

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

(לשעבר: סקיילקס קורפוריישן בע"מ)

דוח תקופתי לשנת 2017

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

תוכן עניינים

- ❖ חלק א' - תיאור עסקי התאגיד
- ❖ חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
- ❖ חלק ג' - דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017
- ❖ חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
- ❖ חלק ה' - דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

חלק א'

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

א-3	פרק 1: כללי
א-3	מקרא ופרשנות
א-5	פרק 2: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד
א-5	2.1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו
א-11	2.2 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו בשנתיים האחרונות שנעשו על ידי בעל עניין
א-12	2.3 חלוקת דיבידנדים
א-13	פרק 3: מידע אחר
א-13	3.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד
א-13	3.2 התפתחויות נוספות שחלו בנתונים הכספיים של החברה
א-13	3.3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה
א-14	פרק 4: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
א-14	4.1 תחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים
א-21	4.2 הון אנושי
א-23	4.3 הון חוזר
א-24	4.4 מימון
א-26	4.5 מיסוי
א-26	4.6 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
א-26	4.7 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
א-27	4.8 הסכמים מהותיים
א-28	4.9 הליכים משפטיים
א-28	4.10 יעדים ואסטרטגיה עסקית
א-29	4.11 צפי להתפתחות בשנה הקרובה
א-29	4.12 דיון בגורמי סיכון

פרק 1: כללי

סאני תקשורת סלולרית בע"מ מגישה בזאת את תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2017, הסוקר את החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בתקופה של שלוש שנים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970.

מקרא ופרשנות

למען הנוחות, בדוח תקופתי זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

התאגיד או החברה או סאני תקשורת	- סאני תקשורת סלולרית בע"מ
הדוח התקופתי או הדוח	- הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 שפורסם ביום 18 במרץ 2018
הדוחות הכספיים	- הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017
הדוח התקופתי לשנת 2015	- הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 כפי שפורסם על ידי החברה ביום 23 במרץ 2016 (אסמכתא: 2016-01-013482)
הדוח התקופתי לשנת 2014	- הדוח התקופתי של החברה לשנת 2014 כפי שפורסם על ידי החברה ביום 29 במרץ 2015 (אסמכתא: 2015-01-065506)
תאריך הדוח או מועד הדוח	- 18 במרץ 2018
תאריך הדוח על המצב הכספי או תאריך המאזן	- 31 בדצמבר 2017
תקופת הדוח	- תקופה של שנים עשר חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
חוק החברות	- חוק החברות, תשנ"ט-1999
חוק ניירות ערך	- חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968
הבורסה	- הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
נאסד"ק	- בורסת ה-Nasdaq Global Market בארה"ב
לפידות	- לפידות קפיטל בע"מ
פרטנר	- חברת פרטנר תקשורת בע"מ
בנק מזרחי	- בנק מזרחי טפחות בע"מ
בנק לאומי	- בנק לאומי לישראל בע"מ
בנק דיסקונט	- בנק דיסקונט לישראל בע"מ
אג"ח	- אגרות חוב
סמסונג	- Samsung Electronics Co. LTD, חברה הרשומה בקוריאה הדרומית, שניירות הערך שלה נסחרים נכון לתאריך דוח זה בדרום-קוריאה ובגרמניה.
הסכם ההפצה או הסכם הזיכיון או הסכם סמסונג	- הסכם שנחתם בין סאני לבין סמסונג ביום 27 בפברואר 2001 והסכם המחאת הזכויות לטובת החברה מיום 24 בנובמבר 2008 שנחתם בין החברה, סאני וסמסונג, אשר במסגרתו, נטלה על עצמה החברה את כל ההתחייבויות והחובות של סאני תקשורת על פי הסכם סמסונג וכן אישרה את הפעולות שבוצעו על ידי סאני תקשורת ביחס להסכם סמסונג, כאילו הייתה החברה צד מקורי לו, על תיקונייהם (לרבות תיקון מספר 7 להסכם הזיכיון אשר נחתם בין החברה לבין סמסונג ביום 20 בפברואר 2014)
בית המשפט	- בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו
הסדר או הסדר הנושים או הסדר 2015	- הסדר נושים בין מחזיקי אגרות החוב של החברה (סדרות ד', ו', ז', ח', ט', י' ו-1) לבין החברה, אשר אושר על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות ביום 2 בפברואר 2015 במסגרת הליך פר"ק 31111-09-14 סקיילקס קורפוריישן בע"מ נ' רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, והושלם ביום 2 במרץ 2015
מועד אישור ההסדר	- יום 2 בפברואר 2015, מועד אישור הסדר הנושים על ידי בית המשפט המחוזי תל אביב- יפו
מועד ביצוע ההסדר	- 2 במרץ 2015
ש"ח	- שקל חדש
דולר	- דולר ארה"ב

- מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי

- הנתונים הכספיים הכלולים בדוח זה נקובים באלפי ש"ח (אלא אם צויין אחרת).
- הפניות בפרק א' לדוח זה, הן לסעיפים הכלולים בפרק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד), אלא אם נאמר במפורש אחרת.
- מהותיות המידע הכלול בדוח תקופתי זה ובכלל זה תיאור עסקאות מהותיות, נבחנה מנקודת ראותה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים הורחב התיאור בכדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

פרק 2: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

2.1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

2.1.1. תיאור עסקי התאגיד – תמצית עסקית

סאני תקשורת הינה חברה ציבורית, שהתאגדה ביום 2 בנובמבר 1971 לפי חוקי מדינת ישראל כחברה בע"מ תחת השם סאני-טקס קורפוריישן בע"מ. ביום 28 בינואר 1981 שינתה החברה את שמה לסאניטקס קורפוריישן בע"מ. ביום 29 בדצמבר 2005 שינתה החברה את שמה לסאניטקס קורפוריישן בע"מ. ביום 14 בנובמבר 2016 שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי - סאני תקשורת סלולרית בע"מ. נכון לתאריך הדוח החברה פועלת בתחום פעילות אחד - תחום הטלפונים הסלולריים והאביזרים הנלווים. החברה משמשת כיבואן רשמי של טלפונים סלולריים ואביזרים נלווים מתוצרת התאגיד הקוריאני סמסונג וזאת מתוקף הסכם (על תיקונו) בין החברה לבין סמסונג שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2020. במסגרת זו החברה מייבאת ציוד קצה סלולרי ואביזרים נלווים מתוצרת סמסונג, לרבות טלפונים סלולריים ומכשירי טאבלט ומוכרת ללקוחות השוק הפתוח וזאת באמצעות מכירה לרשתות, מפיצים וחנויות קצה וכן מכירה ישירה באמצעות רשת חנויות של החברה הפועלת תחת המותג "סמסונג", וכן באמצעות אתר האינטרנט של החברה ואתרי און ליין אחרים. בנוסף, החברה מספקת שירותי תמיכה טכנית, תיקון ואחזקה לציוד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג וכן חלקי חילוף.

כתוצאה מרפורמה שזם משרד התקשורת להקלות ביבוא מכשירים סלולריים וציוד קצה נלווה וכן על רקע תיקון לחוק התקשורת לפיו מנוי הרוכש מכשיר סלולרי שלא ממפעיל סלולרי, יקבל בעת ההתקשרות עימו, אותן הטבות ואותם תנאים שמקבל מנוי חדש או מנוי קיים הרוכש מכשיר סלולרי אצל המפעיל הסלולרי, התעצמה בשנים האחרונות מגמה לפיה צרכני הקצה הישראליים הגבירו את היקף הרכישות של ציוד קצה סלולרי מאת יבואנים רשמיים ויבואנים ומשווקים מקבילים וזאת על חשבון רכישות כאמור מהמפעילים הסלולריים. מגמה זו באה לידי ביטוי, בין היתר, בהרחבת היקפי פעילות של מכר מכשירים סלולריים באמצעות רשתות שיווק קמעונאיות ומפיצים, בפתיחה רחבה של חנויות פרטיות המשווקות מכשירים שמקורם ביבואן הרשמי וביבוא מקביל.

תחום הפעילות מתאפיין בשנים האחרונות בגידול כמותי בהיקפי מכשירי הסלולר הנמכרים בישראל. אולם, על רקע התחרות הקשה, בין היתר לאור כניסתם של מותגים חדשים (בעיקרם סיניים), חלה ירידה בשערי הרווחיות ממכירת טלפונים סלולריים. במקביל, ביטול מס הקניה על טלפונים סלולריים שנכנס לתוקף ביום 20 באפריל 2017 הוביל לירידה מיידיה במחיר המכירה של טלפונים סלולריים וכפועל יוצא, להערכת החברה, לעלייה בביקושים למכשירים סלולריים.

החברה מתמודדת במספר אפיקים מרכזיים של תחרות, כמפורט בסעיף 4.1.6 להלן.

לחברה אין נתונים מדויקים בדבר נתח השוק שלה ו/או של מתחרותיה, במונחים של כמות היחידות הנמכרות ו/או מחזור מכירות בכלל השוק בישראל, וזאת מכיוון שמתחרותיה העיקריות ו/או המפעילים הסלולריים אינם מפרסמים נתונים בעניין זה. עם זאת, על פי אינדיקציות שבידי החברה¹ היקף מכשירי סמסונג אשר נמכרו בישראל בשנת 2017 בשוק הפתוח (להבדיל מכלל השוק) היוו מעל 40% (במונחי שווי מכירה וכמות) מכלל המכשירים הסלולריים אשר נמכרו.

סמסונג הינה הספק היחיד של החברה של טלפונים סלולריים, טאבלטים, חלקי חילוף ואביזרים מתוצרת סמסונג. בכל הקשור לאספקתם של מוצרים אלה, קיימת לחברה תלות בסמסונג כספק. אחד מגורמי ההצלחה הקריטיים של החברה הינו קיומו של מקור אמין וזמין להספקת טלפונים סלולריים איכותיים וחדשניים. הטלפונים הסלולריים של סמסונג נתפשים כחדשניים, כאמינים, כבעלי סטנדרט עיצוב גבוה וכבעלי רמה טכנולוגית מתקדמת.

ביום 26 בפברואר 2014 נחתם בין החברה וסמסונג תיקון שביעי במספר ("תיקון מספר 7"). במסגרת תיקון מספר 7 נקבע, בין היתר, כי סמסונג תהיה רשאית למכור במישרין למפעילים הסלולריים בישראל (ולזה בלבד) מוצרים חדשים. בעקבות תיקון מספר 7, פעילותה של החברה התמקדה במכירה ישירה לשוק הפתוח וללקוחות הקצה. במהלך תקופת הדוח ועוד בשנה שקדמה לה האיצה החברה את פיתוח ערוצי המכירה הישירה במסגרת השוק הפתוח בשלושה אפיקים: הראשון, מכירה לרשתות שיווק, מפיצים וחנויות סלולר; השני - באמצעות רשת החנויות שבבעלות החברה, הפועלת תחת המותג "סמסונג" אשר מונה למועד דוח זה 18 חנויות והשלישי - באמצעות אתר האינטרנט של החברה המאפשר ללקוחות החברה לרכוש ציוד קצה באופן ישיר.

הזמנותיה של החברה מסמסונג מבוצעות באמצעות (א) העמדת אשראים דוקומנטריים בנקאיים אשר נפרעים לאחר תקופה של 90 ימים ממועד קבלת הסחורה בפועל או (ב) במזומן במעמד ההזמנה וזאת בעיקר באמצעות העמדת אשראי כספי על ידי בנקים ובאמצעות מקורותיה העצמיים.

¹ שמקורם בנתוני חברת המחקר GFK

החברה הציבה לעצמה כיעד מרכזי להמשיך להוות גורם מוביל במכירת טלפונים סלולריים, טאבלטים, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת סמסונג. במסגרת זו תמשיך החברה לחזק ולהדק את מערכת היחסים העסקית עם סמסונג המקומית והעולמית. כמו כן, ככל והחברה ויאותרו מיקומים מתאימים, תפעל החברה בשיתוף פעולה עם סמסונג ובתמיכתה לטיפול המותג על ידי פתיחת חנויות קונספט נוספות, תרחיב את פריסת המעבדות והשירות בחנויות הרשת ברחבי הארץ ותמשיך להעניק שירותי אחריות היצרן למכשירי הסלולר כקבלן של סמסונג על פי סטנדרטים מחמירים ומהטובים בעולם. כמו כן פועלת החברה להרחבת פעילותה בתחום הסחר האלקטרוני הן באמצעות האתר היעודי של החברה והן באתרים יעודיים אחרים.

בנוסף, החברה שואפת להגדיל את חלקה בשוק על חשבון מתחריה ועל חשבון יבואנים מקבילים, בין היתר באמצעות אספקת מגוון רחב של טלפונים סלולריים העונים לכלל פלחי האוכלוסייה, באמצעות המשך פיתוח ערוצי המכירה הישירה וכן באמצעות הרחבת ערוצי השיווק למגזרים חדשים לרבות המגזר העסקי ומכירות ישירות לוועדי עובדים ואירגוני צרכנות.

החברה אף פועלת לביסוס המותג "סאני" כמותג מוביל הנותן מגוון רחב של מוצרים ושירותים בתחום בו פועלת החברה, תוך שיפור חוויית הקניה, בין היתר בדרך של מתן פיתרון סלולרי שלם ללקוחותיה.

2.1.2. הבורסות בהן נסחרו ונסחרים ניירות הערך של החברה

2.1.2.1. מסחר בישראל

נכון לתאריך הדוח, מניות החברה, כתבי האופציה (סדרה 2), כתבי האופציה (סדרה 3) וכן אגרות החוב (סדרה יא') של החברה רשומות למסחר בבורסה. סדרות אגרות החוב (ו'), י"ו-יג') של החברה אינן רשומות למסחר בבורסה, אלא מקבלות שירותי סליקה באמצעות מערכת הנש"ר של מסלקת הבורסה.

לפרטים בדבר השעיית המסחר בניירות הערך של החברה והחזרה למסחר, ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים: 11 בפברואר 2015 (אסמכתא: 2015-01-029545) ו-9 במרץ 2015 (אסמכתא: 2015-01-046894) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

2.1.2.2. מסחר בארה"ב

מניות החברה היו רשומות למסחר בנאסד"ק החל משנת 1980 עד שהוסרו מרישום בשנת 2006, כיוון שהחברה הוגדרה על-ידי הנאסד"ק כ-"Public Shell" (ללא פעילות עסקית), בשל מכירת פעילותה ונכסיה דאז. במאי 2009 נכנסה לתוקף מלא וקבוע בקשה של החברה להסרה מרישום למסחר בנאסד"ק. מאז, מניות החברה ועסקאות בהן מצוטטות ברשימת ה-Pink Quote (ידועה גם בשם "Pink Sheets") שבנאסד"ק. בהתאם, מניית החברה נסלקה בארה"ב על ידי ה-DTC² והיא נכללה ברשימת המניות להם נותנת מסלקת הבורסה שירותי סליקה דואלית. יצויין כי במסגרת הסדר 2015 נקבע כי מניות החברה הרשומות ברשימת ה-Pink Quote שבבורסת ה-Nasdaq Global Market שבארה"ב, תמחקנה. עם זאת נכון למועד הדוח טרם הושלם הליך המחיקה ואין ודאות בדבר התכנות ביצוע המחיקה כאמור.

לפרטים נוספים אודות תהליך הסרת מרישום למסחר בנאסד"ק של מניות החברה, ראו דוח מידי מיום 17 בנובמבר 2008 (אסמכתא: 2008-01-320955), דוח מיידי מיום 11 בפברואר 2009 (אסמכתא: 2009-01-034929) וכן דוח מיידי מיום 19 במאי 2009 (אסמכתא: 2009-01-114711) המובאים בדוח זה על דרך של הפניה.

2.1.3. אופיים ותוצאותיהם של הליכי הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב שלה

הסדר הנושים מיום 2 במרץ 2015 (הסדר 2015)

ביום 2 במרץ 2015 ("מועד הביצוע") הושלם ביצועו של הסדר הנושים בין החברה לבין מחזיקי מחזיקי אגרות החוב של החברה (סדרות ד', ו', ז', ח', ט', י"ו-1) כאמור בדיווח מיידי של החברה מיום 3 במרץ 2015 (אסמכתא: 2015-01-043054) אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. הוראות הסדר 2015 עוגנו בין היתר בתקנון החברה, בתיקונים לשטרות הנאמנות לסדרות אגרות החוב ד', ו' ו-י"ו (תיקון מס' 4 לשטר נאמנות סדרה ד', תיקון מס' 3 לשטר נאמנות סדרה ו' ותיקון מס' 2 לשטר הנאמנות סדרה י"ו) ובשטר נאמנות חדשים ביחס לסדרות אגרות החוב יא' ו-יג', ועיקריהם מובאים להלן בתמצית:

² Depository Trust Company (DTC) הינה אחת מחברות הסליקה והנאמנות הגדולות בעולם. אחת מבעלות המניות הגדולות של ה-DTC היא הבורסה של ניו-יורק ה-New York Stock Exchange.

להלן טבלה המפרטת את הקצאת רכיבי ההסדר השונים למחזיקי אגרות החוב (סדרות ד', ו', ז', ח', ט', י' ו-1):³

שם הסדרה	סה"כ רכיבי ההסדר שקיבלה כל הסדרה
סדרה ד' הישנה (מס' ני"ע: 1115674)	אג"ח סדרה ד' (מס' ני"ע: 1134462) (אג"ח נון ריקורס, לא נסחר בבורסה) - 104,638,359 ש"ח ע.נ. אג"ח סדרה יא' (מס' ני"ע: 1134493) (נסחר בבורסה) - 30,943,000 ש"ח ע.נ.
סדרה ו' הישנה (מס' ני"ע: 120815)	מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו' הישנה)- אג"ח סדרה ו' (מס' ני"ע: 1134659) (אג"ח נון ריקורס, לא נסחר בבורסה) - 44,930,209 ש"ח ע.נ. אג"ח סדרה יא' (מס' ני"ע: 1134493) (נסחר בבורסה) - 9,893,785 ש"ח ע.נ.
	זכאי הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו' הישנה)⁴ אג"ח סדרה ו' (אג"ח נון ריקורס, לא נסחר בבורסה) - 996,757 ש"ח ע.נ. אג"ח סדרה יא' (מס' ני"ע: 1134493) (נסחר בבורסה) - 219,489 ש"ח ע.נ.
	מחזיקי הח.ש (סדרה ו' הישנה)⁵ אג"ח סדרה ו' (אג"ח נון ריקורס, לא נסחר בבורסה) - 2,364,748 ש"ח ע.נ. אג"ח סדרה יא' (מס' ני"ע: 1134493) (נסחר בבורסה) - 520,726 ש"ח ע.נ.
סדרה ז' (מס' ני"ע: 1123447)	אג"ח סדרה יא' (מס' ני"ע: 1134493) (נסחר בבורסה) - 54,338,919 ש"ח ע.נ. אג"ח סדרה יג' (מס' ני"ע: 1134709) (אג"ח נון ריקורס, לא נסחר בבורסה) - 60,910,217 ש"ח ע.נ. מניות החברה (מס' ני"ע: 1082353) (נסחר בבורסה) - 37,543,110 מניות
סדרה ח' (מס' ני"ע: 1123454)	אג"ח סדרה יא' (מס' ני"ע: 1134493) (נסחר בבורסה) - 37,373,879 ש"ח ע.נ. אג"ח סדרה יג' (מס' ני"ע: 1134709) (אג"ח נון ריקורס, לא נסחר בבורסה) - 41,893,566 ש"ח ע.נ. מניות החברה - 25,821,854 מניות
סדרה ט' (מס' ני"ע: 1123462)	אג"ח סדרה יא' (מס' ני"ע: 1134493) (נסחר בבורסה) - 32,303,792 ש"ח ע.נ. אג"ח סדרה יג' (מס' ני"ע: 1134709) (אג"ח נון ריקורס, לא נסחר בבורסה) - 36,210,346 ש"ח ע.נ. מניות החברה (נסחר בבורסה) - 22,318,900 מניות
סדרה י' (מס' ני"ע: 1129287)	היקף ע.נ. שנותר לאחר ביצוע ההסדר - 134,315,000 ש"ח ע.נ. (אג"ח נון ריקורס, לא נסחר בבורסה)
סדרה 1 (מס' ני"ע: 1115195)	אג"ח סדרה יא' (מס' ני"ע: 1134493) (נסחר בבורסה) - 54,406,410 ש"ח ע.נ. אג"ח סדרה יג' (מס' ני"ע: 1134709) (אג"ח נון ריקורס, לא נסחר בבורסה) - 60,985,871 ש"ח ע.נ. מניות החברה (נסחר בבורסה) - 37,589,740 מניות

2.1.3.1 הנפקת והקצאת אגרות חוב במסגרת ההסדר

כמובא לעיל, במסגרת ההסדר הנפיקה והקצתה החברה למחזיקי אגרות חוב, אגרות חוב חדשות מסדרות יא', ו- יג':

סדרה יא' (מס' ני"ע: 1134493) - סדרת אגרות חוב בת 220,000,000 ש"ח ע.נ. הנסחרת בבורסה.

סדרה יג' (מס' ני"ע: 1134709) - סדרת אגרות חוב בת 200,000,000 ש"ח ע.נ. שאינה נסחרת בבורסה אך מקבלת שירותי סליקה במערכת הנשי"ר של הבורסה.

התנאים של סדרות אגרות החוב (יא' ו- יג') מפורטים בביאור 1. ד. לחלק ג' לדוח התקופתי (דוחות כספיים מאוחדים) לשנת 2015. בנוסף, הוראות שטרות הנאמנות הנ"ל פורסמו על ידי החברה בדיווחים מיידיים ביום 12 במרץ 2015 (אסמכתא: 2015-01-049960 ו- 2015-01-049945), שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2.1.3.2 המרת חלק ארי מחוב החברה למחזיקי אגרות החוב לחוב נון ריקורס לחברה (ללא זכות חזרה לחברה)

במסגרת הקצאת רכיבי ההסדר כמובא לעיל, חלק ארי מחוב החברה למחזיקי אגרות החוב הפך לחוב נון ריקורס לחברה (ללא זכות חזרה לחברה), שנפרע אך ורק מהנכסים המשועבדים לטובת כל אחת מהסדרות. לאור האמור בסעיף זה להלן, למועד הדוח, התחייבויותיה של החברה בקשר עם סדרות ד', ו', י' ויג' (להלן: "סדרות הנון ריקורס") מסתכמות בהתחייבויות טכניות בעיקרן.

(א) אגרות החוב (סדרות ד' ו- ו') - יתרת אגרות החוב (סדרות ד' ו- ו'), הפכה במסגרת הסדר 2015 לסדרה ללא זכות חזרה לחברה (נון ריקורס לחברה), אשר תפרע אך ורק מתוך התמורות בניכוי הוצאות המימוש (להלן: "**התמורות נטו**") המתקבלות בפועל בגין

³ לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 26 בפברואר 2015 (אסמכתא: 2015-01-039721), אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁴ מי שהחברה חייבת לו תשלום בגין ריבית על אגרות החוב (סדרה ו' הישנה), אשר לא שולם למרות שהתקיים יום האקס בגין התשלום האמור ביום 19 ביוני 2014.

⁵ מי שהחזיק ביום 2 במרץ 2015 ביתרת חוב בגין קרן אגרות החוב (סדרה ו' הישנה) שלא שולמה ביום 1 ביולי 2014, אשר יום האקס בגינה חל ביום 19 ביוני 2014.

הנכסים המשועבדים לטובת נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד' או סדרה ו', לפי העניין). כל הסיכונים (משמע קבלת סכום נמוך מהחוב המובטח) וכל הסיכויים (משמע קבלת סכום גבוה מהחוב המובטח) לרבות במקרה של שינוי בשווי הנכסים המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד' או סדרה ו', לפי העניין) חלים במלואם על מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד' או סדרה ו', לפי העניין). הוראות ההסדר קובעות כי הליכי כינוס הנכסים שנקטו בקשר עם המניות ששועבדו לטובת נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרות ד' ו-ו'), כמפורט להלן, יימשכו כסדרם. לאחר מימוש מלוא הנכסים המשועבדים לטובת נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד' ו-סדרה ו', לפי העניין), סיום הליכי כינוס הנכסים וחלוקת התמורות הנובעות מהנכסים המשועבדים למחזיקי אגרות החוב, תימחק יתרת החוב בגין אגרות החוב (סדרה ד' או סדרה ו', לפי העניין), ככל שתיוותר, באופן שמחזיקי אגרות החוב (סדרות ד' ו-ו', לפי העניין), לא יהיו זכאים לקבלת תשלום נוסף כלשהו מהחברה עבור יתרת החוב בגין אגרות החוב, ולא תהא למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד' או סדרה ו', לפי העניין) כל דרישה ו/או תביעה מהחברה לקבל את יתרת החוב. בהתאם החל ממועד השלמת הסדר 2015 אגרות החוב (סדרות ד' ו-ו') חדלו להיות תעודות התחייבות כהגדרת מונח זה בסעיף 35 א' לחוק ניירות ערך.

הנכסים אשר שועבדו לטובת מחזיקי אגרות החוב סדרות ד' ו-ו' - ו' - 4,192,027 מניות פרטנר והזכויות הנלוות להן המשועבדות בשיעבוד קבוע ראשון מדרגה יחיד ללא הגבלה בסכום לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ו- 1,884,023 מניות פרטנר והזכויות הנלוות להן המשועבדות בשיעבוד קבוע ראשון מדרגה יחיד ללא הגבלה בסכום לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'). במהלך שנת 2016 נמכרו חלק מהמניות המשועבדות על ידי כונסי הנכסים ונכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') 558,890 מניות פרטנר ולטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') 869,128 מניות פרטנר.

לפירוט נוסף, ראו תיקון מס' 4 לשטר נאמנות (סדרה ד') ותיקון מס' 3 לשטר הנאמנות (סדרה ו') שפורסמו בדיווחים מיידיים של החברה מיום 12 במרץ 2015 (אסמכתא: 2015-01-049978 ו- 2015-01-049975, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

(ב) **אגרות החוב (סדרה י')** - במסגרת ההסדר אגרות החוב (סדרה י') הפכו להיות נון ריקורס לחברה (ללא זכות חזרה לחברה) אשר תפרענה אך ורק מתוך התמורות נטו המתקבלות בפועל ממימוש הנכסים המשועבדים לטובת נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרה י'). כל הסיכונים (משמע קבלת סכום נמוך מהחוב המובטח) לרבות במקרה של שינוי בשווי הנכסים המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י') חלים במלואם על מחזיקי אגרות החוב (סדרה י'). הוראות ההסדר קובעות כי הליכי כינוס הנכסים שנקטו בקשר עם המניות ששועבדו לטובת נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרה י') יימשכו כסדרם. לאחר פירעון מלוא אגרות החוב (סדרה י') וסיום הליכי כינוס הנכסים, יוסרו השיעבודים מדרגה ראשונה הרשומים על הנכסים המשועבדים לטובת נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרה י'), ויירשמו שיעבודים מדרגה ראשונה על הנכסים הנ"ל לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יג')⁶. בהתאם החל ממועד השלמת הסדר 2015 אגרות החוב (סדרה י') חדלו להיות תעודות התחייבות כהגדרת מונח זה בסעיף 35 א' לחוק ניירות ערך.

הנכסים אשר שועבדו לטובת נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרה י') - (1) שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה על 3,235,299 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח של פרטנר והזכויות הנלוות להן. במהלך שנת 2015 נמכרו כלל המניות המשועבדות על ידי כונסי הנכסים; (2) שיעבוד קבוע, ראשון בדרגה, יחיד, ללא הגבלה בסכום, על זכות החברה לקבל מפרטנר, במועד אחד או יותר, חלק יחסי מדיבידנד מיוחד⁷. לפרטים נוספים ראו תיקון מס' 2 לשטר נאמנות סדרה י', כפי שפורסם בדיווח מיידי מיום 12 במרץ 2015 (אסמכתא: 2015-01-049963), ודיווח מיידי מיום 10 במרץ 2015 (אסמכתא: 2015-01-048375) אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

(ג) **אגרות החוב (סדרה יג')** - אגרות החוב (סדרה יג') שהוקצו במסגרת ההסדר הינן ללא זכות חזרה לחברה (נון ריקורס לחברה) ונפרעות אך ורק מתוך התמורות נטו המתקבלות בפועל

⁶ אשר למועד הדוח מחזיקים בשיעבוד מדרגה שנייה על הנכסים הנ"ל.

⁷ ביום 29 בינואר 2013 הושלם חלק הארי של עסקה במסגרתה התחייבה החברה למכור לס.ב. טלקום בע"מ 47,833,333 מניות פרטנר. במועד ההשלמה העבירה החברה ל-ס.ב. טלקום 44,850,000 מניות פרטנר ובכפוף להתקיימות תנאים מתלים, תעביר החברה ל-ס.ב. טלקום חלק יחסי מתוך 2,983,333 מניות נוספות של פרטנר באופן יחסי לסכום דיבידנד שיועבר לחברה (עד לסך של כ-115 מיליון ש"ח) וזאת בגין דיבידנדים שתחלק פרטנר בגובה הרווחים הראויים לחלוקה של פרטנר נכון ליום 31 בדצמבר 2012, אם וככל שתחלק ("הדיבידנד המיוחד").

בידי נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרה יג') בגין הנכסים ששועבדו בשיעבודים מדרגה ראשונה ומדרגה שנייה לטובת נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרה יג'). כל הסיכונים (משמע קבלת סכום נמוך מהחוב המובטח) וכל הסיכויים (משמע קבלת סכום גבוה מהחוב המובטח) לרבות במקרה של שינוי בשווי הנכסים המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב חלים במלואם על מחזיקי אגרות החוב (סדרה יג'). לאחר מימוש מלוא הנכסים המשועבדים לטובת נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרה יג'), תימחק יתרת החוב בגין אגרות החוב (סדרה יג'), ככל שתיוותר, באופן שמחזיקי אגרות החוב (סדרה יג'), לא יהיו זכאים לקבלת תשלום נוסף כלשהו מהחברה עבור יתרת החוב בגין אגרות החוב, ולא תהא למחזיקי אגרות החוב כל דרישה ו/או תביעה מהחברה לקבל את יתרת החוב. אגרות החוב (סדרה יג') אינן סחירות בבורסה. בהתאם אגרות החוב (סדרה יג') אינן מהוות תעודות התחייבות כהגדרת מונח זה בסעיף 35 א' לחוק ניירות ערך.

הנכסים אשר שועבדו לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יג') - (1) שיעבוד קבוע מדרגה שנייה וללא הגבלה בסכום על 3,235,299 מניות פרטנר, המשועבדות בשיעבוד מדרגה ראשונה לטובת נאמן מחזיקי אגרות חוב (סדרה יג'). במהלך שנת 2015 נמכרו כלל המניות המשועבדות על ידי כונסי הנכסים; (2) שיעבוד מדרגה שנייה על זכות החברה לקבלת הדיבידנד המיוחד כהגדרתו בהערת שוליים 7 להלן; (3) שעבוד בדרגה ראשונה על 514,701 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח של פרטנר. במהלך שנת 2016 נמכרו כלל המניות המשועבדות על ידי כונסי הנכסים; (4) שיעבוד מדרגה ראשונה מוגבל בסך של 50,000,000 ש"ח צמוד למדד הידוע בחודש דצמבר 2014 (כפי שפורסם ביום 15 בינואר 2015) בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 5% על 70% מ"תמורות התביעות"⁸.

2.1.3.3 מחיקת יתרת סדרות אגרות החוב (ז', ח', ט' ו- 1)

ביום 2 במרץ 2015, לאחר הקצאת רכיבי ההסדר למחזיקי אגרות החוב, נמחקו ובוטלו יתרות החוב של החברה בגין אגרות החוב: סדרה ז' (166,121,900 ש"ח ע.ג.), סדרה ח' (110,206,135 ש"ח ע.ג.), סדרה ט' (101,502,450 ש"ח ע.ג.) וסדרה 1 (170,951,033 ש"ח ע.ג.).

2.1.3.4 מניות החברה וניירות ערך המיירים למניות החברה

ביום 1 במרץ 2015 בוטל ערכן הנקוב של מניות החברה, ובוצע איחוד הון של מניות החברה, באופן שכל 250 מניות רגילות של החברה הפכו למניה אחת, וגדל ההון הרשום של החברה ל- 500,000,000 מניות רגילות של החברה. ביום 2 במרץ 2015 הוקצו למחזיקי אגרות החוב (סדרות ז', ח', ט' ו- 1) 123,273,603 מניות החברה (בהתאם לשיעורים המפורטים בטבלה בסעיף 2.1.3. לעיל בעקבות כך, דולל שיעור החזקותיהם של בעלי מניות החברה ערב מועד ביצוע ההסדר ל-0.1% מהונה המונפק של החברה.

בנוסף, במסגרת ההסדר בוטלו ביום 2 במרץ 2015 כל כתבי האופציה ההמיירים למניות החברה, כל כתבי האופציה לרכישת מניות החברה וכל ניירות הערך האחרים ההמיירים למניות החברה.

2.1.3.5 מחיקת תובענות ייצוגיות

במסגרת השלמת הסדר 2015, נמחקו כל הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד החברה ורואים בכל חברי קבוצות התובעים, כמי שויתרו באופן סופי ומוחלט על זכות התביעה הייצוגית כלפי החברה, בקשר עם עילות אשר נתגבשו קודם למועד כניסתו לתוקף של ההסדר. החל מיום 2 בפברואר 2015 ("מועד האישור"), לא ניתן להגיש כנגד החברה⁹ תובענות ייצוגיות בגין עילות שנוצרו קודם למועד כניסתו לתוקף של ההסדר, וזאת בין אם עילת תביעה כאמור הוסדרה בהסדר ובין אם לאו, בין אם היא ידועה במועד אישור ההסדר ובין אם תהיה ידועה בעתיד. נכון למועד דוח זה פועלת החברה להשלמת הליך מחיקת הבקשות.

2.1.3.6 הקצאת כתבי אופציה לפידות

⁸ התמורות נטו (לאחר ניכוי ההוצאות הישירות שיוצאו בגין ובקשר לתביעות, לרבות: אגרות, שכ"ט ליועצים ובעלי תפקיד, שכ"ט עורכי דין, גמול לתובעים בתביעות נגזרות ושכר טרחה לבאי כוחם, סכומי שיפוי בהן מחויבת החברה לשאת בגין התביעות האמורות, תשלומי מיסים ככל שיחולו בגין האמור) שיתקבלו בחברה בפועל בגין תביעות נגזרות או תביעות שתגיש החברה כנגד בעלי מניות ו/או דירקטורים ו/או נושאי משרה ו/או נותני שירותים מקצועיים (כגון מעריכי שווי, רו"ח וכיוצא"ב) ואשר עילתן התגבשה עד ליום 1 באוגוסט 2014. לפרטים אודות הוגשה תביעה על ידי בעל התפקיד שמונה מטעם מחזיקי אגרות החוב במסגרת הסדר הנושים כנגד דירקטורים ונושאי משרה לשעבר בחברה, כנגד מעריכי שווי וכנגד חברת הביטוח אשר ביטחה את אחריותם המקצועית של הדירקטורים ונושאי המשרה לשעבר, ראו ביאור 5.15 לדוחות הכספיים.

⁹ להבדיל מנושאי משרה, יועצים מקצועיים וכיוצא"ב.

ביום 2 במרץ 2015 הוקצו לפידות 59,413,370 כתבי אופציה, לא רשומים למסחר (Purchase Option) לרכישת 59,413,370 מניות רגילות של החברה (להלן בסעיף זה: "האופציות") כנגד ויתור לפידות על 'תמורות ההסדר'¹⁰. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה תמורת תשלום מחיר מימוש בסך של 20.3533 אגורות השווה לממוצע של מחיר מניית החברה בשלושים ימי המסחר בבורסה החל מיום 3 במרץ 2015.

האופציות ניתנות למימוש באופן מלא או חלקי, בפעם אחת או במספר פעמים, בהתאם לשיקול דעתה של לפידות, בכל עת החל מתום 30 ימי המסחר בבורסה שתחילתם ביום 3 במרץ 2015 ועד ליום 3 במרץ 2017. כמות המניות הניתנות למימוש כתוצאה ממימוש כתבי האופציה ו/או מחיר המימוש, לפי העניין, יותאמו במקרה של חלוקת דיבידנד (מזומן/בעין), פיצול מניות ו/או איחודן, חלוקת מניות הטבה, הנפקת זכויות (לפי מרכיב ההטבה בזכויות), שינויים בהון, מיזוג החברה עם חברה אחרת וכד', באופן שיבטיח כי לא יחול שינוי בשווי הכלכלי של האופציות.

במסגרת ההסדר, נקבע ואושר כי לא תחול על לפידות ו/או על החברה חובת ביצוע הצעת רכש מיוחדת בקשר עם הקצאת ו/או מימוש האופציות, כולן או חלקן, גם במקרה בו בעקבות מימוש האופציות יעלה שיעור החזקותיה של לפידות על 25% ו/או 45% מזכויות ההצבעה בחברה, וכן כי לא יידרשו אישורים להקצאת מניות (מכוח מימוש האופציות) בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות.

ביום 30 בנובמבר 2016 מימשה לפידות את האופציות. תמורת המימוש בגין מימוש כתבי האופציה עמדה על כ- 12,100 אלפי ש"ח ("תמורת המימוש"). סך של כ- 7,312 אלפי ש"ח מתוך תמורת המימוש קוזזו מיתרת עמלת הערבות לה היתה זכאית לפידות בגין הערבויות שהעמידה לפידות לטובת בנק מזרחי להבטחת התחייבויות החברה כלפיו, כאמור בביאור 10. ב. לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, ואילו היתרה שולמה לחברה במזומן.

2.1.3.7. **מגבלות ודרישות ייחודיות המוטלות על החברה במסגרת ההסדר בקשר עם הנפקת והקצאת מניות החברה ו/או ביצוע חלוקה ו/או גיוס חוב ו/או ביצוע השקעות הוניות בחברה ו/או מגבלות נוספות**

לפירוט המגבלות שהוטלו על החברה מכוח הוראות הסדר הנושים על נספחי (לרבות מכוח הוראות שטרי הנאמנות עליהם חתומה החברה), ראו האמור בחלק ג' לדוח התקופתי של שנת 2015 - בביאור 1.4.ד.1. לדוחות הכספיים.

2.1.3.8. **פטור מתביעות**

במסגרת ההסדר ניתן פטור מלא סופי, מוחלט ובלתי חוזר בגין כל דרישה ו/או טענה ו/או תביעה מכל מין וסוג שהוא, שעילתה נוצרה ו/או שמקורה בתקופה שעד ליום 2 במרץ 2015, הקשורה בחברה ו/או בהסדר ו/או בשטרי הנאמנות לטובת מחזיקי אגרות החוב, הנאמנים לאגרות החוב של החברה, שלוחי הנאמנים ובאי-כוחם. החל ממועד הביצוע ניתן לחברה (בעצמה, בלבד) פטור וויתור מלא ובלתי חוזר, בגין כל דרישה ו/או טענה ו/או תביעה מכל מין וסוג שהוא, בין אם ידועה ובין אם לאו, שעילתה נוצרה לפני מועד הביצוע (ובכלל זה, ביחס לפעולות שבוצעו ו/או יבוצעו לצורך השלמת ההסדר) ו/או במשאל ומתן להסדר ו/או בקשר עם התנהלות הצדדים זה כלפי זה לפני מועד הביצוע ובטלנה כל עילות התביעה הקיימות, ככל שקיימות, כנגד החברה בעניין.

בנוסף, החל מיום 2 במרץ 2015, ניתן פטור לנושאי המשרה (למעט דירקטורים) המכהנים בחברה במועד הביצוע ולכל הדירקטורים שמונו החל מיום 1 ביוני 2014 ובלבד שלא היו נושאי משרה בחברה לפני מינויים כדירקטורים, בגין כל דרישה ו/או טענה ו/או תביעה מכל מין וסוג שהוא, בין אם ידועה להם ובין אם לאו ובין אם קיימת ובין אם מותנית, שעילתה נוצרה לפני יום 16 בפברואר 2015.

יובהר, כי הנוסח המחייב של הוראות ההסדר קבוע בתוכנית ההסדר על נספחיה, והתיאור של הוראות ההסדר דלעיל הינו כללי בלבד. להרחבה של תנאי ההסדר, ותנאי סדרות אגרות החוב, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 בינואר 2015 (אסמכתא: 01-016594-2015), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁰ כהגדרת מונחים אלו בסעיף 2.b. להצעת לפידות מיום 9 ביולי 2014 (שצורפה כנספח א' לדיווח המיידי מיום 10 ביולי 2014 (אסמכתא: 01-111846-2014) ובסעיף 2 להצעת לפידות מיום 4 בספטמבר 2014 (שצורפה כנספח א' לדיווח המיידי מיום 4 בספטמבר 2014 (אסמכתא: 01-151275-2014) אשר המידע המובא בהם מוכלל בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים אודות העמדת הערבויות על ידי לפידות ותנאיהן, ראו ביאור 10.ב. בדוחות הכספיים.

ביום 19 ביוני 2017 פרסמה החברה דוח הצעת מדף ("דוח הצעת המדף"), שפורסם על פי תשקיף מדף נושא תאריך 29 במאי 2017 ("תשקיף המדף"). על פי דוח הצעת המדף הוצעו לציבור, בהצעה אחידה, עד 33,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ("המניות"), עד 33,000,000 כתבי אופציה (סדרה 2) הניתנים למימוש (כל אחד) למניה, במחיר מימוש של 3.75 ש"ח לכל כתב אופציה, עד ליום 15 בדצמבר 2018 (כולל) ("כתבי האופציה (סדרה 2)"), ועד 33,000,000 כתבי אופציה (סדרה 3) הניתנים למימוש (כל אחד) למניה, במחיר מימוש של 5 ש"ח לכל כתב אופציה, עד ליום 15 בדצמבר 2019 (כולל) ("כתבי האופציה (סדרה 3)"), וזאת ב-330,000 יחידות, כשכל יחידה כללה 100 מניות, 100 כתבי אופציה (סדרה 2) ו-100 כתבי אופציה (סדרה 3) ("יחידה"). היחידות הוצעו בדרך של מכרז על מחיר היחידה אשר לא יפחת מסך של 280 ש"ח ליחידה ("המחיר המינימאלי"), והכל בתנאים המפורטים בדוח הצעת המדף ובתשקיף המדף. במסגרת המכרז התקבלו בסה"כ 140 הזמנות לרכישת 329,026 יחידות, הכוללות 32,902,600 מניות, כתבי אופציה (סדרה 2) וכתבי אופציה (סדרה 3). המחיר ליחידה שנקבע במכרז הינו 280 ש"ח. על פי תוצאות המכרז, הוקצו סה"כ 329,026 יחידות, הכוללות 32,902,600 מניות, כתבי אופציה (סדרה 2) וכתבי אופציה (סדרה 3). התמורה המיידית (ברוטו) שהתקבלה על ידי החברה בגין ההזמנות שנענו במכרז מסתכמת לסך של כ-92,127 אלפי ש"ח. התמורה הסופית הצפויה לחברה, בהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 2) וכתבי האופציה (סדרה 3) שהוצעו על פי דוח הצעת המדף ימומשו למניות, הינה סך של כ-380,025 אלפי ש"ח.

להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה, בדבר השקעות בהון החברה וכן בדבר עסקאות מהותיות אחרות שביצעו בעלי עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה, בשנתיים האחרונות:

שם בעל העניין	מהות העסקה ואופן ביצועה	מספר המניות	מועד ההשלמה	מחיר למניה (ש"ח)	התמורה הכוללת (ש"ח)	פרטים נוספים בדיווח מידי של החברה	
						תאריך	אסמכתא
לפידות	מימוש כתבי אופציה	59,413,370	30 בנובמבר 2016	0.203533	12,100,000	28.11.2016	2016-01-132766
לפידות	רכישת יחידות במסגרת דוח הצעת המדף	9,259,300	21 ביוני 2017	¹¹ 2.8	25,926,040	21.6.2017	2017-01-063621
משה פרי	רכישת יחידות במסגרת דוח הצעת המדף	340,000	21 ביוני 2017	¹² 2.8	952,000	21.6.2017	2017-01-063675
שחר לוקסנבורג	רכישת יחידות במסגרת דוח הצעת המדף	140,000	21 ביוני 2017	¹³ 2.8	392,000	21.6.2017	2017-01-063675

¹¹ מחיר זה כולל מניה, כתב אופציה (סדרה 2) וכתב אופציה (סדרה 3). הערך הכלכלי של כתב אופציה (סדרה 2) בעת פרסום דוח הצעת המדף עמד על כ-0.713 ש"ח, ואילו הערך הכלכלי של כתב אופציה (סדרה 3) עמד על כ-0.826 ש"ח. לפרטים אודות אופן חישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה ראו סעיף 2.1 לדוח הצעת המדף.

¹² ראו הערה 13 לעיל.

¹³ ראו הערה 13 לעיל.

2.3. חלוקת דיבידנדים

2.3.1. דיבידנדים שהתאגיד הכריז וחילק בשנתיים האחרונות

החל מיום 1 בינואר 2016 ועד לתאריך דוח זה, החברה לא הכריזה על חלוקת דיבידנדים וכן לא חילקה דיבידנדים.

2.3.2. יתרת רווחים הניתנים לחלוקה

יתרת הרווחים שנצברו לחברה בתקופה של 24 חודשים שקדמו לדוח על המצב הכספי (31 בדצמבר 2017) הסתכמו לסך של 62,381 אלפי ש"ח. יובהר כי על רקע האמור בסעיף 2.3.3 להלן, דירקטוריון החברה לא בחן את יכולת הפרעון של החברה במקרה של חלוקת דיבידנד.

2.3.3. מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד

המגבלות החיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד למועד הדוח הן כדלקמן:

2.3.3.1. בשטר הנאמנות שנחתם בקשר עם אגרות החוב (סדרה יא') שהונפקו במסגרת הסדר 2015, התחייבה החברה כי עד למועד פירעון 75% מקרן אגרות החוב (סדרה יא'), לא תבצע "חלוקה" כמשמעה בסעיף 302 לחוק החברות, אלא בכפוף לקבלת אישור מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יא') בהחלטה מיוחדת¹⁴ לביצוע החלוקה, ולאחר פירעון 75% מקרן אגרות החוב (סדרה יא') תהא רשאית לבצע "חלוקה" כמשמעה בסעיף 302 לחוק החברות, לאחר ובכפוף לקבלת אישור מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יא') שיתקבל ברוב של 2/3 (שני שלישי) מקרב הנוכחים באסיפה¹⁵, לביצוע החלוקה.

2.3.4. מדיניות חלוקת דיבידנד

נכון לתאריך דוח זה, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

¹⁴ "החלטה מיוחדת" משמעה החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (הסדרה החדשה), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה יא') שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות 75% מכלל הקולות של המשתתפים והנמנים בהצבעה, למעט הנמנעים.

¹⁵ המניין החוקי לפתיחת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יא') כאמור, הוא נוכחות של מחזיקי אגרות חוב (בעצמם או על ידי באי-כוחם) של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה יא') שבמחזור, או באסיפה נדחית לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה.

פרק 3: מידע אחר

- 3.1. **מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד**
נכון לתאריך הדוח וכן בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 לחברה תחום פעילות אחד - תחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים. למידע כספי לגבי תחום פעילות זה לשנת 2017 ראו סעיף 2 בחלק ב' בדוח תקופתי זה (דוח הדירקטוריון) וכן חלק ג' לדוח תקופתי זה (הדוחות הכספיים).
- 3.2. **התפתחויות נוספות שחלו בנתונים הכספיים של החברה**
לפירוט בדבר התפתחויות נוספות שחלו בנתונים הכספיים של החברה ראו ההסברים בסעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה (חלק ב' לדוח זה).
- 3.3. **סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה**
לפרטים אודות סיכונים והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות החברה בתחום הפעילות ראו סעיף 4.12 לדוח זה.

פרק 4: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

4.1. תחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים

4.1.1. מידע כללי על תחום הפעילות

4.1.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

במסגרת תחום הפעילות החברה משמשת כמפיץ בישראל של טלפונים סלולריים ואביזרים נלווים מתוצרת התאגיד הקוריאני סמסונג. במסגרת זו החברה מייבאת, מוכרת, ונותנת שירותי תמיכה טכנית, תיקון ואחזקה לציד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג, לרבות טלפונים סלולריים, מכשירי טאבלט ("טאבלטים") וכן חלקי חילוף ואביזרים נלווים לציד קצה סלולרי.

בתחום הייבוא, שיווק, מכירה והפצה של ציוד קצה סלולרי וכן מתן שירות למוצרים אלו פועלים מספר יבואנים גדולים וכן יבואנים קטנים העוסקים בעיקר ביבוא מקביל.

עם כניסתו לתוקף ביום 1 בינואר 2013 של חוק התקשורת (בזק ושידורים) (תיקון מס' 53), התשע"ב-2012, חל איסור על חברות הסלולריות לקשור בין עסקת שירותי רט"ן לבין עסקת רכישת מכשיר נייד, להוציא הסכמי מסגרת אשר נחתמו טרם כניסת סעיף זה לתוקף אשר בתנאים מסוימים ניתן יהיה לצרף מנויים תחתם. כתוצאה, נפתחו בפני החברה ויבואני ומשווקי ציוד קצה סלולרי אחרים בישראל ערוצי מכירה רבים לצרכנים הסופיים שלא באמצעות המפעילים הסלולריים. התיקון האמור לחוק התקשורת, אפשר ליבואנים ולמשווקים שהיו קיימים נכון לאותה עת בשוק להגדיל את מכירותיהם לשוק הפתוח ולצרכני הקצה ואף אפשר לגורמים חדשים להיכנס לשוק. כמו כן, בעקבות הגידול שחל בשוק במכירת ציוד קצה ישירות לצרכנים הסופיים, נפתחו בישראל נקודות מכירה חדשות רבות הן באמצעות רשתות קמעונאיות שהחלו למכור מוצרים סלולריים והן באמצעות פתיחת חנויות רחוב פרטיות רבות וכן הוקמו מעבדות שירות לציד קצה.

4.1.1.2. שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו

לחברה אין נתונים רשמיים לגבי היקף מכירות הסמארטפונים בישראל ועל התפלגותן. על פי פרסומים של חברות מחקר¹⁶ בשנת 2017 נמכרו בישראל קרוב ל-2.85 מיליון סמארטפונים, בהשוואה ל-2.8 מיליון בשנת 2016, ול-2.65 מיליון מכשירים ב-2015.

ביום 20 באפריל 2017 פורסמה ברשומות הוראת שעה מס' 5 לצו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין, לפיה יבוטל מס הקניה על טלפונים סלולריים לפיה וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2018. ביטול מס הקניה הוביל לירידה מיידית במחיר המכירה של טלפונים סלולריים. הפחתת המחירים כאמור (בין היתר), הביאה להערכת החברה לעלייה בביקושים למכשירים סלולריים.

למידע נוסף בדבר שינויים בהיקף הפעילות של החברה בתחום ורווחיותו, ראה האמור בסעיף 2 לחלק ב' לדוח התקופתי (דוח הדירקטוריון).

4.1.1.3. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בשנים האחרונות התעצמה מגמה לפיה צרכני הקצה הישראליים הגבירו את רכישותיהם של ציוד קצה סלולרי מיבואנים רשמיים ומיבואנים ומשווקים מקבילים על חשבון רכישות כאמור מהמפעילים הסלולריים וזאת כתוצאה מרפורמה שזים משרד התקשורת להקלות ביבוא מכשירים סלולריים וציוד קצה נלווה, אשר על פיה יבואנים של טלפונים סלולריים יהיו פטורים מהחובה לקבל רישיון סחר ממשרד התקשורת ובלבד שעמדו בחובות הדיווח והרישום אודות סוגי ציוד הקצה שבכוונתם לסחור בהם. מגמה זו באה לידי ביטוי, בין היתר, בהרחבת היקפי פעילות של מכר מכשירים סלולריים באמצעות רשתות שיווק קמעונאיות ומפיצים, בפתיחה רחבה של חנויות פרטיות המשווקות מכשירים שמקורם ביבואן הראשי וביבוא מקביל.

בנוסף, לאחרונה רשתות קמעונאיות שהינן לקוחות של החברה (כדוגמת באג ואלקטרה מוצרי צריכה) ואשר משווקות בין היתר מכשירים סלולריים הפכו בעלים של זכויות ליבוא של מכשירים סלולריים.

¹⁶ שמקורם במחקר של חברת GFK ישראל.

4.1.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

ענף ציוד הקצה הסלולרי מתאפיין בחדשנות, בשינויים תכופים במוצרים ובשיפורים טכנולוגיים מתמידים המאפשרים ללקוחות הקצה ליהנות בעת הפעלת הטלפון הסלולרי או הטאבלט ממגוון תכונות מתקדמות.

חדשנות זו מואצת לאחרונה, עם התקדמות הטכנולוגיה הסלולרית העולמית, ובכלל זה ציוד הקצה הסלולרי, אל עבר הדור הרביעי (LTE), המאפשר, בין היתר, גלישה סלולרית ותעבורת נתונים במהירות גבוהה משמעותית. התפתחות זו מאפשרת לתחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים לשווק בישראל מכשירים מתקדמים יותר, אשר מקנים לצרכני הקצה מגוון רחב עוד יותר של תכנים (בדגש על תכני וידאו וטלוויזיה). נכון למועד דוח זה, מגוון מוצרים של סמסונג ניצבים בקדמת הטכנולוגיה הסלולרית העולמית.

היה וסמסונג לא תעמוד בהתפתחויות האמורות ולא תציג אלטרנטיבות איכותיות לטכנולוגיות ולמוצרים הסלולריים השונים אותם משווקים יצרנים סלולריים אחרים, עלול להיגרם לחברה נזק משמעותי תוך איבוד נתחי שוק למתחרים.

4.1.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

הגורמים אשר לדעת החברה מהווים גורמי הצלחה קריטיים בתחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים, ואשר החברה משקיעה מאמץ רב בחתירה להשגתם הינם כדלהלן: (1) קיום מקור אמין ושוטף של טלפונים סלולריים איכותיים וחדשניים בלוח זמנים רלוונטי (Time to Market); (2) זיהוי דרישות השוק והתאמת הטלפונים הסלולריים בהתאם; (3) מחירים תחרותיים לצרכן; (3) מחירים תחרותיים לרשתות השיווק ולחנויות הקצה; (5) מגוון מוצרים למגוון קהלי יעד בטווח נרחב של מחירים; (6) השקעה במותג; (7) מתן תמיכה טכנית ושירותי תחזוקה ברמה ובאיכות גבוהה; (8) קיומם של קווי אשראי למימון יבוא המוצרים.

4.1.1.6 חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים של תחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים, כהגדרתו בדוח זה, הינם: (1) השגת זיכיון ארוך טווח למכירה בישראל של טלפונים סלולריים. יצוין, כי השפעת מחסום זה נחלשה החל משנת 2012, בעיקר עקב עלייה בפעילות יבוא מקביל לישראל של ציוד קצה סלולרי; (2) ידע טכנולוגי; (3) יכולת תמיכה הנדסית ומתן שירות טכני; (4) יכולת ביצוע השקעות מהותיות לצורך בניית מותג חזק; (5) תשתית לוגיסטית.

4.1.1.7 מערך הספקים

ראו האמור בסעיף 4.1.11 להלן.

4.1.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

התחליף העיקרי לתחום זה הינו הטלפון הקווי. חברות המספקות שירותי טלפוניה קווית מנסות למשוך את הציבור לשימוש בטלפון הקווי תוך הצגת הטלפוניה הקווית כזולה יותר ובטיחותית יותר (מבחינת קרינה). בנוסף, חברות הטלפוניה והאינטרנט מספקות חבילת שירותים אחת הכוללת שירותי אינטרנט וטלפון קווי וחברות הכבלים מספקות שירותי טלוויזיה, טלפון וקווי אינטרנט בחבילה אחת. המגמה הנ"ל עלולה לצמצם את השימוש היומי במכשירים הניידים.

4.1.1.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

התחרות הינה מול כל היבואנים ו/או המשווקים בישראל של מכשירים סלולריים ובעיקר מתוצרת אפל (Apple) (מכשירי ה-iPhone), LG, Huawei, Meizu, Xiaomi, ועוד. עיקר התחרות עם המתחרים הנ"ל באה לידי ביטוי בהשקת דגמים חדשים, לרב על בסיס שנתי, ובמכירתם בכל ערוצי ההפצה בישראל. בנוסף למתחרים אלה, תחום הפעילות מתחרה עם יבואנים ומשווקים מקבילים של ציוד קצה סלולרי אשר הינו זהה לציוד המיובא על ידי היבואנים הרשמיים ו/או המשווקים בישראל (לרבות החברה). כמו כן, בעקבות תיקון מספר 7, אשר הקנה לסמסונג את הזכות למכור במישרין את המכשירים החדשים (כהגדרתם בסעיף 4.8.1.2 להלן) למפעילים הסלולריים, מתחרה החברה גם עם המפעילים הסלולריים עצמם אשר מוכרים בין היתר את המכשירים מתוצרת סמסונג. לפרטים נוספים בנושא תחרות בתחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים, ראו סעיף 4.1.6 להלן.

4.1.2.1. מוצרים ושירותים עיקריים

עיקר פעילותה של החברה הינה מכירת טלפונים סלולריים מתוצרת סמסונג מבוססי טכנולוגיית דור שלישי ודור רביעי, טכנולוגיות המופעלות הן בקרב המפעילים הסלולריים והן בקרב המפעילים הוירטואליים (MVNO).

החל משנת 2008 סמסונג משיקה טלפונים חכמים (Smartphones) שונים בטכנולוגיות מגע (Touch) המופעלים באמצעות מערכת ההפעלה אנדרואיד (מבית גוגל (Google)). סדרת הדגל של סמסונג הינה סדרת ה-"Galaxy" המבוססת על מערכת האנדרואיד.

בנוסף מתאפיינים מוצריה של סמסונג המשווקים על ידי החברה במגוון רחב של מוצרים, ברמות טכנולוגיה שונות ובהתאם ברמות מחירים העונים לכלל פלחי האוכלוסיה. המוצרים הסלולריים של סמסונג אותם משווקת החברה בישראל כוללים סדרות נוספות לרבות סדרות J, A, Note ועוד.

כמו כן מוכרת החברה טאבלטים בגדלים שונים מתוצרת סמסונג. המדובר, במחשבי לוח מבוססי מערכת ההפעלה אנדרואיד, בעלי מסך מגע קטן יחסית (בהשוואה למחשב שולחני). יתרונו של הטאבלט הוא בגודלו ועוביו הדקים, כך שניתן לעשות בו שימוש בכל מקום בו זקוקים לגלישה באינטרנט (באמצעות Wi-Fi או באמצעות רשת סלולרית), קריאת דואר אלקטרוני וספרים דיגיטליים, צפייה בוידאו, האזנה למוזיקה ושימוש בפונקציות נוספות הנפוצות במחשב.

החברה מעמידה לרשות לקוחותיה שירותי תמיכה טכנית ותיקונים לטלפונים הסלולריים מתוצרת סמסונג הנמכרים על ידה, הניתנים במעבדות קצה ההממוקמות ברשת החנויות של החברה או במעבדה המרכזית של החברה.

בחודש מרץ 2015 התקשרה בהסכם עם סמסונג בדבר מינוי החברה למרכז שירות מורשה מטעם סמסונג (Maker Service), לצורך מתן שירותי תיקון למכשירי טלפון ניידים ולטאבלטים מבית סמסונג במסגרת שירותי אחריות, אשר עיקריו מפורטים בסעיף 4.8.2.

במקביל, החברה מוכרת חלקי חילוף ואביזרים (סוללות, דיבוריות, נרתיקים, אוזניות, מגני מסך וכיוצ"ב) לטלפונים הסלולריים הנמכרים על ידה.

4.1.2.2. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים ביחס למוצרים ולשירותים העיקריים שלה

לחברה אין נתונים מדויקים בדבר נתח השוק שלה ו/או של מתחרותיה, במונחים של כמות היחידות הנמכרות ו/או מחזור מכירות בכלל השוק בישראל, וזאת מכיוון שמתחרותיה העיקריות ו/או המפעילים הסלולריים אינם מפרסמים נתונים בעניין זה. עם זאת, על פי אינדיקציות שבידי החברה¹⁷ היקף מכשירי סמסונג אשר נמכרו בישראל בשנת 2017 בשוק הפתוח (להבדיל מכלל השוק) היוו מעל 40% (במונחי שווי מכירה וכמות) מכלל המכשירים הסלולריים אשר נמכרו. החברה צופה כי בשנת 2018, היקף המכירות הכספי (מחזור) יגדלו וזאת בהתבסס על הורדת מס הקניה, הרחבת פעילות החברה בשוק הפתוח אל מול צרכני הקצה באמצעות הרחבת רשת החנויות שבבעלות החברה, הרחבת תחום הפעילות מול הלקוחות העסקיים של החברה והרחבת תחום האונליין. במקביל החברה צופה כי היקפי הפעילות של האביזרים והשירותים יגדלו וזאת בהתבסס על המגמה שחלה לגבי מוצרים אלו בשווקים.

המידע הכלול בסעיף זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ואין כל וודאות כי יתממש, שכן הוא תלוי, בין היתר, בגורמים חיצוניים שאינם בשליטתה של החברה, לרבות ביקושי צרכני הקצה למוצרים ושירותים, ובכלל זה העדפה לרכוש מוצרים ושירותים כאמור במישרין (מהחברה או מיבואנים ומשווקים מקבילים, בחנויות ו/או באינטרנט) או בעקיפין (מהמפעילים הסלולריים או רשתות השיווק), פעולות והיקף ההצלחה של יבואנים ומשווקים מקבילים של ציוד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג, נכונות רשתות השיווק לשתף פעולה עם החברה ואיכותו של שיתוף פעולה זה, וכן מידת ההצלחה של מאמצי השיווק והפרסום של החברה בישראל.

4.1.2.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן פרטים בדבר קבוצת מוצרים או שירותים ששיוורן כאמור מהווה 10% או יותר מסך ההכנסות של תחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים:

לתקופה של 12 חודשים שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		לתקופה של 12 חודשים שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		לתקופה של 12 חודשים שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		
מסך % הכנסות תחום הפעילות	הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות תחום הפעילות	הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות תחום הפעילות	הכנסות (באלפי ש"ח)	
85%	655,204	81%	728,916	76%	812,317	טלפונים סלולריים
15%	116,783	19%	174,335	24%	256,123	אחר ¹⁸

4.1.2.4 מוצרים חדשים

במהלך שנת 2017 השיקה החברה את דגם ה-Galaxy S8, דגם ה-Note 8 ובנוסף הושקו מגוון מכשירים סלולריים חדשים לרבות מסדרות ה-A ו-J וכן מספר טאבלטים מתקדמים חדשים. מציאות זו מחייבת את החברה בהיערכויות שיווקיות ולוגיסטיות מתאימות ומתמידות.

בחודש ינואר 2018 השיקה חברה את מכשיר A8 ובמרץ 2018 החלה החברה בשיווקו של מכשיר ה-Galaxy S9. בנוסף, החברה נערכת להשקה של עוד מגוון מכשירים סלולריים וטאבלטים במהלך 2018.

מוצרים חדשים נוספים המשווקים על ידי החברה הינם שעונים חכמים מתוצרת סמסונג וכן מכשירי מציאות מדומה (Virtual reality).

4.1.3 לקוחות

4.1.3.1 כמפורט בסעיף 2.1.1 לעיל, ביום 26 בפברואר 2014 נחתם בין החברה וסמסונג תיקון מספר 7 להסכם סמסונג. לפרטים אודות השפעותיו של תיקון מספר 7 ראו סעיף 4.8.1 להלן.

בעקבות תיקון מספר 7, פעילותה של החברה התמקדה במכירה ישירה לשוק הפתוח וללקוחות הקצה.

במהלך תקופת הדוח ועוד בשנתיים שקדמה לה האיצה החברה את פיתוח ערוצי המכירה הישירה במסגרת השוק הפתוח בשלושה אפיקים: הראשון, מכירה לרשתות שיווק, מפיצים וחנויות סלולר; השני - באמצעות רשת החנויות שבבעלות החברה, הפועלת תחת המותג "סמסונג" אשר מונה למועד דוח זה 18 חנויות והשלישי - באמצעות אתר האינטרנט של החברה המאפשר ללקוחות החברה לרכוש ציוד קצה באופן ישיר.

בנוסף, החברה הרחיבה את ערוצי השיווק ונכנסה לסגמנטים חדשים שלא יכלה לפעול בהם כל עוד מכרה ישירות למפעילים הסלולריים, כגון - לקוחות עסקיים אסטרטגיים, לקוחות עסקיים בינוניים וקטנים, מכירה ישירה לארגוני עובדים, מכירה לגופים ממשלתיים, מועדוני צרכנות ועוד. כיום החברה מוכרת ומפיצה את מוצריה בעיקר לרשתות שיווק, מפיצים, חנויות קצה העוסקות בתחום הסלולר, לקוחות פרטיים (באמצעות רשת החנויות ואתר האינטרנט של החברה) ולקוחות עסקיים. בין לקוחותיה של החברה נמנים: אלמ, באג מולטיסיסטם, אלקטרה מוצרי צריכה, אייבורי, אופיס דיפו, אמטל מחשבים, הוט, איסטרניקס, אייסל ועוד.

החברה נוהגת להתקשר עם לקוחותיה העיקריים בהסכמים המעגנים את עיקרי התנאים המסחריים לרבות תנאי תשלום, השתתפות בקידום מכירות ובהוצאות פרסום וזכאות להנחות ותמריצים.

¹⁸ אחר – טאבלטים, שירותים, אביזרים וחלקי חילוף

4.1.3.2. תלות החברה בלקוחותיה העיקריים

להערכת החברה, לאור פריסת הלקוחות הרחבה, הפסקת התקשרותה עם אחד או יותר מלקוחותיה העיקריים או ירידה במכירות לאחד או יותר מהם, לא תשפיע באופן מהותי על מחזור המכירות והרווחים. לפיכך, נכון למועד דוח זה לחברה אין תלות בלקוח מסויים.

המידע הכלול בסעיף זה ביחס להשפעת ההתקשרות עם אחד מלקוחות החברה בתחום הפעילות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ואין כל וודאות כי יתממש, לרבות היקף המכירות והרווחיות ללקוחות שאינם המפעילים וכן להתפתחויות בשוק הלקוחות של החברה. שכן הוא תלוי, בין היתר, בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, כגון מגמות מחסומי הכניסה המשפיעות על טעמי הצרכנים ויכולתה של סמסונג לפתח ולשווק מוצרים תואמי ביקושים כאמור בהיקפים ובמועדים המבוקשים על ידי החברה.

4.1.4. שיווק והפצה

שיווק מוצריה של החברה נעשה בעיקר באמצעות סוכני מכירות המועסקים על ידי החברה. לחברה אין תלות בסוכן או משווק מסוים שאובדנו ישפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות. הפצת המכשירים הנרכשים על ידי הלקוחות העיקריים מבוצעים על ידי החברה, עד מחסני הלקוח באמצעות חברות שילוח והובלה.

בהתאם לתיקון מספר 6 להסכם סמסונג החל מיום 30 בספטמבר 2013, סמסונג הינה האחראית הבלעדית לביצוע פעולות התאמת המוצרים המשווקים על ידי החברה לשוק הישראלי וכן האחראית על פרסום, שיווק וקידום מכירות של המוצרים בשוק הישראלי. השינוי כאמור בהסכם סמסונג הפחית את הוצאות השיווק, קידום המכירות, והעלויות הכרוכות בהתאמת המוצרים של המותג סמסונג בישראל אשר בוצעו בעבר על ידי החברה.

4.1.5. צבר הזמנות

לחברה אין צבר הזמנות ו/או התחייבות מראש לרכישות מוצרים מלקוחותיה. לקוחות אלו נוהגים לבצע הזמנות אד-הוק בהתאם למצב השוק, היקף המלאי המוחזק על ידם וזמינות המלאי בחברה.

4.1.6. תחרות

ככלל, שוק הטלפונים החכמים שהתפתח בשנים האחרונות נשלט על ידי שתי חברות עיקריות שלהן מערכות הפעלה דומיננטיות. האחת גוגל יצרנית האנדרואיד והשנייה אפל יצרנית ה-IOS.

החברה מתמודדת עם שני אפיקים מרכזיים של תחרות: הראשון, תחרות מצד יצרני ציוד קצה סלולרי (שאינם סמסונג) ו/או יבואנים שלהם, המשווקים את מוצריהם בישראל הן באמצעות המפעילים הסלולריים והן בשוק הפתוח באמצעות משווקים, כגון: אפל (Apple) (מכשיר ה-iPhone), LG, Huawei, Xiaomi, MEIZU ועוד. השני, תחרות מצד יבואנים ומשווקים מקבילים של ציוד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג, שהינו זהה לציוד אותו מייבאת ומשווקת החברה בישראל, עיקר התחרות עם המתחרים האמורים באה לידי ביטוי במכירות ציוד הקצה על ידי החברה לשוק הפתוח ובמכירה ישירה באמצעות רשת החנויות שבעלותה ובאמצעות אתר האינטרנט של החברה וכן במכירות לחברת הוט. יודגש, כי תיקון מספר 7 להסכם סמסונג (כאמור בסעיף 4.8.1 להלן), לפיו סמסונג מוכרת באופן ישיר למפעילים הסלולריים, יצר לחברה גורם תחרותי נוסף - המפעילים הסלולריים, וזאת בעיקר בקרב הצרכן הסופי.

4.1.6.1. מכירת טלפונים סלולריים

המתחרה העיקרית של החברה בשנים האחרונות הינה אפל (Apple) כאשר המוצר העיקרי של אפל אשר מתחרה במוצריה של החברה הוא מכשיר האייפון (iPhone), אותו למיטב ידיעת החברה, רוכשים המפעילים הסלולריים ישירות מחברת אפל ובשוק הפתוח רכישות מוצרי אפל מתבצעות בעיקר באמצעות מפיצים. מתחרים עיקריים נוספים של החברה בתקופת הדוח היו LG, Huawei, MEIZU, HTC, וכן מותגים סיניים אחרים ("מתחרים נוספים").

הטלפונים הסלולריים מחולקים לשתי קבוצות עיקריות, בהתאם למערכת ההפעלה המותקנת בהם: הקבוצה הראשונה, מכשירים בהם מותקנת מערכת IOS, כוללת טלפונים סלולריים מתוצרת אפל; הקבוצה השנייה, מכשירים בהם מותקנת מערכת אנדרואיד של גוגל (Google), כוללת טלפונים סלולריים מתוצרת רוב היצרניות בשוק, כולל סמסונג. חלוקה זו, עלולה ליצור חוסר בידול בין יצרניות מכשירי הטלפון הסלולרי בהם מותקנת מערכת הפעלה אנדרואיד, לרבות מכשירי סמסונג. אולם להערכת החברה, קיים בידול משמעותי בין מכשירים כאמור, וזאת לאור הבדלים בחומרה של המכשירים, בעיקר ברמת המסך, המעבד, ביישומים, בתמיכה, בעדכון הגרסאות ובשירות. להערכתה של החברה

בלבד, נכון לתאריך דוח זה, סמסונג מצליחה להגיע בישראל לנתחי שוק גבוהים במונחים של הכמות הנמכרת של טלפונים סלולריים, בהשוואה לנתחי השוק שלה המקובלים בעולם כולו.

יצוין, הערכת החברה מבוססת על נתונים לא רשמיים המגיעים לידיה ופרסומים בעיתונות, ולא על כל נתון ו/או הערכה אחרת, לרבות נתונים מהמפעילים הסלולריים ולקוחות השוק הפתוח ו/או ממתחרות החברה.

מכירת טאבלטים

אפל הינה המתחרה העיקרית של החברה בכל הקשור למכירת טאבלטים. החל משנת 2012 החלו המפעילים הסלולריים ורשתות שיווק שונות למכור מכשירי טאבלט מתוצרת אפל. בנוסף לכך, למיטב ידיעת החברה, אפל משווקת טאבלטים בישראל באמצעות מפיצה.

שוק מכירת הטאבלטים מתאפיין גם בתחרות מול יצרנים נוספים אשר מוכרים דרך המפעילים הסלולריים וכן בערוצים נוספים בשוק הפתוח.

לאור ריבוי מכירות טאבלטים בשוק הפתוח מצד מגוון רחב מאוד של יצרנים שונים, אשר מקשה מאוד על איסוף נתוני נתח שוק, לחברה אין נתונים מדויקים בדבר נתח השוק שלה ו/או מתחרותיה במכירת טאבלטים.

מכירת אביזרים וחלקי חילוף לטלפונים סלולריים מתוצרת סמסונג 4.1.6.2

החברה נתקלת בתחרות מצד יבואנים שונים המייבאים מוצרים חליפיים ו/או מוצרים לא-מקוריים, היוצרים לחץ מתמיד על מחירי המוצרים הנמכרים על ידי החברה בקטגוריות אלה. לחברה אין נתונים מדויקים בדבר נתח השוק שלה ו/או מתחרותיה במכירת אביזרים וחלקי חילוף.

תחרות בשוק הפתוח מול יבואנים ומשווקים מקבילים ומול מפעילים סלולריים 4.1.6.3

(א) כאמור בדוח זה לעיל, בתקופת הדוח המשיכה פעילותם של יבואנים ומשווקים מקבילים של ציוד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג (טלפונים סלולריים, טאבלטים, אביזרים משלימים וחלקי חילוף). שיווק ציוד קצה על ידי יבואנים ומשווקים מקבילים מבוצעת בעיקרה באמצעות חנויות פרטיות ו/או באינטרנט וכן באמצעות המפעילים הסלולריים. התחזקות פעילות היבוא והשיווק המקביל כאמור, עלולה להוביל לשחיקה בהיקף המכירות של תחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים וכן לשחיקה במחירי המוצרים והשירותים הנמכרים על ידי התחום. כאמור לעיל, החברה מתמודדת עם תחרות זו, בעיקר באמצעות הידוק היחסים עם רשתות שיווק שונות, מפיצים, חנויות פרטיות ולקוחות B2B ובאמצעות המשך פתיחת סניפים ברשת חנויות עצמאית וזאת גם לשם שימור כמות המכשירים הנמכרת על ידה, מיצוב החברה כמובילה בתחומה ומיצוב מכשירי סמסונג בין המכשירים הנמכרים ביותר בישראל.

(ב) בתקופת הדוח, בהתאם להוראותיו של תיקון מספר 7 להסכם סמסונג, המשיכה סמסונג למכור במישרין למפעילים הסלולריים, "מוצרים חדשים" שהושקו מסחרית בישראל לאחר יום 15 במרץ 2014, והיא מהווה תחרות נוספת לחברה בשיווק מוצרים חדשים למפעילים הסלולריים המובילה לשחיקה בהיקף המכירות החברה וכן לשחיקה במחירי המוצרים והשירותים הנמכרים על ידי החברה.

השיטות העיקריות של החברה להתמודדות עם התחרות 4.1.6.4

- חיזוק קשרי הסחר עם רשתות השיווק לרבות באמצעות הקצאת משאבים לתמריצי מכירה שונים;
- פיתוח והרחבת רשת חנויות פרטית ממותגת סמסונג;
- שיפור מערך שירותי תיקון ואחזקה ללקוחות באמצעות:
 - הרחבת פריסת נקודות השירות ברחבי הארץ.
 - הרחבת מסלולי שירות ללקוחות החברה המציעים תיקון תקלות במכשירים בתקופת השירות.
 - הפעלת מעבדה מתקדמת ומובילה בתחומה.

4.1.6.5 גורמים חיוניים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה

הטלפונים הסלולריים והטאבלטים של סמסונג נחשבים לטלפונים חדשניים, אמינים, בעלי רמת עיצוב גבוהה ורמה טכנולוגית מתקדמת כמו כן לסמסונג מגוון רחב של טלפונים בטווחי מחירים שונים. בנוסף, לחברה מערך של שירותי תיקונים באמצעות מעבדה ויחידות שירות ברשת החנויות של החברה לטובת הענקת שירות ללקוחות החברה בהתאם לצורך.

כיבואן רשמי, החברה מעניקה שירותים כגון אחריות, תיקונים, עדכוני גרסה לרבות באמצעות שליחה מרחוק (Fota) וכדי בגין המוצרים אשר שוקו על ידה והכל באמצעות מעבדה מוסמכת. המכשירים אשר נמכרים על ידי החברה (להבדיל ממכשירים ביבוא מקביל) עוברים הליכי גיור ולוקליזציה ואת כלל הבדיקות הנדרשות לצורך התאמתם לארץ לרבות תדרים ודרישות משרד הביטחון. בנוסף, כלל שירותי התיקון המבוצעים על ידי החברה תוך שימוש בחלקי חילוף מקוריים.

המכשירים אשר נמכרים על ידי החברה מסומנים בתו יבואן רשמי המאשר כי המכשיר הנרכש עומד בכל התקנים והסטנדרטים (תדרים, קליטה, איכות סביבה, מידת הקרינה המותרת, דרישות משרד התקשורת וכיו"ב).

בהתאם להוראות ההסכם המפורט בסעיף 4.8.2 להלן, מונתה החברה לשמש כנציגה מורשית מטעם סמסונג לאספקת שירותי תיקון במרכזי שירות בקשר עם מוצרים שתאריך ייצורם הינו החל מיום 1 במרץ 2015. להערכת החברה מינוי זה משפיע לחיוב על מעמדה התחרותי של החברה¹⁹.

4.1.6.6 גורמים שליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה

(1) התחזקות יצרניות טלפונים סלולריים אחרות; (2) שינויים במפת התחרות בתחום בעקבות כניסת יצרנים נוספים (בעיקרם מסין) המציעים מוצרים במחירים נמוכים; (3) מגוון טלפונים סלולריים וטאבלטים שלא יענה על דרישות רשתות השיווק, המפיצים וצרכני הקצה בהיבטים של מחירים תחרותיים; (4) כניסתה של סמסונג כגורם תחרותי נוסף בפלח שוק המפעילים הסלולריים, לאור תיקון מספר 7 להסכם סמסונג; (5) יבוא מקביל והברחות של מוצרי סמסונג ושיווק מוצרים אלה במחירים נמוכים ממחירי שוק; (6) השפעה אפשרית של גורמים חיצוניים כמפורט בסעיף 4.12.1.3 להלן.

4.1.7 עונתיות

ככלל, החברה אינה מושפעת מעונתיות. נתוני הכנסותיה של החברה ותוצאות פעילותה מצביעים על השפעות הנובעות בעיקר משינויים הנובעים ממועדי השקת טלפונים סלולריים חדשים וציוד קצה אחר מתוצרת סמסונג אל מול המתחרים. בשנת 2017 הושק מכשיר ה-Galaxy S8 בחודש מאי 2017 ומכשיר ה-NOTE 8 בחודש ספטמבר 2017. בשנת 2016 הושק מכשיר ה-Galaxy S7 בחודש מרץ 2016 ואילו השקת מכשיר ה-NOTE 7 בוטלה. בשנת 2015 הושק מכשיר ה-Galaxy 6 בחודש אפריל 2015 ומכשיר ה-NOTE 5 בחודש אוגוסט 2015.

להלן פירוט ההכנסות בחתך רבעוני:

אלפי ש"ח	תקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום			
סך הכנסות	31 במרץ	30 ביוני	30 בספטמבר	31 בדצמבר
2017	244,308	315,569	268,291	240,272
2016	201,313	260,425	230,154	211,359
2015	144,407	212,872	209,331	205,377

4.1.8 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

החברה הינה בעלת החזקה המשפטית במבנה ברחוב הרכבת 8 בפתח תקווה, בשטח כולל של 1,650 מ"ר. במבנה זה ממוקמים משרדי מטה החברה, והמחלקות השונות (לרבות שיווק ומכירות, כספים, שירות, ומשאבי אנוש). בנוסף במבנה ממוקמים שטחי האחסנה, המעבדה (בה מבוצעים, בין היתר, תיקון טלפונים סלולריים בדרגים ג' ו-ד'), וחדר אוכל לעובדים. זכויות החברה במבנה משועבדות בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה לטובת הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה יא') של החברה.

4.1.9 מחקר ופיתוח

בשנת הדוח החברה לא בצעה פעולות מחקר ופיתוח.

¹⁹ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 במרץ 2015 (אסמכתא: 2015-01-058012) שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

4.1.10. נכסים לא מוחשיים

4.1.10.1. הנכס הלא מוחשי העיקרי של החברה הינו הזכות להשתמש בסימנים המסחריים של חברת סמסונג ובבקשות לרישום סימני מסחר בישראל וזאת בקשר למכשירים המיובאים על ידה, בהתאם להסכם סמסונג.

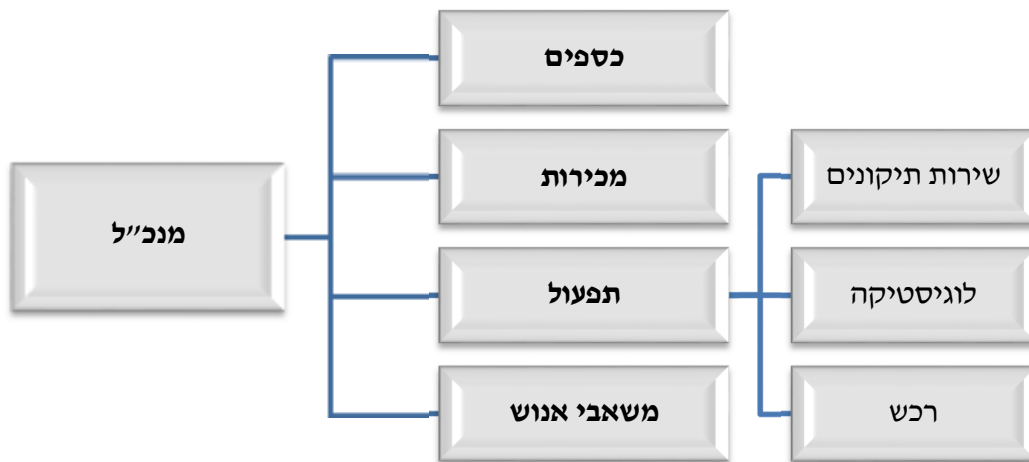
4.1.10.2. בנוסף, החברה פיתחה את שירות ה-Fota שהינו שירות עדכוני תוכנה למכשירי סלולר באמצעות שליחה מרחוק. שירות זה מאפשר לחברה לשלוח עדכוני גרסא ותוכנה למשתמשי הקצה ולהבטיח כי עדכונים אלו ישלחו אך ורק ללקוחותיה. ביום 19 בינואר 2014 קיבלה החברה הודעה מרשות הפטנטים בדבר פרסום בקשת רישום סימן מסחר עבור שירות ה-Fota ביומן סימני המסחר וסימן המסחר פורסם ביום 30 בינואר 2014. ביום 15 בינואר 2015 נרשם סימן המסחר.

4.1.11. ספקים וחומרי גלם

סמסונג הינה הספק היחיד של החברה של טלפונים סלולריים, טאבלטים, חלקי חילוף ואביזרים מתוצרת סמסונג. בכל הקשור לאספקתם של מוצרים אלה, קיימת לחברה תלות בסמסונג כספק. לפירוט בדבר הסכם הפצה למכשירי טלפון סלולרי בין סמסונג לבין החברה ראו סעיף 4.8.1 לדוח זה להלן. המוצרים הנרכשים מסמסונג נשלחים במרביתם מקוריאה, ויאטנם וסין בדרך האוויר. החברה אינה רוכשת חומרי גלם.

4.2. הון אנושי

4.2.1. תרשים מבנה ארגוני של החברה



4.2.2. מצבת עובדים

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 העסיקה החברה 273 עובדים, כלהלן:

נכון ליום 31 בדצמבר בשנת			
2015	2016	2017	
25	24	25	מכירות ושיווק
131	164	154	רשת חנויות
37	30	24	מעבדה
33	38	40	תפעול, רכש ולוגיסטיקה
12	12	12	כספים וחשבונות
16	18	18	מטה, משאבי אנוש, שירות לקוחות ומחשוב
254	286	273	סה"כ עובדים

נכון למועד הדוח לא חל שינוי מהותי בהיקף העובדים המועסקים על ידי החברה.

4.2.3. תלות מהותית בעובד מסוים

נכון לתאריך הדוח, אין לחברה תלות מהותית בעובד כלשהו.

4.2.4. השקעת החברה באימונים ובהדרכה

עובדי החברה משתתפים בהדרכות מקצועיות ובסדנאות במגוון נושאים הרלוונטיים לתחום עיסוקם. בשנת 2017, כבשנים קודמות, השתתפו עובדי החברה בתוכניות ההדרכה שלהלן:

- טכנאים ועובדי מעבדה - בסמינרים והדרכות בתחום הטכני ופיתוח מוצרים.
- אנשי שיווק ומכירות - בהדרכות מוצרים, במיומנויות שיווק/ שירות ומכירה.
- עובדים ומנהלים רלוונטיים השתתפו בתערוכות בישראל ובחו"ל וכן בכנסים;
- מנהלים בדרגים השונים - השתתפו בהדרכות ייעודיות למנהלים לרבות הדרכות מקצועיות בתחום עיסוקם.

בנוסף, משתתפים עובדי החברה בימי עיון, כנסים וקורסים בתחומים עסקיים, משפטיים, חשבונאיים ומיסויים הרלוונטיים לתחום עיסוקה של החברה, וזאת לצורך העשרת הידע והתעדכנות בהתפתחויות והשינויים החלים בתחומים הללו. כמו כן, החברה מקבלת עדכונים שוטפים מגופים מקצועיים בנושאים אלו.

4.2.5. תכניות תגמול לעובדים

החברה נוהגת לתגמל את עובדיה כדלהלן:

- (א) מנהלי מכירות: תגמול הנגזר מעמידה ביעדי מכירות (כמותיים וכספיים).
- (ב) טכנאים: תגמול הנגזר מכמות התיקונים המבוצעים, היקפם הכספי ומדדים איכותיים אחרים.
- (ג) מנהלי ועובדי חנויות: תגמול הנגזר מעמידה ביעדי מכירות (כמותיים וכספיים) לחנויות.

4.2.6. הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה

עובדי החברה מועסקים על פי חוזה עבודה אישיים. על החברה ועל עובדיה לא חלים הסכמים קיבוציים, למעט מכוח צווי הרחבה החלים על כלל העובדים והמעבידים בישראל.

למרבת עובדי החברה משולם שכר בהתאם לשעות עבודתם, כאשר חלקם של העובדים אף מתוגמלים בהתאם לעמידתם ביעדים קבועים מראש.

חלק מעובדי החברה, בפרט אלה המועסקים בדרגי הניהול השונים, וכן העובדים באגפי השיווק והמכירות, זכאים לשכר גלובאלי ולהטבות שונות (למשל: עובדי המכירות זכאים לעמלות הנקבעות בהתאם להיקף מכירותיהם בפועל), כל אחד בהתאם לחוזה העבודה האישי שלו.

התחייבויות החברה לעובדיה בגין סיום יחסי עובד-מעביד (פיצויי פרישה ופיטורים), מכוסות בעיקרן על ידי הפקדות והפרשות שוטפות לביטוח מנהלים. להערכת החברה, יש בהפקדות ובהפרשות השוטפות הכלולות בדוחותיה הכספיים, כיסוי להתחייבויות החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד. בנוסף, החברה עומדת בדרישות צו ההרחבה לביטוח פנסיוני.

4.2.7. תיאור שינויים מבניים

בשנת הדוח לא חלו שינויים מבניים בתחום פעילותה של החברה (מעבר לשינויים פרסונליים).

4.2.8. קבוצת נושאי המשרה

על קבוצה זו נמנים חברי דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה, מר משה פרי²⁰; סמנכ"ל הכספים, מר רון ששון; סמנכ"ל תפעול, מר יוסי חלפון; סמנכ"ל משאבי אנוש, גבי שירה לילך כהן; היועץ המשפטי ומזכיר החברה, מר אייל פלטי והמבקר הפנימי של החברה, מר יוסי גינוסר.

במהלכה של תקופת הדוח, חלו שינויים בשדרה הניהולית של החברה, כמפורט להלן:

4.2.8.1. ביום 13 בפברואר 2017 הודיעה מנכ"לית החברה, גבי ענת כהן שפכת על התפטרותה. החל מאותו מועד חדלה לכהן כמנכ"ל החברה.

4.2.8.2. ביום 14 בפברואר 2017, מר משה פרי אשר כיהן כסמנכ"ל מכירות, מונה והחל לכהן כממלא מקום מנכ"ל. ביום 7 במאי 2017 מונה מר פרי כמנכ"ל החברה.

4.2.8.3. ביום 30 באפריל 2017 חדל מר ריינס מלכהן כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה.

²⁰ ביום 14 בפברואר 2017, מר משה פרי מונה והחל לכהן כממלא מקום מנכ"ל. עד לאותו מועד כיהן כסמנכ"ל מכירות של החברה.

4.2.8.4. ביום 12 בנובמבר 2017 חדל מר לוי שטרסלר מלכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה, ובמקומו החל לכהן מר רון ששון.

4.2.9. תוכניות אופציות (לא רשומות) לנושאי משרה ועובדים בחברה

במועד הביצוע של הסדר 2015 נמחקו, אוניו ובוטלו כלל כלל כתבי האופציה ההמירים למניות החברה ו/או ניירות הערך ההמירים למניות החברה, ובכלל אלה, כתבי האופציה אשר הוענקו לעובדים ואחרים.

ביום 29 באוגוסט 2016 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות שמטרתה הינה לתגמל ולתמרץ את עובדי ונושאי המשרה הבכירה בחברה על תרומתם ומאמציהם לפיתוח עסקי החברה, ולהגביר את הזדהותם עם החברה ("תוכנית האופציות").

נכון למועד דוח זה הניצע היחיד לו הוענקו אופציות מכוח תוכנית האופציות הינו יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר, מר משה ריינס, לו הוענקו, ביום 13 באוקטובר 2016, 9,140,357 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 9,140,357 מניות רגילות של החברה, כאשר בתום כל שלושה חודשי עבודה החל ממועד תחילת כהונתו של מר ריינס יהיה מר משה ריינס זכאי לממש 1/12 מסך כל כמות כתבי האופציה. לנוכח סיום כהונתו של מר ריינס כיו"ר דירקטוריון החברה ביום 30 באפריל 2017, בהתאם לתנאי ההענקה זכאי מר ריינס לממש 1,523,393 כתבי אופציה.

מחיר המימוש של כתבי האופציה הנו 0.4 ש"ח ("מחיר המימוש"), כפוף להתאמות כמפורט בדוח זימון האסיפה מיום 13 באוקטובר 2016 (אסמכתא 2016-01-064002), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה ("דוח זימון האסיפה"). לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה שהוקצו למר ריינס כאמור ראו דוח זימון האסיפה.

למעט כאמור לעיל, נכון למועד הדוח לא קיימים כתבי אופציה ו/או תוכניות אופציות בתוקף.

4.3. הון חוזר

4.3.1. כללי

בתמצית, הרכב ההון החוזר של החברה כולל מזומנים ושווה מזומנים, פקדונות, לקוחות וחיבים בתוספת מלאי בניכוי יתרות ספקים, זכאים ויתרות זכות והפרשות. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, ההון החוזר של החברה הינו 239,794 אלפי ש"ח.

4.3.2. מדיניות אשראי

תקופת ימי האשראי לעיקר לקוחותיה של החברה נעה בעיקר בין 14 לכ- 75 יום, בהתאם להיקפי הפעילות מול הלקוח ולאיות האשראי שנאמד כאמור לעיל.

תקופת האשראי הממוצעת (במונחים שנתיים) שהעניקה החברה ללקוחות השוק הפתוח במהלך תקופת הדוח, עמדה על כ- 34 ימים וזאת בהשוואה לכ- 35 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. יתרת הלקוחות הממוצעת ללקוחות בשוק הפתוח, בתקופת הדוח, עמדה על סך של כ- 119,480 אלפי ש"ח וזאת בהשוואה לסך של 102,628 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.3.3. תנאי אשראי ספקים

כמפורט בסעיף 4.1.11 לעיל, הספק העיקרי של החברה הינו סמסונג. הזמנותיה של החברה מסמסונג מבוצעות הן באמצעות אשראים דוקומנטריים בנקאיים, אשר ניתנו לתקופה של 60-90 ימים ממועד קבלת הסחורה בפועל, והן באמצעות תשלומים מראש.

ביום 17 בספטמבר 2015 אישרה סמסונג לחברה מסגרת אשראי ספקים (open account) לא מובטח בהיקף של 4,990 אלפי דולר. אשראי ספקים זה מיועד לביצוע הזמנות מוצרים מאת סמסונג בתנאי אשראי של 60 ימים ממועד קבלת הסחורה בפועל. ביום 2 ביולי 2017 אישרה סמסונג הגדלה של מסגרת ה- Open Account המועמדת לחברה להיקף של 15 מיליון דולר.

היקף האשראי הממוצע שקבלה החברה מסמסונג, בתקופת הדוח, עמד על סך של כ- 70,059 אלפי ש"ח, ובתקופה המקבילה אשתקד על סך של כ- 130,119 אלפי ש"ח. יש לציין כי היקף האשראי הממוצע בשנת 2017 קטן כתוצאה מהחלטת החברה לשנות את שיטת התשלומים לסמסונג באופן שיתועדף תשלום מראש בגין יבוא מכשירים.

4.3.4. מדיניות החזקת מלאי

(א) טלפונים סלולריים וטאבלטים

במהלך תקופת הדוח, הטלפונים הסלולריים והטאבלטים מתוצרת סמסונג הוחזקו על ידי החברה במלאי, לתקופה ממוצעת של כ- 33 ימים, וזאת בהשוואה לתקופה ממוצעת של כ- 45 ימים בתקופה המקבילה אשתקד.

(ב) חלקי חילוף

במהלך תקופת הדוח, החזיקה החברה חלקי חילוף במלאי, לתקופה ממוצעת של כ- 52 ימים וזאת בהשוואה לתקופה ממוצעת של כ-40 ימים בתקופה המקבילה אשתקד.

(ג) אביזרים ומוצרים נלווים

במהלך תקופת הדוח, החזיקה החברה אביזרים ומוצרים נלווים במלאי, לתקופה ממוצעת של כ- 94 ימים, וזאת בהשוואה לתקופה ממוצעת של כ- 91 ימים בתקופה המקבילה אשתקד.

4.3.5 מדיניות מתן אחריות למוצרי סמסונג

כמפורט סעיף 4.8.2 להלן, ביום 16 במרץ 2015, התקשרה החברה בהסכם עם סמסונג בדבר מינויה למרכז שירות מורשה מטעם סמסונג לצורך מתן שירותי תיקון במסגרת אחריות למכשירי טלפון ניידים ולטאבלטים מבית סמסונג שתאריך ייצורם הינו החל מיום 1 במרץ 2015 (להלן בסעיף זה: "המוצרים"). לפיכך, אחריות היצרן המוענקת בגין המוצרים הינה של סמסונג, כאשר החברה משמשת קבלן משנה למתן השירות.

יצויין כי בעבר, במסגרת התקשרויותיה של החברה עם רשתות, מפיצים, חנויות פרטיות ולקוחות הקצה העניקה החברה אחריות יצרן לתקופה 12 חודשים (ולעיתים, לתקופות של 24 ו-36 חודשים החל ממועד המכירה של הטלפון הסלולרי והטאבלט, בהתאמה). טלפונים סלולריים וטאבלטים, המגיעים לטיפול במעבדת החברה במהלך תקופת אחריות היצרן, מתוקנים ללא חיוב, למעט במקרים בהם קובע חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 והתקנות לפיו כי ניתן לדרוש תמורה בעד התיקון.

4.3.6 מדיניות החזרת סחורות

ככלל החברה אינה מעניקה זכות החזרה ללקוחותיה (למעט במקרים בהם מתגלים מוצרים תקולים). לגבי לקוחות קצה, מדיניות החזרת המוצרים היא כפי שקבוע בתקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א-2010. מוצרים תקולים, שלא נעשה בהם שימוש, מוחזרים לחברה רק לאחר שנבדקו ואושרו על ידי המעבדה של החברה.

4.3.7 הבדלים בין ההון החוזר לבין הון חוזר לתקופה של שניים עשר חודשים

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי (31 בדצמבר 2017) אין שינוי בין ההון החוזר לבין ההון החוזר לתקופה של שנים עשר חודשים.

4.4 מימון

4.4.1 מסגרת אשראי בנקאית

לחברה התחייבויות בנקאיות בגין מכתבי אשראי דוקומנטרי ואשראי כספי, אשראי ספקים (מגובה באשראי דוקומנטרי) וערבויות כספיות שהעמידו בנקים להבטחת התחייבויות החברה והכל לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה בתחום פעילותה.

4.4.1.1 בחודש אוקטובר 2016 התקבלה בחברה הודעת בנק מזרחי לפיה ועדת האשראי של הבנק אישרה העמדת מסגרות אשראי לחברה אשר יהיו בתוקף עד ליום 10 באוקטובר 2017 ואשר תנאיהם כדלקמן:

(א) מסגרת אשראי לצורך פתיחת אשראים דוקומנטריים בסך של 60 מיליון ש"ח. תוקף כל אשראי דוקומנטרי יהיה לתקופה שלא תעלה על 120 ימים.

(ב) מסגרת אשראי כספי / אשראי ספקים בערבות הבנק בסך של 60 מיליון ש"ח. ניצול האשראי הכספי לא יעלה על 25 מיליון ש"ח.

(ג) מסגרת אשראי לערבויות בנקאיות בסך שלא יעלה על 10 מיליון ש"ח. כל ערבות שתוצא בחשבון תהיה בתוקף לתקופה שלא תעלה על שנה.

(ד) מסגרת חשיפה לפעילות במכשירים פיננסיים בסך של 4 מיליון ש"ח.

(ה) ניצול מסגרות האשראי בפועל מותנה בקיום שווי בטוחות מינימאלי במועד ניצול האשראי, אשר יחושב בהתאם למקדמים שנקבעו על ידי הבנק. החברה תהיה רשאית להגדיל את היקף מסגרות האשראי בסך שלא יעלה על 25 מיליון ש"ח, כנגד שעבוד פיקדון נוסף בסכום האשראי המוגדל לטובת הבנק.

(ו) סך האשראי הכולל של החברה במערכת הפיננסית לא יעלה על 250 מיליון ש"ח.

(ז) העמדת מסגרות האשראי מותנת בהעמדת בטחונות ע"י החברה כדלהלן: שעבוד על יתרת חוב הלקוחות, שעבוד על המלאי של החברה, שעבוד על זכויות החברה לקבלת כספים בגין שוברי כרטיסי אשראי, שעבוד מסמכים ושטרות סחירים, שעבוד על פקדונות כספיים שהחברה תפקיד בבנק, שעבוד לטובת הבנק על פקדון בסך של 10 מיליון דולר שלפידות הפקידה בבנק (לפרטים אודות ערבות לפידות ראו ביאור 10. ב. לדוחות הכספיים המאוחדים).

4.4.1.2. ביום 7 בדצמבר 2015 התקשרה החברה בהסכם לקבלת מסגרת אשראי עם בנק לאומי. נכון למועד הדוח, אושר על ידי הבנק העמדת אשראי לחברה כדלהלן:

(א) אשראי (אשראי דוקומנטרי, אשראי ספקים בערבות הבנק ואשראי כספי) עד לסך כולל שלא יעלה על 120 מיליון ש"ח. החברה תהיה רשאית להגדיל את היקף האשראי בסך שלא יעלה על 12 מיליון ש"ח, כנגד שעבוד פיקדון נוסף בסכום האשראי המוגדל לטובת הבנק.

(ב) העמדת האשראי מותנית, בין היתר, בהעמדת בטחונות על ידי החברה כדלהלן (בסעיף זה להלן: "**הבטחונות**"): שעבוד שוטף על יתרת חוב הלקוחות וחייבים אחרים, משכון קבוע והמחאת זכויות על דרך השעבוד של זכויות החברה מכוח הסכם לסליקת שוברי אשראי, שעבוד על פיקדון כספי של החברה בבנק לאומי ושעבוד קבוע ושוטף על מסמכים ושטרות סחירים. ניצול מסגרת האשראי בפועל מותנה בקיום שווי ביטחונות מינימאלי במועד ניצול האשראי. שווי הבטחונות המפורטים בסעיף 3 לעיל יחושב בהתאם למקדמים שנקבעו על ידי בנק לאומי.

4.4.1.3. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017 הגיעה החברה להסכמות עקרוניות עם בנק מזרחי, בנק לאומי ובנק דיסקונט (ביחד: "**הבנקים**") על הגדלת מסגרות האשראי המועמדות לחברה לצורך מימון פעילות הרכש מסמסונג, שעיקרן כדלהלן:

(א) היקף האשראי המצטבר המקסימלי אשר יועמד לחברה לא יעלה על סך של 340 מיליון ש"ח (לעומת 250 מיליון ש"ח קודם להסכמות הנ"ל).

(ב) אשראי אשר יועמד על ידי הבנקים יהיה ניתן לניצול בחלקו במתכונת של אשראי כספי ובחלקו במתכונת של אשראי דוקומנטרי וערבויות בנקאיות. יצוין כי חלק מהאשראי יועמד לחברה כמסגרת אשראי מחייבת וחלקו ללא התחייבות (un committed) מצד הבנקים.

(ג) בנוסף נקבעה לחברה מסגרת חשיפה לפעילות במכשירים פיננסיים בכל אחד מהבנקים.

(ד) להבטחת האשראי, החברה תשעבד פיקדונות כספיים בשיעור של 20% מהאשראי שנוצל בכל אחד מהבנקים. בנוסף ירשם שעבוד לטובת הבנקים על יתרת חוב הלקוחות, על המלאי של החברה, על זכויות החברה לקבלת כספים בגין שוברי כרטיסי אשראי, מסמכים ושטרות סחירים. בין הבנקים צפוי להחתם הסכם פארי פאסו המסדיר את מערכת היחסים ביניהם.

(ה) בכל אחד מהבנקים נקבעו התניות פיננסיות המבוססות על היקף הנכסים המשועבדים נטו אל מול סך המסגרת המנוצלת.

4.4.2. דירוג אשראי

החברה אינה מדורגת בדירוג אשראי.

4.4.3. הסכמי מימון ואשראי מהותיים אחרים

4.4.3.1. יצירת שיעבודים לטובת רשות המיסים (אפריל 2014)

בהתאם להוראות הסכם פשרה לעניין שומות מס שנחתם בין החברה לבין רשות המיסים ביום 23 בדצמבר 2013 (להלן בסעיף זה: "**ההסכם הפשרה**")²¹, במהלך חודש אפריל 2014, שיעבדה החברה לטובת רשות המיסים (פקיד שומה מפעלים גדולים) 319,081 מניות פרטנר שבבעלותה (ממניות א' המשוחררות) בשיעבוד מדרגה ראשונה ללא הגבלה, כבטוחה להבטחת התחייבויותיה מכוח ההסכם הפשרה. מניות אלה הועברו לחשבון נאמנות

²¹ לפרטים נוספים בדבר הוראות הסכם הפשרה, ראו ביאור 14. ג. בדוחות הכספיים וכן ראו דיווח מיידי מיום 23 בדצמבר 2013 (אסמכתא: 2013-01-105502), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

המתנהל על שם מזרחי טפחות החברה לנאמנות בע"מ, בנאמנות עבור החברה, כבעלת המניות ופקיד השומה כבעל השיעבוד.

ביום 1 במרץ 2017 הגיעה החברה להסכמות עם מס הכנסה לפיהן החברה פרעה סך כולל של 10 מיליון ש"ח ובמקביל מס הכנסה התיר לחברה לממש את מניות פרטנר אשר שועבדו לטובתו כאשר תמורת המכירה התקבלה בחברה.

4.4.4. הערכות לגבי גיוס אשראי בעתיד

מכח הוראות שטר נאמנות (סדרה יא'), על החברה חלות מגבלות בקשר עם גיוסי אשראי שאינו ישיר למימון פעילותה השוטפת. בכוונת החברה לבחון מעת לעת האפשרות לגיוס אשראי חדש, בכפוף למגבלות אשר נכללו בשטר הנאמנות.

4.5. מיסוי

פירוט אודות חוקי המס החלים על החברה, שיעורי המס, הפסדים מועברים, שומות מס וכד', ראו באור 14 בדוחות הכספיים.

4.6. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה ביצעה ניתוח של סיכונים סביבתיים והשלכות סביבתיות מתמשכות של תהליכי הייצור והעבודה. בכלל זה בוצע ניתוח כמותי, על פי נהלים מקצועיים מקובלים, של ההשלכות הסביבתיות הישירות על החברה, לרבות: מניעת תאונות ומצבי חרום; שמירה על הבריאות הסביבתית של העובדים ושל הקהילה הקרובה; שימור ושיקום המגוון הביולוגי וערכי הטבע; מניעת זיהום אוויר, מים, קרקע, רעש וריח, צמצום פליטות גזי חממה והשפעות נוספות על האקלים הגלובלי; צמצום השימוש במים ובחומרי גלם מהטבע; צמצום כמויות הפסולת, השפכים וחומרי ניקוי ופסולת מסוכנים.

בניתוח האמור זוהו 2 קבוצות עיקריות של סיכונים:

4.6.1. **סיכונים רגולטורים** - אי עמידה בהוראות חוק הקרינה הבלתי מייננת, התשס"ו-2006 עלולה להוות סיכון מהותי לפעילות החברה. מטרת החוק להגן על הציבור ועל הסביבה מפני השפעות של חשיפה לקרינה בלתי מייננת, ולהסדיר את העיסוק במקורות קרינה, הקמתם והפעלתם ובמתן שרות למדידת קרינה, בין השאר על ידי קביעת איסורים וחובות בנושא. יצוין בהקשר זה, כי בהתאם לתקנות הגנת הצרכן (מידע בדבר קרינה בלתי מייננת מטלפון נייד), התשס"ב-2004, מצרפת החברה עלון לכל ערכה של טלפון נייד שמשווק על ידה ואשר מסביר אודות רמת הקרינה המרבית המותרת ורמת הקרינה הנפלטת מהמכשיר. בנוסף, כל המכשירים שהחברה משווקת אושרו לשיווק על ידי משרד התקשורת ומכון התקנים.

4.6.2. **סיכונים תחרות ומוניטין** - העלייה במודעות סביבתית בקרב הציבור הרחב (צרכני הקצה של המכשירים) גורמת להתפתחות הדרישה למוצרים שלצד רף ביצועים גבוה יציגו גם ביצועים סביבתיים מתקדמים. סיכון שוק ותחרות מתבטא באי ניצול אפשרות הבדול של פעילות סמסונג בישראל בשני מישורים: כפעילות שמתחשבת בהשפעות סביבתיות לעומת חברות המזוהות עם מותגים מתחרים; וכמוצר שלא ממותג כמוצר ירוק. סמסונג מייצרת ומשווקת מחוץ לישראל סדרה של מכשירים "eco-friendly" שכוללים רכיבים העשויות מחומרים ממוחזרים. סדרה זו לא משווקת בישראל כאמור. שיווק בישראל של מכשירים "eco-friendly" על ידי מתחריה של החברה, עלולים ליצור חסרון תחרותי למכשירי סמסונג.

בהתחשב בממצאים שהתגלו בניתוח שביצעה החברה כאמור, החברה מטפלת באופן שוטף בהשפעות סביבתיות ויוזמת פעולות לשם הפחתת הסיכונים שהתגלו והחשיפות בגינם. העלויות בהן נשאה ותישא החברה בקשר עם האמור אינן מהותיות.

4.7. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

לידיעתה של החברה, למועד הדוח אין מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים החלים עליה שהינם בעלי השפעה מהותית עליה, למעט כמפורט להלן:

4.7.1. חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 והתקנות והצווים מכוחו

כמייבאת, משווקת ונותנת שירותי תחזוקה ותיקון לטלפונים ואביזרים סולריים לצרכן, חלים על החברה חוקי הצרכנות השונים, ובפרט חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 והתקנות מכוחו, אשר מטילים על עוסק חבויות שונות כלפי הצרכן.

4.7.2. חוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ס-1980

חוק זה קובע כי יצרן (כהגדרתו בחוק אשר כוללת גם יבואן) חייב לפצות את מי שנגרם לו נזק גוף כתוצאה מפגם במוצר שייצר או ייבא בכפוף להגנות הקבועות בחוק.

4.7.3. החוק לטיפול סביבתי בציוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, תשע"ב-2012

חוק זה קובע הוראות שונות אשר חלות על יצרנים, יבואנים ומשווקים של ציוד אלקטרוני המיועד למכירה או שיווק בישראל, ביחס לאיסוף, טיפול ומיחזור של פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני, סוללות ומצברים. חובות יצרנים ויבואנים יבוצעו באמצעות גוף עמו יתקשרו אשר יקבל רישיון מהמשרד להגנת הסביבה ("גוף יישום מוכר"). נכון למועד הדוח, החברה קשורה בהסכם עם גוף יישום מוכר כאמור.

נכון לתאריך דוח זה, החברה מחזיקה בכל הרישיונות וההיתרים הדרושים לפעילותה על פי דין.

4.8. הסכמים מהותיים

4.8.1. הסכם עם סמסונג להפצה של מוצרי ציוד קצה סלולריים, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת סמסונג²²

הסכם זה, כפי שתוקן והוארך מעת לעת, מקנה לחברה זכות לשווק בישראל מוצרי קצה סלולריים, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת סמסונג ("הסכם סמסונג" או בסעיף זה בלבד: "ההסכם"). במהלך השנים 2013-2014 תוקן ההסכם פעמיים - תיקון שישי במספר נחתם ביום 5 ביוני 2013 ("תיקון מספר 6")²³ ותיקון שביעי במספר נחתם ביום 26 בפברואר 2014 ("תיקון מספר 7")²⁴. להלן יוצגו עיקרי כל אחד מהתיקונים האמורים:

במסגרת תיקון מספר 6, נקבעו, בין היתר, הוראות לפיהן סמסונג תהיה אחראית בלעדית הן על פעולות השיווק וקידום המכירות בישראל (עליהן היא אחראית באופן בלעדי כבר מיום 30 בספטמבר 2012) והן על התאמת המוצרים לשוק הישראלי, וזאת כחלק ממדיניות גלובלית של סמסונג. בנוסף, נקבע כי סמסונג תהא זכאית לבטל באופן מיידי את ההסכם במקרה של שינוי שליטה בחברה, בין במישרין ובין בעקיפין. ההסכם יסתיים בהודעת אחד הצדדים, במידה והצד האחר הפר את התחייבויותיו לפי ההסכם ולא תיקן ההפרה בתוך 30 ימים לאחר קבלת ההודעה מהצד האחר, ויסתיים מיד עם מתן הודעה במקרה של חדלות פירעון, כינוס נכסים או פירוק של הצד השני להסכם.

כאמור, ביום 26 בפברואר 2014 נחתם בין החברה וסמסונג תיקון מספר 7 שעיקרו:

4.8.1.1. הארכת תוקפו של הסכם סמסונג עד ליום 31 בדצמבר 2020 ("תקופת ההסכם") במקום עד ליום 31 בדצמבר 2014 (כפי שנקבע במסגרת תיקון מספר 6).

4.8.1.2. החברה תוסיף לייבא ולהפיץ בישראל את מוצרי סמסונג בהתאם להוראות הסכם סמסונג. מבלי לגרוע מן האמור, סמסונג תהיה רשאית למכור במישרין למפעילים הסלולריים בישראל (MNO's) בלבד, מכשירי מובייל, לרבות טלפונים סלולריים ו/או טאבלטים ו/או אביזרים ו/או חלפים למוצרים הנ"ל, אשר הושקו מסחרית בישראל לאחר 15 במרץ 2014 (לעיל ולהלן: "המוצרים החדשים" או "המכשירים החדשים").

4.8.1.3. תיקון מספר 7 כולל מספר תנאים מסחריים בין הצדדים, וביניהם: הקטנת יעדי רכישות מסמסונג לשנת 2014 ואילך, אופן קביעת יעדי הרכישות להמשך תקופת ההסכם, מחירים ותמריצים.

4.8.1.4. כל עוד תעמוד החברה ביעדי רכישות שנתיים של מוצרי סמסונג, שייקבעו מדי שנה בהתאם למנגנון שנקבע בתיקון השביעי, סמסונג לא תמנה מפץ נוסף ו/או תפיץ במישרין בישראל את מוצרי סמסונג. במקרה של אי עמידה, במשך שנתיים קלנדריות רצופות, ביעדי הרכישות השנתיים, תהיה לסמסונג הזכות להביא את הסכם סמסונג לידי סיום.

כל יתר ההוראות של הסכם סמסונג, על תיקונו, שלא שונו במסגרת תיקון מספר 7, יוסיפו להיות בתוקף ולא יחול בהן שינוי.

²² הצדדים המקוריים להסכם סמסונג הינם סמסונג וסאני תקשורת, חברה בבעלות מלאה של סאני אלקטרוניקה, ממנה רכשה החברה את פעילות המפעילים הסלולריים בספטמבר 2008. עם זאת, בהתאם להסכם המחאה מיום 24 בנובמבר 2008 בין החברה, סאני תקשורת וסמסונג, נטלה על עצמה החברה את כל ההתחייבויות והחובות של סאני תקשורת על פי הסכם סמסונג וכן אישרה את הפעולות שבוצעו על ידי סאני תקשורת ביחס להסכם סמסונג, כאילו הייתה החברה צד מקורי לו, אולם סאני נותרה ערבה לכל התחייבויות החברה על-פי הסכם סמסונג, כפי שיתוקן מעת לעת. סמסונג הצהירה במסגרת הסכם המחאה האמור כי היא מכירה בחברה כנמחית להסכם, לרבות הזכויות והחובות הקבועים בו. מעבר לכך, כל אחד מן הצדדים להסכם המחאה הצהיר כי עובר לחתימתו של ההסכם האמור, הוא אינו מודע לכל טענה או תביעה מהותיות (קיימות או פוטנציאליות) כנגד שאר הצדדים להסכם המחאה, ככל שאלה קשורות להסכם סמסונג.

²³ לפרטים נוספים אודות עדכון והארכת תוקף הסכם סמסונג ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 6 ביוני 2013 (אסמכתא: 2013-01-058167). אזכור זה מהווה הכללה על דרך של הפניה.

²⁴ ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2014 (אסמכתא: 2014-01-046006) אודות עקרונות תיקון מספר 7, ודיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26 בפברואר 2014 (אסמכתא: 2014-01-047740), אודות החתימה על הסכם סמסונג בנוסחו המתוקן. אזכורים אלו מהווים הכללה על דרך של הפניה.

4.8.2. הסכם עם סמסונג בדבר מינוי החברה למרכז שירות מורשה מטעם סמסונג, לצורך מתן שירותי תיקון למכשירי טלפון ניידים ולטאבלטים מבית סמסונג ("המוצרים" ו-"ההסכם")

ביום 16 במרץ 2015, התקשרה בהסכם אשר עיקריו כדלקמן:

4.8.2.1. החברה מונתה להיות נציג מורשה, לא בלעדי, מטעם סמסונג לאספקת שירותי תיקון במרכזי השירות המפורטים בהסכם בקשר עם המוצרים שתאריך ייצורם החל מיום 1 במרץ 2015. בנוסף, הוענקה לחברה הזכות לפרסם עצמה כמרכז שירות מורשה.

4.8.2.2. החברה נדרשת לעמוד ביעדי ביצוע (שעיקרם בעניין איכות השירות) המפורטים בהסכם, אשר ימדדו ויפוקחו על ידי סמסונג על בסיס חודשי.

4.8.2.3. ההסכם מתווה הוראות וכולל תמורות בדבר שירות שינתן במסגרת אחריות היצרן ("שירותי אחריות") וכן הוראות בדבר שירות שאינו נכלל במסגרת אחריות היצרן לפיהן, בין היתר, החברה לא תהא זכאית להחזיר הוצאות מסמסונג בקשר לשירותים שאינם שירותי אחריות.

4.8.2.4. ההסכם כולל התחייבות של החברה לרכוש מסמסונג מלאי של חלקי חילוף שיספיק לתקופה מינימלית הקבועה בהסכם, כאשר סמסונג התחייבה לשפות את החברה בגין עלות חלקי החילוף בהם נעשה שימוש במסגרת שירותי האחריות.

4.8.2.5. ההסכם כולל התחייבות של החברה לשפות את סמסונג בגין כל טענה, נזק או הפסד שיגרמו לה, כולל הפסד רווחים צפויים ונזק עקיף, בקשר עם: (1) כל מעשה או מחדל של החברה, עובדיה או קבלניה תחת הסכם זה; וכן (2) הפרות קנין רוחני או סודיות שנטענות ע"י צד ג' ושהפרה כאמור מגובה בראיות.

4.8.2.6. תוקף ההסכם הינו לשנה אחת כאשר כל צד רשאי להאריך את תקופת ההסכם בשנה נוספת, בכפוף לתנאים מסוימים ולהסכמת סמסונג. כל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה מראש של 3 חודשים, ובמשך כל תקופת הארכה של ההסכם - נדרשת הודעה מראש של 6 חודשים.

סמסונג רשאית לבטל את ההסכם: (א) אם לאחר 6 חודשים ממועד חתימת ההסכם, החברה לא עמדה ביעדים מסוימים המפורטים בהסכם במשך 3 חודשים רצופים, או כל 4 חודשים במהלך תקופה של 6 חודשים; (ב) אם במהלך הערכה מוקדמת של מוכנות השירות של החברה, החברה לא תעבור בהצלחה את מבחני השירות, לאחר תקופת ריפוי של 3 חודשים; (ג) אם החברה תפר את ההסכם ולדעת סמסונג לא ניתן לתקן ההפרה; (ד) הפרה של סעיפים ספציפיים בהסכם; (ה) מעשה של החברה שעלול, לדעת סמסונג, להביא אותה או לפגוע במוניטין שלה; (ו) בכל מקרה של פשיטת רגל, מינוי כונס נכסים, פירוק או חדלות פירעון של החברה.

החברה תהא רשאית לבטל את ההסכם אם סמסונג לא שילמה את התמורה המגיעה לחברה לאחר מתן התראה בת 30 ימים.

4.9. הליכים משפטיים

בהתאם להוראות הסדר 2015, כל התובענות הייצוגיות שהוגשו כנגד החברה שעילתם התגבשה לפני יום 2 במרץ 2015 (מועד השלמת הסדר 2015) נמחקו, ולא ניתן להגיש תובענות ייצוגיות חדשות כנגד החברה שעילתם התגבשה עד למועד האמור, כמפורט בסעיף 2.1.3.5 לעיל.

לפרטים אודות בקשות לאישור הגשת תובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד החברה ואחרות במהלך תקופת הדוח ראה בראשית הדוח 15. ג. בדוחות הכספיים.

4.10. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה הציבה לעצמה כיעד מרכזי להמשיך להוות גורם מוביל במכירת טלפונים סלולריים, טאבלטים, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת סמסונג. במסגרת זו תמשיך החברה לחזק ולהדק את את מערכת היחסים העסקית עם סמסונג המקומית והעולמית ותפעל לטיפול המותג סמסונג על ידי פתיחת חנויות קונספט נוספות בעיצוב ובתמיכת סמסונג, פריסת מעבדות שירות בחנויות הרשת ברחבי הארץ ומתן שירותי אחריות היצרן למכשירי הסלולר כקבלן של סמסונג, על פי סטנדרטים מחמירים ומהטובים בעולם. כמו כן פועלת החברה להרחבת פעילותה בתחום הסחר האלקטרוני הן באמצעות שדרוג האתר היעודי של החברה והן באתרים יעודיים אחרים.

החברה שואפת להגדיל את חלקה בשוק על חשבון מתחריה ועל חשבון יבואנים מקבילים, בין היתר באמצעות הספקת מגוון רחב של טלפונים סלולריים העונים לכלל פלחי האוכלוסייה, באמצעות המשך פיתוח ערוצי המכירה הישירה וכן באמצעות הרחבת ערוצי השיווק למגזרים חדשים לרבות המגזר העסקי ומכירות ישירות לוועדי עובדים, אירגוני צרכנות ומוסדות ממשלתיים.

כחלק מהאסטרטגיה השתתפה וזכתה החברה ביולי ובדצמבר 2017, בשני מכרזים שפורסמו ע"י החשב הכללי של משרד האוצר לאספקת מכשירי סלולר עבור עובדי משרדי הממשלה.

בחודש מרץ 2017 נחתם הסכם בין החברה לבין חברת הסלולר הוט מובייל בע"מ ("הוט") לפיו החברה תציע ותשווק ללקוחותיה שירות סלולרי מתקדם על גבי רשת הדור הרביעי של הוט תחת המותג "סאני מובייל". להערכת החברה, שיווק תכניות וחבילות סלולר תשפר את חוויית הלקוח ברשת החנויות של החברה ותאפשר מתן פיתרון סלולרי שלם ללקוחותיה שכולל הן את המכשירים והאביזרים הנלווים, שירותי אחריות ותיקונים וכן חבילות תקשורת.

בנוסף, החברה פועלת לביסוס המותג "סאני" כמותג מוביל הנותן מגוון רחב של מוצרים ושירותים בתחום בו פועלת החברה, תוך שיפור חוויית הקניה, בין היתר בדרך של מתן פיתרון סלולרי שלם ללקוחותיה.

4.11. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת החברה לשמר את מעמדה כגורם מוביל בתחום פעילותה ואף להרחיב את נתח השוק שלה במגזר העסקי ובתחום הסחר האלקטרוני.

4.12. דיון בגורמי סיכון

גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה הינם כדלהלן:

4.12.1. סיכונים מקרו

4.12.1.1. סיכונים פיננסיים

(א) חשיפה לשינויים בשער החליפין שקל חדש-דולר

התחייבות החברה כלפי סמסונג הינה התחייבות דולרית. מנגד החברה מחזיקה פקדונות בדולר ומתקשרת בעסקאות אקדמה לרכישת דולרים. שינוי מהותי בשער החליפין האמור יכול להשפיע על ערכם השקלי של נכסים והתחייבויות אלו.

(ב) חשיפה לתנודות במדד המחירים לצרכן

החברה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים במדד המחירים לצרכן, וזאת מכיוון שאגרות החוב (סדרה יא') הינן צמודות למדד המחירים לצרכן בישראל.

בנוסף, האשראי שניתן ללקוחות החברה נקוב בש"ח, ללא הצמדה למדד המחירים לצרכן. לפיכך חשופה החברה לירידה בערך הריאלי של יתרות לקוחותיה.

(ג) תנאים כלכליים כלליים בשוק

תנאים כלכליים כלליים בשוק, ירידה בהוצאות הצרכנים או תנאים כלכליים אחרים עלולים להשפיע בצורה שלילית, ובאופן מהותי על מכירות החברה, שכן החברה משווקת מוצרים ושירותים שהלקוחות נוטים לתפוסם כעלויות 'נוחות' ומותרות' להבדיל מהוצאות 'נחוצות'. תנאים כלכליים עתידיים וגורמים אחרים, לרבות אמון הצרכנים וזמינות אשראי צרכנים, עלולים לצמצם את עלויות הצרכנים או לשנות את הרגלי הצריכה של הצרכנים.

בהתאם, הידרדרות במצב הפוליטי והביטחוני בארץ עלולה להביא לירידה בביקוש ובצריכה של מוצרי סלולר ו/או להביא לשינויים בביקוש ובצריכה של מוצרי סלולר ובכלל זאת להעדת יצרניות סלולריות זולות ו/או דגמים מתקדמים פחות, ובהתאם, עלולה להיות לה השפעה שלילית על החברה. אי יציבות גיאופוליטית במדינות במזרח התיכון עלולה להשפיע אף היא על התנאים הכלכליים הכלליים בשוק.

4.12.1.2. סיכונים ענפיים

(א) רגולציה ושינויי רגולציה

יבוא לישראל של טלפונים סלולריים כפוף לקבלת רישיון סחר ממשרד התקשורת הישראלי, בהתאם לפקודת הטלגרף והתקנות שהותקנו מכוחה. יתר על כן, על מנת לייבא ולמכור טלפונים סלולריים בישראל נדרש היבואן להחזיק באישור סוג לגבי כל אחד מדגמי הטלפונים הסלולריים אותם הוא מבקש לייבא לישראל. קבלת אישור סוג כאמור מותנית באישור מטעם מפעיל הרשת הסלולרית בנוגע לדגם אותו היבואן מבקש לייבא, או לחילופין באישור סוג בינלאומי המוכר על ידי משרד התקשורת הישראלי. יצוין, כי בד"כ קבלת הרישיון והאישור האמורים כרוכה בקיומו של הליך פרוצדוראלי בלבד, ולא מהווה חסם כניסה משמעותי לתחום. כאמור בסעיף 4.1.1.1 לעיל, רפורמה שיזם משרד התקשורת להקלות ביבוא מכשירים סלולריים וצידוד קצה נלווה, אשר בכפוף לתנאים מסוימים, פטרה יבואנים

מהחובה לקבלת רישיון סחר ו/או אישור סוג. בין היתר כתוצאה מכך חל גידול בהיקף הפעילות והמכירות של יבואנים ומשווקים מקבילים בישראל של ציוד קצה סלולרי (לרבות מתוצרת סמסונג), ובהתאם בעקיפין חלה "נגיסה" בהיקף המכירות של החברה וכן שחיקת מחירים. רגולציה החלה על תחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים ו/או כל שינוי שלה, עלולה ליקר את הוצאות תחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים ו/או להוזיל הוצאות של מתחרי תחום הפעילות, ובכך היא עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הפעילות של התחום.

(ב) תחרות

קיימת תחרות מתמדת בין היצרנים והיבואנים של המוצרים בתחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים, שכן כל יצרן/יבואן מעוניין להגדיל את נתח השוק שלו אצל המפעילים הסלולריים, רשתות השיווק השונות וצרכני הקצה, ועל ידי כך להגדיל את מכירותיו ורווחיותו. בהקשר זה, מתחרי החברה הם כל היצרנים והיבואנים לישראל של מוצרי סלולר הפועלים בארץ. במידה וסמסונג תתקשה לפתח מוצרים חדשניים ו/או מכשירים מגוונים, תיתכן פגיעה מהותית בתוצאות פעילות החברה שכן ההתפתחות בנושאים אלה הינה משמעותית ומהירה וכל יצרן מעוניין להיות מוביל טכנולוגיה דומיננטית בשוק ולפתח את המוצר החדשני ביותר.

בנוסף לכך, מתמודדת החברה עם תחרות משמעותית אל מול יבואנים ומשווקים מקבילים של ציוד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג. תחרות זו הובילה, ועלולה בהמשך להוביל, לירידה בנתח שוק של תחום הפעילות והיקף המכירות שלו, וכן לשחיקה במחירי ציוד הקצה. כמו כן, החברה נאלצת להתמודד עם יבוא בלתי חוקי של ציוד קצה סלולרי לארץ. לאור תיקון מספר 7 להסכם סמסונג החברה מתמודדת גם עם תחרות אל מול המפעילים הסלולריים.

ירידה בכוחה התחרותי ו/או בנתחי השוק של החברה בתחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים עלולה להשפיע שלילית על עסקי ותוצאות החברה בתחום.

(ג) תלות במצב שוק הטלפונים הסלולריים בכללותו

נסיגה בולטת בצמיחה בשוק הטלפונים הסלולריים ו/או בביקוש למוצרים אלחוטיים בישראל, עלולה להשפיע באופן שלילי על עסקי החברה.

הביקוש למוצרי החברה תלוי באופן ניכר בצמיחה המתמשכת של תעשיית הטלפונים הסלולריים. למרות ששוק הטלפונים הסלולריים בישראל נהנה בעבר מצמיחה גבוהה, הרי שכיום הוא בעל שיעור חדירה גבוה מאוד. כיום, הצמיחה של שוק הטלפונים הסלולריים בישראל בכללותו והצמיחה של בסיס המנויים של ספקי הסלולר נמוכות מן העבר.

ירידה בולטת בצמיחה של תעשיית הטלפונים הסלולריים ו/או בביקוש למוצרים אלחוטיים, עלולה להשפיע באופן שלילי על עסקי החברה.

(ד) זיהוי שגוי של הביקושים לטלפונים סלולריים

מגזר הטלפונים הסלולריים בישראל מאופיין בחדשנות, בשינויי מוצר תכופים ובהתפתחויות טכנולוגיות רציפות, המאפשרים ללקוחות הקצה ליהנות ממגוון של יישומים עדכניים וחדשניים. דרישת השוק לחדשנות וליישומי טלפונים סלולריים מתקדמים, הם בין הגורמים אשר מעודדים ומתמרצים את לקוחות הקצה להחליף ולשדרג מעת לעת את הטלפונים הסלולריים שלהם.

תהליך הבחירה של הטלפונים הסלולריים מתוצרתה של סמסונג אשר ישווקו על ידי החברה, כרוך בהערכה של דרישות ומגמות בשוק ביחס לטלפונים סלולריים כאמור, מאפייניהם ותכונותיהם. אם החברה או סמסונג לא יצליחו לצפות באופן מדויק מגמות טכנולוגיות ומגמות בשוק או אם הטלפונים הסלולריים מתוצרת סמסונג שהחברה תשווק בישראל לא יתאימו לדרישות השוק המקומי, הכנסות החברה ו/או רווחיה עלולים להיפגע באופן מהותי.

(ה) אשראי לקוחות

מכירות החברה ללקוחותיה מתבצעות תוך הענקת אשראי. סיכון האשראי לגבי חוב לקוחות השוק הפתוח, שברובו אינו מגובה בביטחונות, חושף את החברה לסיכון לרמת סיכון גבוהה. אי הצלחת החברה בגבייה של חובות לקוחותיה עלולה להשפיע מהותית לרעה על הכנסותיה של החברה. כדי למזער את הסיכון רכשה החברה פוליסת ביטוח אשראי וכן קבעה ימי אשראי קצרים לחלק מלקוחותיה או באמצעות גבייה במזומן ו/או באמצעות כרטיסי אשראי.

שינוי בשיעורי מס קניה ומכס המוטלים על טלפונים סלולריים, אביזרים וחלקי חילוף שמייבאת החברה, עלולים להשפיע על רווחיות החברה בתחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים. בנוסף, במידה והמכס יסבור כי הנחות מסוימות שלקחה החברה בחשבון בעבר לצורך קביעת ערך הטובין לצרכי המכס אינן מקובלות, עלול להוציא לחברה הודעת חיוב בסכום מהותי לתשלום חסר מיסי יבוא.

כאמור לעיל, ביום 20.4.2017 פורסמה ברשומות הוראת שעה מס' 5 לצו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין, לפיה בתקופה שתחילתה במועד הוראת השעה וסיומה ביום 31.12.2018, יבוטל מס הקניה על טלפונים סלולריים.

לפרטים אודות הודעת הגרעון שקיבלה החברה מרשות המיסים, בגין הנחות מסוימות שקיבלה החברה מסמסונג, ואשר לטענת המכס אינן מהוות חלק מערך הטובין לצרכי מס ראו ביאור 15 ג. 4. בדוחות הכספיים של החברה.

(ז) השפעות הקרינה הבלתי מייננת מטלפונים סלולריים

סיכונים בריאותיים, ממשיים ולכאוריים, הקשורים בקרינה הבלתי מייננת שמקורה באמצעי תקשורת סלולריים, לרבות טלפונים סלולריים, עלולים להשפיע שלילית, על ההכנסות ועל רווחיות החברה.

בעולם נערכו מספר מחקרים שבחנו את ההשפעות הבריאותיות של טלפונים אלחוטיים ואתרי רשתות. כמה מן המחקרים הללו פורשו כמצביעים על כך שהקרינה משימוש בטלפונים סלולריים גורמת להשפעות בריאותיות שליליות. דיווחים תקשורתיים טענו שתדירות פליטת רדיו מאתרי רשתות, טלפונים סלולריים ואמצעי תקשורת ניידים אחרים עלולה לעורר חששות רפואיים שונים וכן עלולה להפריע ולמנוע פעילות של מספר התקני רפואה אלקטרוניים, לרבות עזרי שמיעה וקוצבי לב.

למיטב ידיעת החברה, הטלפונים הסלולריים שהחברה משווקת עונים על דרישות החקיקה הנוגעת ל"שיעור הספיגה הסגולית" (Specific Absorption Rate או בקיצור SAR) המקובל. החברה נסמכת על רמת ה-SAR המפורסמת על ידי יצרני הטלפונים הסלולריים, ולא מבצעת בדיקות עצמאיות של רמת ה-SAR של טלפונים סלולריים.

ככל שאישורי היצרנים מתייחסים לאב-טיפוס או דגם ראשוני של טלפון סלולרי, אין לחברה כל מידע באשר לרמת ה-SAR הממשית של הטלפונים הסלולריים במהלך מחזור החיים של הטלפונים הסלולריים, לרבות במקרה של תיקון טלפונים סלולריים.

מספר תביעות הוגשו, מחוץ לישראל, כנגד מפעילים סלולריים וכנגד שחקנים אחרים בתעשייה האלחוטית, בטענה של השפעה בריאותית שלילית ובטענות אחרות הקשורות לתדירות תשדורת רדיו מטלפונים סלולריים ומאמצעי תקשורת ניידים אחרים ואליהם. החברה עלולה להיות מעורבת בהתדיינות משפטית עתידית פוטנציאלית הקשורה לחששות בריאותיים אלה.

בנוסף, אם יגדלו החששות הבריאותיים הנוגעים לקרינה הבלתי מייננת, אם יפורסמו ממצאים שליליים חדשים בנוגע לקרינה בלתי מייננת, או אם יימצא שרמת הקרינה הבלתי מייננת מטלפונים סלולריים גבוהה מזו הקבועה בסטנדרטים (החוקיים) לגבי טלפונים סלולריים, אזי הצרכנים עלולים להימנע מלהשתמש בטלפונים ובד בבד עלולים המחוקקים והרגולטורים הרלוונטיים להטיל הגבלות נוספות על השימוש בטלפונים סלולריים. כתוצאה מכך, החברה עלולה להפסיד הכנסות עקב הפחתת השימוש בטלפונים סלולריים, וכן היא עלולה להוות מושא לתביעות בסכומים משמעותיים. יודגש כי לחברה אין ביטוח כנגד תביעות כגון אלה. לפיכך, תוצאה שלילית מנקודת מבטה של החברה, או פשרה, בנוגע לתביעה הקשורה בטענה בדבר השפעה בריאותית שלילית של טלפונים סלולריים/סלולריים כנגד החברה או כנגד כל ספק אחר של שירותים סלולריים, עלולה להשפיע שלילית, באופן מהותי, על תוצאות הפעילות ועל המצב הפיננסי של החברה.

(א) תלות בסמסונג ובתוקפו של ההסכם עימה

סמסונג, היא ספקית הטלפונים הסלולריים וחלקי החילוף היחידה של החברה בתחום הפעילות. אחד מגורמי ההצלחה הקריטיים של החברה הינו קיומו של מקור אמין וזמין להספקת טלפונים סלולריים איכותיים וחדשניים. הטלפונים הסלולריים של סמסונג נתפשים כחדשניים, כאמינים, כבעלי סטנדרט עיצוב גבוה וכבעלי רמה טכנולוגית מתקדמת. החברה סומכת ובוטחת בקדמה הטכנולוגית, בחדשנות ובכוח של המותג סמסונג, כמו גם ביכולתה של סמסונג לייצר מגוון דגמי טלפונים סלולריים הפועלים בטכנולוגיות השונות.

אבדן סמסונג כספקית בלעדית ויחידה של טלפונים סלולריים, טאבלטים, חלקי חילוף ואביזרים נלווים לחברה ו/או אובדן ההתקשרות של החברה עם סמסונג ו/או העלאת מחירים משמעותית על ידי סמסונג ו/או שינוי מהותי לרעה בהסכם סמסונג ו/או מחסור ואי עמידה בביקושים מצדה של סמסונג ו/או אספקת יתר של מוצר מתוצרת סמסונג, ו/או החמרת תנאי האשראי אותם מעניקה סמסונג לחברה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על עסקי החברה.

החברה עלולה לאבד את מעמדה כספקית בלעדית כתוצאה מביטולו של הסכם סמסונג או שינוי מהותי לרעה בתנאיו או כתוצאה מאי עמידה ביעדים. בנוסף אי עמידה של סמסונג בהתפתחויות של שוק התקשורת הסלולרית בישראל, המתאפיין בחדשנות ובהתפתחות טכנולוגית תמידית ולאחרונה אף במודעות סביבתית, וכן אי מתן מענה של סמסונג לתחרותיות הגוברת, עלולים להשפיע מהותית לרעה על החברה, ולגרום לה לנזק משמעותי תוך איבוד נתחי שוק למתחרים.

(ב) זמינות אשראי בנקאי

לצורך מימון פעילותה השוטפת בתחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים מקבלת החברה אשראי מבנקים כאמור בסעיף 4.4.1 לעיל. ככל שהבנקים (או גורם פיננסי אחר) לא יעניק לחברה אשראי באופן הדרוש לפעילות זו, קיים חשש משמעותי שפעילות החברה בתחום פעילותה תיפגע באופן מהותי ביותר, דבר שעשוי להביא לערעור תוקפו של הסכם סמסונג. תרחיש כאמור צפוי להיות בעל השפעה מהותית לרעה על עסקי החברה, על תזרים המזומנים החוזי שלה, על השווי ההוגן של פעילותה ועל כושר פירעונה.

(ג) קריסת מערכות מידע

מערכות המידע של החברה מרושתות בישראל באמצעות קווי תקשורת ייעודיים ובאמצעות רשת האינטרנט. לעסקי הקבוצה תלות גבוהה במערכות אלו. פגיעה בזדון או תקלה בקנה מידה רחב עלולה להשפיע במידת מה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.

להלן הערכות החברה לגבי סוגם ומידת השפעתם של גורמי הסיכון של החברה:

	גורמי סיכון	מידת ההשפעה		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים פיננסיים	סיכונים פיננסיים	✓		
	תנאים כלכליים כלליים בשוק		✓	
	רגולציה ושינויי רגולציה		✓	
סיכונים תחרותיים	תחרות	✓		
	תלות במצב שוק הטלפונים הסלולריים בכללותו	✓		
	זיהוי שגוי של הביקושים לטלפונים סלולריים	✓		
	אשראי לקוחות		✓	
	שיעורי מס קניה ומכס	✓		
	השפעות הקרינה הבלתי מיינתת מטלפונים סלולריים			✓
סיכונים מיוחדים	תלות בסמסונג ובתוקפו של ההסכם עימה	✓		
	זמינות אשראי בנקאי	✓		
	קריסת מערכות מידע		✓	

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2017

סאני תקשורת סלולרית בע"מ
(לשעבר: סקיילקס קורפוריישן בע"מ)
דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2017

דירקטוריון סאני תקשורת סלולרית בע"מ (להלן: "החברה" או "התאגיד") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולשנה שהסתיימה באותו מועד, בהתאם לתקנה 10 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "הדוחות הכספיים") מוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ולתקנות ניירות ערך דוחות כספיים שנתיים, תש"ע-2010.

1. כללי

החברה עוסקת בתחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים במסגרתו משמשת החברה כמפיץ המורשה בישראל של טלפונים סלולריים ואביזרים נלווים מתוצרת התאגיד הדרום קוריאני Samsung Electronics Co. LTD (להלן: "סמסונג") ללקוחות שאינם מפעילים סלולריים בישראל (MNO's). במסגרת זו החברה מייבאת ציוד קצה סלולרי ואביזרים נלווים מתוצרת סמסונג, לרבות טלפונים סלולריים ומכשירי טאבלט ומוכרת ללקוחות השוק הפתוח וזאת באמצעות מכירה לרשתות, מפיצים וחנויות קצה וכן מכירה ישירה באמצעות רשת חנויות הפועלת תחת המותג "סמסונג", ובאמצעות אתר האינטרנט של החברה ואתרי און ליין אחרים. בנוסף, החברה מספקת שירותי תמיכה טכנית, תיקון ואחזקה לציוד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג וכן חלקי חילוף. כמו כן, החברה מעניקה שירותי אחריות יצרן מתוקף הסכם שנחתם עם סמסונג ביום 16 במרץ 2015. לפרטים בדבר הוראות ההסכם ראו סעיף 4.9.2 בפרק א' בדוח התקופתי וכן דיווח מידי מיום 23 במרץ 2015 (אסמכתא: 2015-01-058012), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

נכון למועד הדוח, רשת החנויות שבבעלות החברה, הפועלת תחת המותג "סמסונג" מונה 18 חנויות.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעילותה, מצבה הכספי, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה

ביום 1 במרץ 2017 התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה שיווקי עם חברת הוט מובייל בע"מ ("הוט מובייל"), לפיו תשווק החברה באמצעות ערוצי ההפצה שלה שירותי תקשורת סלולרית מתקדמים של הוט מובייל תחת שם המותג הפרטי "סאני מובייל". להערכת החברה, שיווק תכניות וחבילות סלולר תשפר את חוויית הלקוח ברשת החנויות של החברה ותאפשר מתן פתרון סלולרי שלם ללקוחותיה שכולל הן את המכשירים והאביזרים הנלווים, שירותי אחריות ותיקונים וכן חבילות תקשורת. בתקופת הדוח, למכר חבילות התקשורת כאמור לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של החברה.

ביום 20 באפריל 2017 פורסמה ברשומות הוראת שעה מס' 5 לצו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין, לפיה יבוטל מס הקניה על טלפונים סלולריים לפיה וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2018. ביטול מס הקניה הוביל לירידה מיידית במחיר המכירה של טלפונים סלולריים. הפחתת המחירים כאמור (בין היתר), הביאה להערכת החברה לעלייה בביקושים, עובדה שהשפיעה לחיוב על תוצאות פעילותה של החברה בתקופת הדוח.

ביום 24 באפריל 2017 פרסם ראש מנהל המכס את עמדת רשות המסים לפיה לא ניתן לקבל החזר מס בגין יבוא טלפונים סלולריים מכח סעיף 156 לפקודת המכס. נכון למועד הדוח על המצב הכספי, יתרת המלאי בגינו שולמו על ידי החברה מסי יבוא, אינה מהותית.

ביום 20 ביוני 2017 השלימה החברה הנפקה לציבור על פי דוח הצעת מדף במסגרתה הוקצו 32,902,600 מניות ללא ערך נקוב של החברה וכן 32,902,600 כתבי אופציה (סדרה 2) ו- 32,902,600 כתבי אופציה (סדרה 3) וזאת בתמורה לסך כולל של 92,127 אלפי ש"ח (89,617 אלפי ש"ח, נטו). בעקבות ההנפקה כאמור, חל שיפור משמעותי ביתרת ההון העצמי של החברה ובשיעור ההון העצמי לסך נכסי החברה.

ביום 24 ביולי 2017 השתתפה וזכתה החברה בסבב התיחור השני בקשר עם אספקת מכשירי סלולר מדגם Galaxy S ו-S Galaxy S8+ וביום 18 בדצמבר 2017 השתתפה וזכתה החברה בסבב התיחור השלישי בקשר עם אספקת מכשירי סלולר מדגמי Galaxy S7, Note 8, ו-A7 Pro, התיחורים התקיימו מתוקף מכרזים לאספקת מכשירי סלולר עבור משרדי הממשלה שפורסמו על ידי החשב הכללי של משרד האוצר ("המכרז"). למכירות מתוקף המכרזים כאמור אין השפעה מהותית על היקף הכנסותיה ורווחיותה של החברה בתקופת הדוח.

בתקופות של שניים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017, הכירה החברה רווח תפעולי ללא פחת (EBITDA) ובנטרול הוצאה חד פעמית (כמפורט בסעיף 2.1 להלן) בסך של 104,585 אלפי ש"ח המשקפים גידול של כ-124% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט בדבר תוצאות החברה בתקופות האמורות ראה סעיף 2.1 להלן.

בשנת 2017 כתוצאה משיפור בתוצאות העסקיות ובמבנה ההון החליטה החברה לשנות את מדיניות שיטת התשלומים בגין יבוא מכשירים מסמסונג באופן שיתועדף תשלום מראש משיקולים מסחריים. כתוצאה משינוי השיטה ההון החוזר התפעולי של החברה גדל וגרם לקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ראה סעיף 2.3 להלן.

2017	שיעור השינוי	2016	שיעור השינוי	2015	הסברי הדירקטוריון
1,068,440	18.3%	903,251	17.0%	771,987	בשנת 2017 חל גידול בהיקפי המכירות וכמויות המכשירים שנמכרו לעומת השנים 2016 ו 2015, בעיקר כתוצאה מהשקות מכשירי Galaxy Note 8 (בשנת 2016 בוטלה השקת Galaxy Note 7 והכנסות מדגם זה לא נוקפו לחברה), מכשירים מסדרת Galaxy A, הגדלת נתחי השוק והורדת מס הקניה באפריל 2017 אשר גרמה לתמחור אטרקטיבי של מכשירים. בנוסף ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, חל גידול בהיקפי המכר של חלפים, אביזרים ושירות.
(908,095)	12.0%	(810,912)	13.5%	(714,737)	עלות המכירות והשירותים
(884,864)	11.9%	(790,479)	13.9%	(693,874)	קניות, בנטרול שינויים במלאי
(12,961)	6.7%	(12,151)	9.9%	(11,058)	שכר ונלוות
(8,631)	1.0%	(8,543)	(14.0%)	(9,930)	פחת והפחתות
1,047	(67.5%)	3,223	(12.9%)	3,700	עדכון הפרשה לאחריות
(2,686)	(9.3%)	(2,962)	(17.1%)	(3,575)	הוצאות ואחרות
160,345	73.6%	92,339	61.3%	57,250	רווח גולמי
15.0%	10.2%		7.4%		שיעור רווח גולמי מהמכירות
(47,633)	17.8%	(40,449)	13.4%	(35,674)	הוצאות מכירה ושיווק
(22,839)	14.7%	(19,911)	14.2%	(17,437)	שכר ונלוות
(10,602)	11.8%	(9,481)	17.2%	(8,090)	שכירות ואחזקת חנויות (כולל פחת)
(2,470)	(7.1%)	(2,660)	(21.8%)	(3,400)	פרסום, שיווק, נטו
(11,722)	39.6%	(8,397)	24.5%	(6,747)	אחרות
4.5%		4.5%		4.6%	שיעור מהמכירות

<u>2017</u>	<u>שיעור השינוי</u>	<u>2016</u>	<u>שיעור השינוי</u>	<u>2015</u>	<u>הסברי הדירקטוריון</u>
הוצאות הנהלה וכלליות	(18,000)	19.3%	(15,084)	(5.8%)	(16,011)
שכר ונלוות	(9,109)	15.0%	(7,918)	0.3%	(7,897)
שירותים מקצועיים	(1,351)	(10.3%)	(1,506)	(34.3%)	(2,292)
שכירות, אחזקת משרד ומחשוב	(1,689)	5.9%	(1,595)	3.8%	(1,536)
ביטוחים, חובות מסופקים ואחרות	(5,851)	43.9%	(4,065)	(5.2%)	(4,286)
שיעור מהמכירות	1.7%	1.7%			2%
הוצאות אחרות	(2,860)	-	-	-	-
רווח תפעולי	91,852	149.6%	36,806	561.4%	5,565
שיעור מהמכירות	8.6%	4.1%			0.07%
EBITDA	101,725	118.3%	46,605	178.5%	16,734
שיעור מהמכירות	9.5%	5.16%			2.17%
הוצאות מימון, נטו	(37,651)	119.8%	(17,129)	(46.7%)	(32,129)
בגין אגרות חוב	(15,444)	(9.2%)	(17,001)	(18.8%)	(20,933)
הפרשי שער, נטו	(16,256)		4,673		(645)
בגין אשראי דוקומנטרי ואחרות, נטו	(5,951)	24.0%	(4,801)	(54.5%)	(10,551)

<u>2017</u>	<u>שיעור השינוי</u>	<u>2016</u>	<u>שיעור השינוי</u>	<u>2015</u>	<u>הסברי הדירקטוריון</u>
(עד מועד פירעונה הסופי, יוני 2017). בשנת 2015 הוצאה כוללת בנוסף התאמת שווי הוגן של התחייבות בגין כתבי אופציה שהוקצו ללפידות (עד למועד סווגה כרכיב הוני).					
רווח ממחילת חוב אגב הסדר נושים	-	-	575,660		במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 נוצר לחברה רווח בעקבות גריעת כלל אגרות החוב של החברה, גריעת ההשקעה במניות פרטנר והכללת רכיבי הסדר החוב בהתאם לשווי הוגן נוצר לחברה רווח שהוכר בתקופת הדוח. ראה ביאור 9. ג. בדוחות הכספיים.
התאמת לשווי הוגן של השקעה בפרטנר	343	509	(87,876)		בשנת 2017 מימשה החברה את כלל החזקותיה במניות פרטנר (319,081 מניות), הסך המוצג מהווה התאמה לשווי ההוגן בגין ההשקעה.
הכנסות אחרות	-	486	-		
מיסים על ההכנסה	(12,807)	-	(4,000)		ההוצאות כוללות מיסים שוטפים ועדכון מיסים נדחים.
רווח נקי ורווח כולל אחר	41,737	20,672	457,220		

2.2 הסברי הדירקטוריון למצב הכספי (הנתונים באלפי ש"ח)

פירוט בדבר היתרות העיקריות:	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2017
	סכום	% מסך הנכסים	סכום	% מסך הנכסים	
נכסים שוטפים					
מזומנים, פקדונות ומזומנים המוגבלים בשימוש	107,093	26.6%	74,512	24.0%	לפירוט בדבר השינוי בהיקף המזומנים, הפיקדונות והמזומנים המוגבלים בשימוש ראה סעיף 2.3 לדוח זה.
לקוחות	97,780	24.3%	97,821	31.5%	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 לא חלו שינויים מהותיים ביתרות הלקוחות של החברה ובתנאי האשראי שהחברה מקנה ללקוחותיה.
חייבים ויתרות חובה	60,108	15%	22,002	7.1%	היתרה ליום 31 בדצמבר 2017 כוללת בעיקרה מקדמות (בסך של 41.6 מיליון ₪) אשר שולמו לסמסונג בעקבות החלטת החברה לשנות את מדיניות שיטת התשלומים לסמסונג לתשלום מראש בגין יבוא מכשירים.
מלאי	95,170	23.7%	60,557	19.5%	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 חל קיטון משמעותי ביתרת המלאי על רקע עיכובים שהיו באספקות מלאי מאת סמסונג במהלך הרבעון האחרון של שנת 2016. לאחר מועד הדוח על המצב הכספי, סופקו הזמנות על ידי סמסונג באופן שהיקף המלאי גדל לרמתו הממוצעת בהתאם למדיניות החברה. יצוין כי מדיניות החברה הינה לשמר רמת מלאי ממוצעת שלא תעלה על 50 ימי מלאי.
נכסים לא שוטפים					
השקעה במניות פרטנר בשווי הוגן	-	-	5,893	1.9%	בתקופת הדוח מימשה החברה את כלל החזקותיה במניות פרטנר (319,081 מניות) בתמורה לסך של 6,236 אלפי ש"ח.
רכוש קבוע, נטו	17,454	4.3%	17,764	5.7%	הרכוש הקבוע כולל בעיקרו את המבנה שבבעלות החברה הכולל את משרדי החברה והמערך הלוגיסטי של החברה וכן את השיפורים במושכר בחנויות המופעלות על ידי החברה. השינויים ברכוש הקבוע נובעים מהשקעה שבוצעה בחנויות נוספות של החברה בניכוי פחת שהוכר.
נכסים בלתי מוחשיים	23,324	5.8%	31,024	10.0%	השינוי ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים (המתייחסים לזיכיון סמסונג) נובע מהפחתת היתרה בתקופה. זכיון ההפצה מופחת עד לתום תקופת הסכם ההפצה (31 בדצמבר 2020)
התחייבויות שוטפות					
אשראי מתאגידים בנקאיים	(71,863)	17.9%			בהתאם לאישור שניתן לחברה מאת תאגידים בנקאיים לנצל אשראי במתכונת של אשראי כספי (לביצוע תשלומי יבוא).
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	(10,000)	2.5%	(10,000)	3.2%	היתרה מתייחסת לחלויות השוטפות בגין אגרות החוב (סדרה יא'), אשר משולמות בשני תשלומים שווים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר.
ספקים ונותני שירות	(20,088)	5.0%	(113,319)	36.5%	יתרת הספקים ונותני שירותים כוללת בעיקרה את התחייבות החברה כלפי סמסונג. בעקבות החלטת החברה לשנות את מדיניות שיטת התשלומים לסמסונג לתשלום מראש בגין יבוא מכשירים חל קיטון משמעותי ביתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2017.
התחייבויות בגין מסים שוטפים	-	-	(14,558)	4.7%	התחייבות בגין מיסים שוטפים בשנת 2016 נבעה מהסדר שומה שנחתם ביום 23 בדצמבר 2013 עם רשות המיסים, בנוגע לצווי השומות שהוציאה רשות המיסים בגין השנים 2004 ו-2010-2008. ביום 1 במרץ 2017 הגיעה החברה להסכמות עם רשות המיסים לפיהן החברה פרעה חוב בסך כולל של 10 מיליון ש"ח. במקביל רשות המיסים שחררה והשיבה לחברה את כלל מניות פרטנר אשר שועבדו לטובת רשות המיסים. ביום 29 ביוני 2017 פרעה החברה את יתרת חובה מתוקף הסדר שומה זה.
התחייבויות לא שוטפות					
אגרות חוב	(121,314)	30.2%	(119,954)	38.6%	ההתחייבות בגין אגרת החוב (סדרה יא') מוצגת נטו מנכיון אשר מופחת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. 10 מיליון ש"ח מסך יתרת אגרות החוב סווגו כחלויות השוטפות במסגרת התחייבויות השוטפות.
התחייבויות בגין מסים שוטפים	-	-	(9,095)	2.9%	ראה לעיל. (התחייבות בגין מיסים שוטפים)
הון					
הון	157,266	39.1%	26,042	8.4%	הגידול בהון העצמי מתמורת ההנפקה שבוצעה בתקופת הדוח (ראה ביאור 16. א. לדוחות הכספיים). ומהרווח הנקי בתקופה.

יתרות מזומנים, שווי מזומנים וניירות ערך סחירים

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים (לרבות מזומנים המוגבלים בשימוש) ופיקדונות בסך של 107,093 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לסך של 74,512 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2016. להלן פירוט בדבר השינוי ביתרות מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות ומזומנים המוגבלים בשימוש בתקופת הדוח:

תזרים מפעילות שוטפת

המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו לסך של 115,360 אלפי ש"ח. סך זה שימש בעיקר להשקעה בהון החוזר התפעולי (מלאי, לקוחות, ספקים וחייבים ויתרות חובה) בסך של 164,233 אלפי ש"ח וזאת כתוצאה מהחלטת החברה לשנות את מדיניות שיטת התשלומים לסמסונג לתשלום מראש בגין יבוא מכשירים והגדלת הגדלת היקפי המלאי לרמתו הממוצעת בהתאם למדיניות החברה. כמו כן בצעה החברה תשלומי מסים בסך של 36,420 אלפי ש"ח (מתוכם 23,896 אלפי ש"ח מתוקף הסכם שומה בגין שנים עברו עם מס הכנסה).

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הסתכמו לסך של 28,893 אלפי ש"ח. סך זה נבע בעיקרו מהרווח התפעולי התזרימי, נטו של החברה בסך של 45,959 אלפי ש"ח ומהקטנת ההון החוזר התפעולי (מלאי, לקוחות וספקים, נטו) בסך של 16,545 אלפי ש"ח, בניכוי תשלומי מסים בסך של 18,430 אלפי ש"ח (בהתאם להסכם שומה עם מס הכנסה).

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו לסך של 48,736 אלפי ש"ח. סך זה נבע בעיקרו מהקטנת ההון החוזר התפעולי בסך של 42,509 אלפי ש"ח בניכוי תשלומי מסים בסך של 6,513 אלפי ש"ח וכן מהרווח התפעולי התזרימי נטו של החברה.

תזרים מפעילות השקעה

המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו בסך של 21,235 אלפי ש"ח. סך זה נבע בעיקרו מהקטנת הפקדונות והמזומנים המוגבלים בשימוש בסך של 16,862 אלפי ש"ח ומתמורה ממכירת מניות פרטנר בסך של 6,236 אלפי ש"ח.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הסתכמו בסך של 4,669 אלפי ש"ח. סך זה שימש בעיקרו להגדלת הפקדונות והמזומנים המוגבלים בשימוש בסך של 6,289 אלפי ש"ח ולהשקעה ברכוש קבוע בסך של 1,630 אלפי ש"ח. מנגד לחברה נבעו מזומנים בסך של 3,220 אלפי ש"ח מתמורה ממכירת מניות פרטנר.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו בסך של 22,050 אלפי ש"ח. סך זה שימש בעיקר לגידול בפקדונות ומזומנים המוגבלים בשימוש בסך של 18,291 אלפי ש"ח ולהשקעה ברכוש קבוע בסך של 4,288 אלפי ש"ח.

תזרים מפעילות מימון

המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו בסך של 146,468 אלפי ש"ח. סך זה נבע מתמורה מהנפקת מניות וכתבי אופציה בסך של 89,617 אלפי ש"ח וכן מהעמדת אשראי כספי על ידי תאגידים בנקאיים בסך של 71,863 אלפי ש"ח. מנגד שילמה החברה סך של 14,083 אלפי ש"ח בגין פרעון קרן וריבית אג"ח סדרה יא'.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הסתכמו בסך של 14,286 אלפי ש"ח. סך של 17,662 אלפי ש"ח שימש לפרעון קרן וריבית אגרות החוב (כולל פדיון מוקדם בסך של 3,312 אלפי ש"ח), סך של 7,312 אלפי ש"ח שימש לתשלום עמלת ערבות ללפידות וכן נגרע סך של 1,404 אלפי ש"ח אגב פירוקה של חברת הבת סקיילקס ויז'ן. ומנגד התקבלה תמורה בגין מימוש כתבי אופציה בסך של 12,092 אלפי ש"ח.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו בסך של 3,984 אלפי ש"ח. סך זה שימש לתשלומי ריבית בגין אגרות חוב.

מימון פעילות שוטפת ומסגרות האשראי של החברה

העמדת אשראי דוקומנטרי על ידי גוף בנקאי הינה מחויבת לצורך פעילותה השוטפת של החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, מאושר לחברה אשראי מאת בנקים למימון פעילותה השוטפת של החברה - פעילות סחר חוץ, בהיקף של 340,000 אלפי ש"ח. להבטחת האשראי, מעמידה החברה פיקדונות כספיים בשיעור של 20% מהאשראי שנוצל בכל אחד מהבנקים, בהתאמה. בנוסף נרשם שעבוד לטובת הבנקים על יתרת חוב הלקוחות, על המלאי של החברה, על זכויות החברה לקבלת כספים בגין שוברי כרטיסי אשראי, מסמכים ושטרות סחירים. בין הבנקים נחתם הסכם פארי פאסו המסדיר את מערכת היחסים ביניהם. (ראה בנוסף ביאור 10 א לדוחות הכספים של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2017).

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, יתרת האשראי הדוקומנטרי שהעמידו הבנקים לחברה בפועל, הסתכמה בסך של 37,035 אלפי ש"ח (סך של 13,743 אלפי ש"ח בגין אשראי ספקים בפועל) ויתרת הערבויות הסתכמה ב- 8,527 אלפי ש"ח. בנוסף, הועמד לחברה אשראי כספי נושא ריבית שנכון ל 31 בדצמבר 2017 יתרתו הינה 71,863 אלפי ש"ח.

כמו כן, נכון למועד אישור דוח זה, לחברה מסגרת אשראי ספקים שניתנת לה על ידי סמסונג בהיקף של 15,000 אלפי דולר, בתנאי אשראי של 60 ימים ממועד הנפקת שטר המטען.

להלן פירוט בדבר יתרת אגרת החוב של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2017:

יתרות לא צמודות			יתרות צמודות מדד			התחייבויות שוטפות
% ריבית	% ריבית	אלפי ש"ח	% ריבית	% ריבית	אלפי ש"ח	
אפקטיבית	משוקלל		אפקטיבית	משוקלל		
-	-	-	12.21	2	131,314	אגרות חוב סחירות

3. סימני אזהרה בתאגיד

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, לא מתקיים בחברה אחד מסימני האזהרה, כמשמעים בתקנה 10(ב)(14) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים.

4. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

4.1 הסברי הדירקטוריון

4.1.1 האחראי על ניהול סיכוני השוק

האחראי על ניהול הסיכונים בחברה הינו מר רון ששון, סמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים אודות סמנכ"ל הכספים, ראו תקנה 26א לחלק ד' לדוח זה.

4.1.2 סיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד

החברה חשופה לסיכוני שוק שונים כדלקמן:

(א) סיכוני שער חליפין

מטבע הפעילות החברה הינו ש"ח, וכך גם מטבע ההצגה. רכישות המלאי של החברה (עלות המכר) ועיקר יתרת הספקים שלה נקובים בדולר, באופן שתזרימי המזומנים של החברה חשופים לסיכוני מטבע. בשל כך, תוצאות הפעילות והונה העצמי של החברה עלולים להיות מושפעים משינויים בשער החליפין דולר/ש"ח.

(ב) סיכוני ריבית

סיכון תזרימי מזומנים - אגרות חוב ואשראי בנקאי הנושאים שיעורי ריבית משתנים חושפים את החברה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי שיעורי ריבית שאינן מלוות בשינוי מקביל בשווי ההוון של המכשירים הפיננסיים. כמו כן החברה משקיעה בפקדונות יומיים/שבועיים בבנקים בישראל ועל כן השינויים בשערי הריבית המוניטרית בישראל ישפיעו על תזרימי המזומנים בגין שינוי בשיעורי ריבית.

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, כלל התחייבויותיה הפיננסיות של החברה נושאות ריבית קבועה ולפיכך אין לחברה סיכון תזרימי מזומנים הנובע מריבית בגין התחייבויות.

(ג) סיכון אשראי

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי (דוגמת לקוח) לא יעמוד בהתחייבויותיו ויגרום הפסד לחברה. לחברה קיימת מדיניות אשראי המאושרת ללקוחותיה והחשיפה לסיכוני האשראי נמצאת בפקוח שוטף של ההנהלה ואף של דירקטוריון החברה. יתרות החייבים והלקוחות מפוזרות בצורה משמעותית וכוללת יחידים ועסקים ולהם אין להן דירוג אשראי מייצג.

המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה מוחזקים נכון למועד הדיווח בבנקים מסחריים ישראלים מובילים.

העקרונות לניהול הכולל של הסיכונים הושתנו ונקבעו על ידי דירקטוריון החברה. סיכונים אלו כוללים סיכונים שוק, סיכון אשראי וסיכון נזילות. מחלקת הכספים אמונה על הפיקוח השוטף ועל ניהולם של הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות החברה וזאת באמצעות עריכת דוחות מעקב פנימיים הכוללים ניתוח של מידת החשיפה לפי רמתם ועוצמתם.

החברה מבצעת הערכות תקופתיות לגבי החשיפות הכלכליות והחשבונאיות הקיימות והאופן בו ניתן למזערן וזאת בין היתר בהתייחס למגבלות שחלות על החברה, בעיקר במהלך תקופת הדוח. בכלל זה, החברה נוקטת במדיניות שלהלן בנוגע לסיכונים השוק אליהן היא חשופה.

סיכונים המטבע מטופלים באמצעות התאמה מטבעית ככל שניתן בין אמצעי התשלום של החברה לבין התחייבויותיה לספקיה. החל מהרבעון הראשון של שנת 2016 החלה החברה לבצע הגנות של חשיפת המט"ח באמצעות התקשרות בעסקאות אקדמה.

מרבית המזומנים של החברה מושקעים בפקדונות יומיים ושבויעים בבנקים מסחריים בישראל. המעקב והניהול של יתרות אלו נעשה באופן יומיומי על ידי מחלקת הכספים של החברה ובפיקוחו של סמנכ"ל הכספים. בנוסף לכך, החברה עורכת מעקב שוטף אחר תזרים המזומנים של החברה בפועל ועל צפי של תזרימי המזומנים.

החברה מבצעת הערכות אשראי בגין יתרות חייבים (בעיקרם לקוחות) באופן שוטף ועם קבלת כל לקוח משמעותי חדש וכאשר נדרש החברה דורשת העמדת בטחונות כנגד חובות לקוחות. עבור כל אחד מלקוחותיה של החברה נקבעה מסגרת אשראי בהתאם להיקפי הפעילות מול הלקוח ובהתאם לרמת הסיכון אותו אמדה החברה. מסגרות אלו ניתנות לשינוי רק באישורו סמנכ"ל הכספים או מנכ"ל החברה. הפיקוח השוטף על חשיפת האשראי מבוצעת באופן שוטף על ידי סמנכ"ל הכספים ובאופן תקופתי על ידי מנכ"ל החברה. החברה בוחנת יתרות חייבים חריגות באופן שוטף והדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות לחובות אשר לדעתה קיים ספק לגבי גבייתם או שאינם ברי גבייה. בנוסף החברה התקשרה עם חברת ביטוח בפוליסת ביטוח אשראי במטרה להפחית באופן משמעותי את סיכון האשראי. להערכת הנהלת החברה, לאור פיזור החייבים הרב הקיים כיום, אין ריכוז משמעותי של סיכונים אשראי.

4.2 דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

4.2.1 מבחני רגישות לסיכונים שוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי אשר רגישים לסיכונים השוק הכרוכים בהם. המכשירים הרגישים לסיכונים שוק שונים יוצגו מספר פעמים בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים.

בהתאם להוראות התוספת השנייה לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, החברה ביצעה מבחני רגישות לשינויים בגורמי סיכון המשפיעים על השווי ההוגן של "מכשירים רגישים".

4.2.1.1 מבחני רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח).

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים	
	0.2%	0.1%		0.1%	-0.2%
אגרות חוב - התחייבויות	(383)	(191)	(191,377)	191	383
סה"כ	(383)	(191)	(191,377)	191	383

4.2.1.2 מבחני רגישות לשינויים בשיעורי ריבית שקלית ריאלית (באלפי ש"ח)

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		
	10%	5%	2%		-2%	-5%	-10%
אגרות חוב - התחייבויות	19,138	9,569	3,828	(191,377)	(3,828)	(9,569)	(19,138)

4.2.1.3 מבחני רגישות לשינויים בשערי חליפין דולר/שקל (באלפי ש"ח)

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים	
	10%	5%		5%	10%
מזומנים ושווי מזומנים ומזומנים המוגבלים בשימוש	10,238	5,119	102,380	5,119	10,238
לקוחות	1,402	701	14,016	701	1,402
חייבים ויתרות חובה	5,659	2,830	56,593	2,830	5,659
ספקים ונותני שירותים	(1,193)	(596)	(11,925)	(596)	(1,193)
זכאים ויתרות זכות לא שוטפים	(113)	(56)	(1,128)	(56)	(113)
סה"כ	15,993	7,998	159,936	7,998	15,993

4.2.2 דוח בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2017:					נכסים
ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה לו - דולר אלפי ש"ח	אחרים	סך הכל	
3,761	-	79,907	-	83,668	מזומנים ושווי מזומנים
952	-	22,473	-	23,425	פקדונות ומזומנים המוגבלים בשימוש
-	-	-	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
83,764	-	14,016	-	97,780	לקוחות
3,515	-	56,593	-	60,108	חייבים ויתרות חובה ויתרות חובה שאינן שוטפות
-	-	-	95,170	95,170	מלאי
301	629	-	-	930	לקוחות וחייבים לזמן ארוך
-	-	-	17,454	17,454	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	23,324	23,324	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
92,293	629	172,989	135,948	401,859	סה"כ נכסים
(8,163)	-	(11,925)	-	(20,088)	התחייבויות
(16,716)	-	(1,128)	(30)	(17,874)	ספקים ונותני שירותים
(71,863)	-	-	-	(71,863)	זכאים ויתרות זכות (לרבות לא שוטפים)
-	-	-	(1,971)	(1,971)	הלוואות ז"ק
-	-	-	(1,483)	(1,483)	התחייבויות בגין מיסים
-	(131,314)	-	-	(131,314)	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	-	-	אגרות חוב
(96,742)	(131,314)	(13,053)	(3,484)	(244,593)	סה"כ התחייבויות
(4,449)	(130,685)	159,936	132,464	157,266	יתרה מאזנית נטו
ליום 31 בדצמבר 2016:					נכסים
ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה לו - דולר אלפי ש"ח	אחרים	סך הכל	
15,933	-	18,292	-	34,225	מזומנים ושווי מזומנים
20,408	-	19,879	-	40,287	פקדונות ומזומנים המוגבלים בשימוש
-	-	-	5,893	5,893	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
83,377	-	14,444	-	97,821	לקוחות
1,022	1,061	20,834	-	22,917	חייבים ויתרות חובה ויתרות חובה שאינן שוטפות
-	-	-	60,557	60,557	מלאי
-	-	-	17,764	17,764	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	31,024	31,024	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
120,740	1,061	73,449	115,238	310,488	סה"כ נכסים
(7,472)	-	(105,847)	-	(113,319)	התחייבויות
(14,790)	-	(144)	-	(14,934)	ספקים ונותני שירותים
-	-	-	(1,077)	(1,077)	זכאים ויתרות זכות (לרבות לא שוטפים)
-	(23,653)	-	-	(23,653)	הפרשות
-	-	-	(1,509)	(1,509)	התחייבויות בגין מיסים
-	(129,954)	-	-	(129,954)	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	-	-	אגרות חוב
(22,262)	(153,607)	(105,991)	(2,586)	(284,446)	סה"כ התחייבויות
98,478	(152,546)	(32,542)	112,652	26,042	יתרה מאזנית נטו

5. היבטי ממשל תאגידי

5.1 תרומות

נכון למועד דוח זה אין לחברה מדיניות בנושא מתן תרומות. בשנת 2017 העניקה החברה תרומות בסך של 194 אלפי ₪.

5.2 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור הינו שניים. קביעה זו נעשתה תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על דירקטוריון החברה בהתאם להוראות הדין, ובהתחשב בגודל החברה ומורכבותה, סוג פעילותה, היקף פעילותה ואופי הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות המתעוררות בהכנת הדוחות הכספיים של החברה.

להערכת דירקטוריון החברה, מספר זה מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם להוראות הדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה, ובמיוחד בכל הנוגע לאחריות הדירקטוריון, למעקב אחר מצבה הכספי של החברה ועריכת דוחותיה הכספיים, וזאת בשם לב גם לליווי שניתן על ידי רואי החשבון של החברה, לרבות השתתפותם בישיבות הדירקטוריון בהן נדונות סוגיות חשבונאיות וזמינותם לשאלות מצד חברי הדירקטוריון.

להערכת החברה, לאחר שהובאו בפניה תצהירי הדירקטורים במסגרתם פירוט את השכלתם וניסיונם העסקי בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית) תשס"ו-2005, חברי דירקטוריון החברה שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם אריה ובר, אמיר תירוש, ואלדד אברהם (לפרטים אודות השכלתם וניסיונם של דירקטורים אלו שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 בחלק ד' לדוח זה.

5.3 דירקטורים בלתי תלויים

ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד - חלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2017.

5.4 מינויים והפסקות כהונה של דירקטורים ונושאי משרה

בתקופת הדוח חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון של החברה ובהנהלתה כמפורט להלן:

(א) ביום 13 בפברואר 2017 הודיעה מנכ"לית החברה, גב' ענת כהן שפכט על התפטרותה. החל מאותו מועד חדלה לכהן כמנכ"ל החברה.

(ב) ביום 14 בפברואר 2017, מר משה פרי אשר כיהן כסמנכ"ל מכירות, מונה והחל לכהן כממלא מקום מנכ"ל. ביום 7 במאי 2017 מונה מר משה פרי לכהן כמנכ"ל החברה.

(ג) ביום 30 באפריל 2017 הודיע מר משה ריינס על סיום כהונתו כיו"ר דירקטוריון וכדירקטור בחברה.

(ד) ביום 30 באפריל 2017, מונה מר יעקב לוקסנבורג על ידי הדירקטוריון לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

(ה) ביום 7 בספטמבר 2017 הודיע סמנכ"ל הכספים של החברה, מר לוי שטרסלר על התפטרותו. ביום 10 באוקטובר 2017 מונה מר רון ששון לכהן כסמנכ"ל כספים של החברה החל מיום 12 בנובמבר 2017.

5.5 גילוי בדבר המבקר הפנימי

ביום 6 באוקטובר 2014 מונה רו"ח יוסי גינוסר ממשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ למבקר הפנימי של החברה. לפרטים בדבר המבקר הפנימי ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 7 באוקטובר 2014 (אסמכתא: 172461-01-2014). להלן פרטים בדבר המבקר הפנימי:

שם:	יוסי גינוסר
תחילת כהונתו:	6.10.2014
כישורים וכשירות לתפקיד:	רו"ח מוסמך משנת 1987, CIA, CFE, CRMA, למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עמד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב - 1992.
	למיטב ידיעת החברה, אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, המבקר הפנימי של החברה אינו בעל עניין בחברה ו/או קרובו וכן אינו רואה חשבון מבקר או מי מטעמו. בנוסף, המבקר הפנימי לא ממלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית, וכן הוא לא ממלא תפקיד מחוץ לחברה היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי של החברה. המבקר הפנימי לא מחזיק ניירות ערך של החברה או גופים הקשורים אליה בהתאמה כהגדרת

מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים, התש"ל-1970).	
מעמד ותנאי העסקתו בחברה:	המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנים כגורם חיצוני לחברה באמצעות משרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ. המבקר הפנימי מעמיד את שירותיו באופן אישי ובאמצעות עובדי משרדו. יצוין כי המבקר הפנימי אינו ממלא כל תפקיד נוסף בחברה מעבר לכהונתו כמבקר פנים
מועד אישור המינוי:	מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לאחר שקיימו דיונים בימים 23 בספטמבר 2014 וביום 5 באוקטובר 2014. בעת אישור מינויו של מבקר הפנים, הסתמכו חברי ועדת הביקורת, בין היתר, על השכלתו וניסיונו המקצועי.
ממונה ארגוני על המבקר הפנימי:	מנכ"ל
תוכנית הביקורת:	תוכנית העבודה הינה שנתית ומתבססת על סקר סיכונים שבוצע בשנת 2013. לגבי שנת 2017 נקבע על ידי ועדת הביקורת שיבוצעו ביקורות בנושאי שכר והכנסות מתיקונים. בעקבות החלטת הוועדה, ערך המבקר תוכנית עבודה לבדיקת הנושאים שנבחרים, על פי שיקול דעתו. הביקורות אינן מתייחסות לתאגידים מוחזקים.
עסקאות מהותיות:	בשנת 2017 לא בוצעה בחינה של עסקאות מהותיות.
אופן עריכת הביקורת:	תקני הביקורת לפיהן פועל המבקר הינם תקני ביקורת פנימית מקובלים ובינלאומיים, המפורסמים מעת לעת על ידי לשכת המבקרים העולמית IIA וכן בהתאם לאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992. דירקטוריון החברה קיבל את הצהרת המבקר הפנימי כי הוא עומד בתקנים המקצועיים הנ"ל.
גישה למידע:	למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע בחברה, לרבות נתונים כספיים של החברה. המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד נוסף בחברה כאמור בסעיף 146(ב) לחוק החברות ולהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת פנימית. מעבר להזמנתו של מבקר הפנים לכל ישיבות ועדת הביקורת, המבקר הפנימי מוזמן לכל ישיבות ועדות מאזן וישיבות הדירקטוריון של החברה ומשתתף בהן לפי שיקול דעתו.
היקף העסקה:	תגמול המבקר הפנימי הינו באמצעות תשלום שכר טרחה, בהתאם לתקציב השעות שנקבע עמו לבדיקת נושאי הביקורת השונים, בכפוף לתעריף שעתי מוסכם, לצורך בדיקת הנושאים השונים שבתוכנית עבודתו. תקציב שעות זה נקבע לגבי שנת 2017 על רקע היקפי פעילותה ואופי פעילותה של החברה. תמורת עבודתו של המבקר הפנימי בתקופת הדוח, הסתכמה לסך של 72 אלפי ש"ח, תגמול אשר לדעת דירקטוריון החברה, הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה. יצוין, כי המבקר אינו מתוגמל באמצעות קבלת ניירות ערך של התאגיד או של גוף אחר הקשור אליו.
דין וחשבון המבקר הפנימי:	כל פרויקט ביקורת פנים מסוכם באמצעות דוח בכתב, בו מפרט המבקר ממצאי ביקורת, ליקויים שנמצאו על ידו, המלצות לתיקון הליקויים ותגובות הגורמים המבוקרים. במהלך שנת 2017 ערך מבקר הפנים ביקורת פנימית בנושאי שכר והכנסות מתיקונים. הדוחות נדונו ואושרו על ידי ועדת הביקורת בחודש מרץ 2018.
הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר:	להערכת דירקטוריון החברה, בהתייחס לעבודת הביקורת שבוצעה על ידי המבקר הקודם, העובדה שהמבקר הקודם התפטר מתפקידו ומשך הזמן עד למינויו של מבקר הפנים הנוכחי - היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

בהתאם להודעת מבקר פנים, הביקורת נערכה על פי תקנים מקצועיים מקובלים המפורסמים מעת לעת על ידי לשכת המבקרים העולמית IIA וכן בהתאם לאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992.

לדעת דירקטוריון החברה, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר, כישוריו, ניסיונו והאופן בו הוא עורך ומגיש את ממצאי הביקורת שנערכו על ידו.

5.6 רואה חשבון מבקר

רואי החשבון של החברה הינו סומך חייקין, רואי חשבון (החל מהרבעון השני של שנת 2015). להלן פרוט שכר רואי החשבון המבקרים של החברה בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה לפי חלוקה בין שירותי ביקורת ושירותי מס:

2016		2017		סוג השירות
מס' שעות	אלפי ש"ח	מס' שעות	אלפי ש"ח	שירותי ביקורת
2,734	258	2,980	291	שירותי מס
51	23	463	204	סה"כ
2,785	281	3,443	495	

הגורם המאשר את שכר הטרחה של המבקר הינו דירקטוריון החברה אשר הוסמך לכך על ידי האסיפה הכללית. שכר הטרחה נקבע על בסיס היקף העבודה הנדרשת על ידי המבקר החיצוני ובהתאם להשוואה של שכר טרחת רואי חשבון חיצוניים בחברות ציבוריות הדומות לחברה בהיקף פעילותן.

5.7 עדכון בדבר הטמעת תוכנית אכיפה פנימית בניירות ערך

לחברה תוכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך וזאת בהתאם לחוק יעול הליכי אכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א – 2011, ולקריטריונים להכרה בתוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך, שפורסמו על ידי רשות ניירות ערך באוגוסט 2011.

5.8 עדכון בדבר הטמעת תוכנית אכיפה פנימית בהגבלים העסקיים

דירקטוריון החברה אישר ביום 16 בנובמבר 2016 תוכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ההגבלים העסקיים.

6. גילוי בדבר תגמול לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר מדיניות התגמול המעודכנת של החברה ראו דיווח בדבר זימון לאסיפת בעלי מניות החברה שפרסמה החברה ביום 13 באוקטובר 2016 (אסמכתא: 2016-01-064002), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים לשנת 2017 בחן דירקטוריון החברה את התגמול של נושאי המשרה הבכירה בחברה ומצא כי הגמול לנושאי המשרה הבכירה בחברה בשנת 2017 תואם למדיניות התגמול של החברה.

7. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד המדווח

הועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדת מאזן") היא האורגן האחראי על בקרת העל בחברה (כמשמעותה בגילוי דעת 76 של לשכת רואי החשבון בישראל). נכון למועד אישור דוח זה, חברי ועדת המאזן הינם: אלדד אברהם, דירקטור חיצוני; יוסי פלד, דירקטור חיצוני ואריה ובר. בהתאם להצהרות שמסרו לחברה עובר למיניוויס כחברים בוועדת המאזן, אלדד אברהם ואריה ובר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ויוסי פלד הינו בעל יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים.

ביום 11 במרץ 2018 התכנסה ועדת המאזן לדיון ולגיבוש המלצות לדירקטוריון בנוגע לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017. בישיבה זו השתתפו כל חברי הועדה, מנכ"ל החברה - משה פרי, סמנכ"ל הכספים של החברה - רון ששון, מזכיר החברה ויועצה המשפטי וכן רואה החשבון המבקר של החברה. מספר ימים לפני כינוסה של ישיבת ועדת המאזן הועברה לחברי הועדה, טיוטת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

במהלך ישיבותיה שלעיל, בחנה ועדת המאזן, בהסתמך על המידע שהועבר לה מבעוד מועד כאמור, ובהסתמך על סקירה שקיבלה מהנהלת החברה במהלך הישיבה, בין היתר, את הנושאים הבאים: (א) מצבה הכספי, תוצאותיה ותזרימי המזומנים של החברה על פי דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017, וכן אירועים לאחר תאריך המאזן ותחזיות הנוגעים לחברה ועסקיה; (ב) הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם עריכת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017; (ג) הממצאים בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית בחברה ליום 31 בדצמבר 2017; (ד) הטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה לרבות מדיניות חשבונאית שאומצה ושינויים שחלו במדיניות החשבונאית (ככל שחלו); (ה) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים וסבירות הנתונים. בישיבות ועדת המאזן שלעיל, העלו חברי ועדת המאזן שאלות בנוגע לנושאי הדיון האמורים, שנענו לשביעות רצונה של הועדה על ידי הנהלת החברה. בנוסף לכך, רוי"ח המבקר של החברה, נתן את חוות דעתו המקצועית ביחס לסוגיות שנדונו כאמור. ביום 13 במרץ 2018 ועדת המאזן העבירה לדירקטוריון את המלצותיה לעניין אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "המלצות ועדת המאזן").

מספר ימים לפני כינוסו של דירקטוריון החברה הועברו לחברי הדירקטוריון טיוטת הדוח התקופתי לשנת 2017 על מרכיביו. ביום 18 במרץ 2018 התכנס דירקטוריון החברה, בין היתר, על מנת לדון בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017. בישיבה האמורה של הדירקטוריון השתתפו כל הדירקטורים המכהנים של החברה: יעקב לוקסנבורג, אלדד אברהם, אמירי שוהם, יוסי פלד, דליה אבידור לויטין, אמיר תירוש ואריה ובר. כן נכחו בישיבות האמורות מנכ"ל החברה - משה פרי, סמנכ"ל הכספים של החברה - רון ששון, מזכיר החברה ויועצה המשפטי וכן רואה החשבון המבקר של החברה. במהלך ישיבותיו כאמור, ערך הדירקטוריון דיון (בין השאר) בנושאים שדנה בהם ועדת המאזן כאמור, על רקע המלצות ועדת המאזן.

חברי הדירקטוריון שאלו שאלות בנוגע לנושאי הדיון האמורים, שנענו לשביעות רצונם על ידי הנהלת החברה, יועצה המשפטי של החברה והרו"ח המבקר של החברה. בנוסף לכך, רו"ח המבקר של החברה, נתן את חוות דעתו המקצועית ביחס לסוגיות שנדונו כמפורט לעיל. במסגרת ישיבה זו אישר דירקטוריון החברה את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

8. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

אי צירוף מידע כספי נפרד

בשל השפעה זניחה של הנתונים הכספיים על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, של החברות המאוחדות של החברה אשר בתקופת הדוח לא היו פעילות, החברה לא צירפה לדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017, דוח כספי נפרד בהתאם לפי תקנה 9 ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970. הפרמטרים אשר שימשו את החברה על מנת לבחון את מידת ההשפעה של הנתונים הכספיים של החברות הבנות כאמור, הינם:

- א. שיעור נכסי החברות המאוחדות ביחס לסך נכסי החברה במאוחד.
 - ב. שיעור התחייבויות החברות המאוחדות ביחס להיקף ההתחייבויות במאוחד.
 - ג. שיעור הכנסות החברות המאוחדות ביחס להיקף ההכנסות במאוחד.
 - ד. שיעור הוצאות התפעול של החברות המאוחדות ביחס להיקף ההוצאות במאוחד.
 - ה. שיעור הרווח / הפסד של החברות המאוחדות ביחס לסך הרווח/ההפסד במאוחד.
 - ו. שיעור תזרימי המזומנים (בכל אחת מהפעילויות) של החברות המאוחדות ביחס לתזרימי המזומנים של החברה במאוחד.
- אמת המידה ששימשה את החברה לצורך קביעת זניחות תוספת המידע הנגזרת מהמידע הכספי הנפרד ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים הינה 2% מכל אחד מהפרמטרים המפורטים לעיל.

לחברה החזקות בשתי חברות מאוחדות. לחברה מאוחדת אחת, סקילקס השקעות בע"מ, ששיעור החזקות החברה בה הינו 100% אין נכסים ו/או התחייבויות ובמהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, לא היתה לה כל פעילות.

בחברה מאוחדת שניה, סקילקס ויז'ן (תל אביב) בע"מ, ששיעור החזקות החברה במניותיה הינו כ-78% (וזכויות החברה בנכסים נטו של חברה זו הינו 71.78%), היתה יתרת מזומנים ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן התחייבויות בהיקף שאינו מהותי. ביום 16 במאי 2016 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של ויז'ן החלטה בדבר פירוק מרצון של ויז'ן ובדבר מינויו של מפרק. ביום 27 בדצמבר 2016 התקבל בידי החברה סך של 3,312 אלפי ש"ח כדיבידנד אגב פירוקה של ויז'ן (חלקה של החברה בחברה זו בדילול מלא היה כ-71.78%). סך זה שימש לביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה יא'). נכון למועד הדוח על המצב הכספי טרם הושלם הפירוק אולם לא נותרו נכסים והתחייבויות מהותיים בידי ויז'ן. בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017 ו-2016 לחברה זו לא היתה כל פעילות.

בכל תקופת הדוח, בחברות האמורות אין יתרות אשראי שנתקבל מחיצוניים ו/או מהחברה וכלל האשראי המוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים הינו אשראי שנתינת לחברה. בהתאם אין לחברות המאוחדות הסכמי אשראי והן אינן נתונות למגבלות של אמות מידה פיננסיות (קובננטים). בנוסף לא קיימים קשרים, התקשרויות או הסכמים מהותיים בין החברה לחברות המאוחדות.

לאור האמור לעיל, להערכת הדירקטוריון והנהלת החברה לנתונים הכספיים של החברות המאוחדות של החברה, השפעה זניחה על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, ולפיכך אין בפרסום דוחות כספיים נפרדים משום תופסת מידע מהותית לציבור המשקיעים.

9. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

נכון ליום 31 בדצמבר 2016 קיימת סדרה אחת של אגרות חוב (סדרה יא') שהינה 'תעודות התחייבות' כהגדרת מונח זה בסעיף 33א לחוק ניירות ערך. להלן פרטים כנדרש בתוספת השמינית לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, בדבר אגרות חוב (סדרה יא'):

אגרות החוב (סדרה יא')	
מאפיינים כלליים	
מועד הנפקת הסדרה:	2 במרץ 2015
סך כל שוויה במועד הנפקה (בש"ח):	220,000,000
השווי הנקוב הנוכחי שלה (בש"ח):	ליום 31 בדצמבר 2017: 196,687,986 ליום 18 במרץ 2018: 196,687,986
השווי הנקוב שלה כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה ליום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח):	196,688
סכום הריבית שנצברה ליום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח):	0
השווי ההוגן של הסדרה כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח):	191,377
השווי הבורסאי ליום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח):	191,377
סוג הריבית ושיעורה:	2% ריבית שנתית קבועה צמודה למדד המחירים לצרכן.
מועדי תשלום הקרן:	- בכל אחת מהשנים 2016-2018 יבוצעו פירעונות קרן בסך של 5 מיליון ש"ח בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר מדי כל שנה. - בכל אחת מהשנים 2019-2022 יבוצעו פירעונות קרן בסך של 7.5 מיליון ש"ח בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר מדי כל שנה. - ביום 30 ביוני בשנת 2023 תיפרע יתרת קרן האג"ח אשר לא נפדתה קודם למועד זה, לרבות באמצעות בפדיון מוקדם.
מועדי תשלום הריבית:	תשלומים חצי שנתיים על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2023 (כולל).
בסיס ההצמדה ותנאיה:	הצמדה למדד המחירים לצרכן בגין חודש דצמבר 2014 כפי שפורסם ביום 15 בינואר 2015.
אפשרות להמיר את תעודות ההתחייבות לנייר ערך אחר:	לא
קיום זכות לחברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה לניירות ערך אחרים והתנאים למימושה:	חובת ביצוע פירעון מוקדם מהתמורה נטו שתתקבל בגין מכר תחום פעילות המוצרים הסלולריים או חלק הימנה; מכירת הנכסים המושעבדים לטובת הנאמן; "מזומנים עודפים" ו/או מ-30% מתמורות התביעות כהגדרת מונחים זה בנספח 6.2.1.2 בשטר הנאמנות; לפרטים בדבר התנאים לביצוע פדיון מוקדם וולונטרי ומנדטורי ראו סעיף 6.2 לשטר הנאמנות שפורסם בדיווח מיידי מיום 12 במרץ 2015 (אסמכתא: 01-049945-2015) (להלן: "שטר נאמנות יא"), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
שם הערב (ככל שישנו) לתשלום התחייבות החברה על פי שטר הנאמנות:	אין
נאמן למחזיקים באגרות החוב (סדרה יא')	
פרטים בדבר הנאמן (שם, שם האחראי, דרך התקשרות וכתובת):	שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, רוי"ח ועו"ד אורי לזר, טלפון: 03-6237777, מגדל נ.י.פ, יצחק שדה 17, ת"א.
בטוחות	
סוג השעבוד ודרגתו:	<u>זכויות החברה בנכס בפתח תקווה</u> - שיעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על מלוא זכויות הבעלות של החברה, במקרקעין הידועים כ-2,263 חלקים מתוך 34,623 חלקים של חלקה 220 בגוש 6354, הממוקמים ברח' הרכבת 8, אזור התעשייה סגולה, בפתח תקווה, לרבות בזכויות החברה במבנה הבנוי עליו (להלן: "<u>הנכס בפתח תקווה</u>"). שעבוד קבוע מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום והמחאה על דרך השעבוד על כל הזכויות הנובעות מזכות הבעלות של החברה בנכס בפתח תקווה. בהתאם להוראות שטר הנאמנות המשכנתא טרם נרשמה בלשכת רישום מקרקעין. <u>החזקות החברה בסקיילקס ויזן</u> - שיעבוד קבוע מדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום על 130,031,753 מניות סקיילקס ויזן תל אביב בע"מ (להלן:

אגרות החוב (סדרה יא')

"סקיילקס ויז'ן" המוחזקות על ידי החברה לרבות כל הפירות הנובעים ו"הזכויות הנלוות" הקשורות למניות אלה. ביום 27 בדצמבר 2016 התקבל בידי החברה סך של 3,312 אלפי ש"ח כדיבידנד אגב פירוקה של חברה זו. סך זה שימש לביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה יא'). <u>תמורות התביעות</u> - שיעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד על 30% מתמורות התביעות כהגדרתן בנספח 6.2.1.2 בשטר נאמנות יא'. <u>חשבון בנק שנפתח ע"י הנאמן</u> - שעבוד קבוע יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על מלוא זכויות החברה בחשבון מס' 22212/28 בסניף 812 של בנק לאומי לישראל בע"מ, ושעבוד שוטף יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על כל הכספים ו/או הפיקדונות ו/או ניירות הערך שיופקדו מעת לעת בחשבון הנאמנות.			
<u>סקיילקס ויז'ן</u> - לפרטים בדבר פירוקה של ויז'ן ראו סעיף 8 לעיל. <u>הנכס בפתח תקווה</u> - נכון לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 הנכס בפתח תקווה מוצג על פי עלות היסטורית מופחתת, בסך של כ- 12,238 אלפי ש"ח. להלן פרטים נוספים בדבר הנכס:	ערכה של הבטוחה בדוחות הכספיים נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (באלפי בש"ח):		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">שם הנכס:</td> <td style="width: 50%;">משרדי החברה</td> </tr> </table>	שם הנכס:	משרדי החברה	
שם הנכס:	משרדי החברה		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">מיקום הנכס:</td> <td style="width: 50%;">רח' הרכבת 8, אזור התעשיה סגולה, בפתח תקווה</td> </tr> </table>	מיקום הנכס:	רח' הרכבת 8, אזור התעשיה סגולה, בפתח תקווה	
מיקום הנכס:	רח' הרכבת 8, אזור התעשיה סגולה, בפתח תקווה		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">שטחי הנכס:</td> <td style="width: 50%;">כ- 2,318 מ"ר</td> </tr> </table>	שטחי הנכס:	כ- 2,318 מ"ר	
שטחי הנכס:	כ- 2,318 מ"ר		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">מבנה ההחזקה בנכס:</td> <td style="width: 50%;">זכויות בעלות של החברה המוסדרות במסגרת הסכם שיתוף עם צדדים שלישיים</td> </tr> </table>	מבנה ההחזקה בנכס:	זכויות בעלות של החברה המוסדרות במסגרת הסכם שיתוף עם צדדים שלישיים	
מבנה ההחזקה בנכס:	זכויות בעלות של החברה המוסדרות במסגרת הסכם שיתוף עם צדדים שלישיים		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">חלק התאגיד האפקטיבי בנכס:</td> <td style="width: 50%;">100%</td> </tr> </table>	חלק התאגיד האפקטיבי בנכס:	100%	
חלק התאגיד האפקטיבי בנכס:	100%		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">ציון שמות השותפים לנכס:</td> <td style="width: 50%;"> החברה הינה הבעלים הבלעדי במושע, של המקרקעין הידועים כ-2,263 חלקים מתוך 34,623 חלקים של חלקה 220 בגוש 6354. ביחס למקרקעין נחתם הסכם שיתוף עם סריגי לבנון בע"מ, מגור החזקות בע"מ, טלרון תעשיות (1979) בע"מ וחותרם המשי בע"מ </td> </tr> </table>	ציון שמות השותפים לנכס:	החברה הינה הבעלים הבלעדי במושע, של המקרקעין הידועים כ-2,263 חלקים מתוך 34,623 חלקים של חלקה 220 בגוש 6354. ביחס למקרקעין נחתם הסכם שיתוף עם סריגי לבנון בע"מ, מגור החזקות בע"מ, טלרון תעשיות (1979) בע"מ וחותרם המשי בע"מ	
ציון שמות השותפים לנכס:	החברה הינה הבעלים הבלעדי במושע, של המקרקעין הידועים כ-2,263 חלקים מתוך 34,623 חלקים של חלקה 220 בגוש 6354. ביחס למקרקעין נחתם הסכם שיתוף עם סריגי לבנון בע"מ, מגור החזקות בע"מ, טלרון תעשיות (1979) בע"מ וחותרם המשי בע"מ		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">תאריך רכישת הנכס:</td> <td style="width: 50%;">28 בפברואר 2012¹</td> </tr> </table>	תאריך רכישת הנכס:	28 בפברואר 2012 ¹	
תאריך רכישת הנכס:	28 בפברואר 2012 ¹		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">פירוט זכויות משפטיות בנכס:</td> <td style="width: 50%;">בעלות</td> </tr> </table>	פירוט זכויות משפטיות בנכס:	בעלות	
פירוט זכויות משפטיות בנכס:	בעלות		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">מצב רישום זכויות משפטיות:</td> <td style="width: 50%;"> זכויות בעלות במושע על 4931/34623 מהמקרקעין הידועים כגוש 6354; חלקה 220. קיים הסכם שיתוף שלא נרשם בלשכת רישום מקרקעין המסדיר את חלקה של החברה בקרקע. </td> </tr> </table>	מצב רישום זכויות משפטיות:	זכויות בעלות במושע על 4931/34623 מהמקרקעין הידועים כגוש 6354; חלקה 220. קיים הסכם שיתוף שלא נרשם בלשכת רישום מקרקעין המסדיר את חלקה של החברה בקרקע.	
מצב רישום זכויות משפטיות:	זכויות בעלות במושע על 4931/34623 מהמקרקעין הידועים כגוש 6354; חלקה 220. קיים הסכם שיתוף שלא נרשם בלשכת רישום מקרקעין המסדיר את חלקה של החברה בקרקע.		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">זכויות בניה בלתי מנוצלות משמעותיות:</td> <td style="width: 50%;">יתרת זכויות בניה עיליות בהיקף של כ- 920 מ"ר.</td> </tr> </table>	זכויות בניה בלתי מנוצלות משמעותיות:	יתרת זכויות בניה עיליות בהיקף של כ- 920 מ"ר.	
זכויות בניה בלתי מנוצלות משמעותיות:	יתרת זכויות בניה עיליות בהיקף של כ- 920 מ"ר.		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">נושאים מיוחדים (חריגות בניה מהותיות, זיהום קרקע וכיוצ"ב):</td> <td style="width: 50%;"> לא נמצאו טופס 4 ותעודות גמר; כמו כן, תיתכן דרישה לשימוש חורג מהשימוש המותר ע"פ תב"ע פת/ 10/2000 ודרישה לתשלום היטל השבחה. </td> </tr> </table>	נושאים מיוחדים (חריגות בניה מהותיות, זיהום קרקע וכיוצ"ב):	לא נמצאו טופס 4 ותעודות גמר; כמו כן, תיתכן דרישה לשימוש חורג מהשימוש המותר ע"פ תב"ע פת/ 10/2000 ודרישה לתשלום היטל השבחה.	
נושאים מיוחדים (חריגות בניה מהותיות, זיהום קרקע וכיוצ"ב):	לא נמצאו טופס 4 ותעודות גמר; כמו כן, תיתכן דרישה לשימוש חורג מהשימוש המותר ע"פ תב"ע פת/ 10/2000 ודרישה לתשלום היטל השבחה.		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">שיטת הצגה בדוחות הכספיים:</td> <td style="width: 50%;">עלות הסטורית מופחתת</td> </tr> </table>	שיטת הצגה בדוחות הכספיים:	עלות הסטורית מופחתת	
שיטת הצגה בדוחות הכספיים:	עלות הסטורית מופחתת		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">שעבודים:</td> <td style="width: 50%;">שעבוד קבוע ברשם החברות לטובת הנאמן על זכויות החברה בנכס והערת אזהרה על התחייבות לרישום משכנתא לטובת הנאמן</td> </tr> </table>	שעבודים:	שעבוד קבוע ברשם החברות לטובת הנאמן על זכויות החברה בנכס והערת אזהרה על התחייבות לרישום משכנתא לטובת הנאמן	
שעבודים:	שעבוד קבוע ברשם החברות לטובת הנאמן על זכויות החברה בנכס והערת אזהרה על התחייבות לרישום משכנתא לטובת הנאמן		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">שינוי שחל בנכסים המשועבדים:</td> <td style="width: 50%;">ל"ר</td> </tr> </table>	שינוי שחל בנכסים המשועבדים:	ל"ר	
שינוי שחל בנכסים המשועבדים:	ל"ר		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">מגבלות הנובעות ממסמכי הבטוחות:</td> <td style="width: 50%;"> ראו סעיפים 7.1 ו- 7.2 לשטר נאמנות יא' אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. </td> </tr> </table>	מגבלות הנובעות ממסמכי הבטוחות:	ראו סעיפים 7.1 ו- 7.2 לשטר נאמנות יא' אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.	
מגבלות הנובעות ממסמכי הבטוחות:	ראו סעיפים 7.1 ו- 7.2 לשטר נאמנות יא' אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.		

¹ מועד התקיימותו של התנאי המתלה האחרון להשלמת העסקה

אגרות החוב (סדרה יא')	
האם השעבודים המצוינים לעיל תקפים על פי כל דין ומסמכי ההתאגדות של החברה:	כן.
אירועים להתאמת בטוחות:	ל"ר
מגבלות החלות על החברה מכוח אגרות החוב	
התחייבות לשעבוד שלילי; מגבלות על ביצוע חלוקה; מגבלות על ביצוע עסקאות עם בעלי עניין; איסור שינוי תחום פעילות החברה; מגבלות על ביצוע רכישה עצמית של אג"ח; מגבלות על ביצוע השקעות הוניות; איסור ביצוע הרחבה של סדרת אגרות החוב ו/או הנפקה של סדרות נוספות של אגרות חוב ומגבלות על גיוס חוב חדש; התחייבות בנוגע להרכב דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.5, 3.6, 4, 5.2, 5.3, 5.4, 5.5, 5.6 ו- 5.7 לשטר נאמנות יא' אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.	
עמידה בהתחייבות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה יא'), לרבות מכוח הוראות שטר הנאמנות	
נכון ליום הדוח עמדה החברה בכל התחייבויותיה מכח הוראות שטר הנאמנות.	
פעולות שונות שנדרשה החברה לבצע ובכלל זה כינוס אסיפת מחזיקי תעודות ההתחייבות ושינוי תנאי ההתחייבויות	
במהלך התקופה שמיום 2 במרץ 2015 ועד למועד דוח זה החברה לא נדרשה לבצע פעולה כלשהי ע"י הנאמן בקשר לאגרות החוב.	

משה פרי

מנכ"ל

יעקב לוקסנבורג

יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה: 18 במרץ, 2018

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

חלק ג'

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2017**

תוכן העניינים

עמוד

ג-2	דוח רואי החשבון המבקרים
ג-3	דוח רואי חשבון המבקרים בדבר בקרה פנימית
	דוחות כספיים מאוחדים :
ג-4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
ג-6	דוחות מאוחדים על הרווח והפסד
ג-7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
ג-9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
ג-11-60	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

דוח רואה החשבון המבקרים לבעלי המניות של סאני תקשורת סלולרית בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של חברת סאני תקשורת סלולרית בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה וחברת הבת שלה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוני, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, והדוח שלנו מיום 18 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

18 במרץ 2018

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

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של סאני תקשורת סלולרית בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של סאני תקשורת סלולרית בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2017. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על רישום ההכנסות; (3) בקורות על הרכש; (4) בקורות על המלאי (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2017.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 והדוח שלנו, מיום 18 במרץ 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

18 במרץ 2018

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר

2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
נכסים			
נכסים שוטפים			
34,225	83,668		מזומנים ושווי מזומנים
40,287	23,425	4א'	פקדונות ומזומנים המוגבלים בשימוש לקוחות
97,821	97,780	4ב'	חייבים ויתרות חובה מלאי
22,002	60,108	4ג'	
60,557	95,170	4ד'	
254,892	360,151		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
915	930		פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך
5,893	-	5	השקעה במניות פרטנר בשווי הוגן דרך רווח והפסד
17,764	17,454	7	רכוש קבוע, נטו
31,024	23,324	8	נכסים בלתי מוחשיים
55,596	41,708		סה"כ נכסים לא שוטפים
310,488	401,859		סה"כ נכסים

רון ששון
סמנכ"ל כספים

משה פרי
מנכ"ל

יעקב לוקסנבורג
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 במרץ, 2018.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר (המשך)

2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
-	71,863	10	אשראי מתאגידים בנקאים
10,000	10,000	9	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
113,319	20,088	11א'	ספקים ונותני שירות
14,790	17,844	11ב'	זכאים ויתרות זכות
14,558	-	14	התחייבות בגין מיסים שוטפים
1,077	30	12	הפרשה לאחריות
153,744	119,825		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
119,954	121,314	9	אגרות חוב
144	-	11ב'	יתרות זכות לא שוטפות
-	1,971	14	התחייבות מסים נדחים
1,509	1,483	13	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
9,095	-	14	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
130,702	124,768		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
284,446	244,593		סה"כ התחייבויות
הון			
		16	הון מניות
67,616	144,334		קרנות הון
1,263,345	1,276,114		מניות באוצר
(447,750)	(447,750)		קרן הון מהפרשי תרגום
(312,752)	(312,752)		יתרת הפסד
(544,417)	(502,680)		סך הון
26,042	157,266		
310,488	401,859		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח והפסד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015	2016	2017	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
771,987	903,251	1,068,440	17א'	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
(714,737)	(810,912)	(908,095)	17ב'	עלות המכירות והשירותים
57,250	92,339	160,345		רווח גולמי
(35,674)	(40,449)	(47,633)	17ג'	הוצאות מכירה ושיווק
(16,011)	(15,084)	(18,000)	17ד'	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	(2,860)	17ז'	הוצאות אחרות
(51,685)	(55,533)	(68,493)		סה"כ הוצאות והכנסות אחרות, נטו
5,565	36,806	91,852		רווח תפעולי
112	5,454	758	17ה'	הכנסות מימון
(32,241)	(22,583)	(38,409)	17ו'	הוצאות מימון
(32,129)	(17,129)	(37,651)		הוצאות מימון, נטו
(26,564)	19,677	54,201		רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו
575,660	-	-	9ג'	רווח ממחילת חוב אגב הסדר נושים
(87,876)	509	343		התאמה לשווי הוגן של השקעה במניות פרטנר
-	486	-	17ז'	הכנסות אחרות, נטו
461,220	20,672	54,544		רווח לפני מסים על ההכנסה
(4,000)	-	(12,807)	14ז'	מיסים על ההכנסה
457,220	20,672	41,737		רווח נקי לשנה
457,141	20,644	41,737		ייחוס רווח נקי לשנה:
79	28	-		רווח נקי לשנה המיוחס לבעלים של החברה
457,220	20,672	41,737		רווח לשנה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
4.44	0.16	0.21	18	רווח למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):
102,851	128,345	200,253		רווח בסיסי למניה
3.06	0.15	0.20		מספר המניות הממוצע ששימש בחישוב (באלפים)
102,853	140,820	204,081		רווח למניה בדילול מלא:
				מספר המניות הממוצע ששימש בחישוב (באלפים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017								
סך הכל -	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה	יתרת הפסד	קרן הון			הון מניות	
				מהפרשי תרגום	מניות באוצר	קרנות הון	סכום	מס' מניות
סך ההון	מקנות שליטה	של החברה	יתרת הפסד	תרגום	מניות באוצר	קרנות הון	סכום	מס' מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
26,042	-	26,042	(544,417)	(312,752)	(447,750)	1,263,345	67,616	182,807,148
89,617	-	89,617	-	-	-	12,899	76,718	32,902,600
(130)	-	(130)	-	-	-	(130)	-	-
41,737	-	41,737	41,737	-	-	-	-	-
157,266	-	157,266	(502,680)	(312,752)	(447,750)	1,276,114	144,334	215,709,748

יתרה ליום 1 בינואר 2017
שינויים בשנת 2017
הנפקת מניות וכתבי אופציה
תשלום מבוסס מניות
רווח לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016								
סך הכל -	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה	יתרת הפסד	קרן הון			הון מניות	
				מהפרשי תרגום	מניות באוצר	קרנות הון	סכום	מס' מניות
סך ההון	מקנות שליטה	של החברה	יתרת הפסד	תרגום	מניות באוצר	קרנות הון	סכום	מס' מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(5,905)	1,296	(7,201)	(565,061)	(312,752)	(447,750)	1,262,838	55,524	123,393,778
12,092	-	12,092	-	-	-	-	12,092	59,413,370
507	-	507	-	-	-	507	-	-
20,672	28	20,644	20,644	-	-	-	-	-
(1,324)	(1,324)	-	-	-	-	-	-	-
26,042	-	26,042	(544,417)	(312,752)	(447,750)	1,263,345	67,616	182,807,148

יתרה ליום 1 בינואר 2016
שינויים בשנת 2016
מימוש כתבי אופציה למניות
תשלום מבוסס מניות
רווח לשנה
גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה
בשל איבוד שליטה בחברה בת אגב פירוק

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015								
מס' מניות	סכום	קרנות הון	מניות באוצר	קרן הון		סך הכל -		סך ההון
				מהפרכי	מיוחס לבעלים	זכויות שאינן	מקנות שליטה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,849,169	27,103	1,259,324	(447,847)	(312,752)	(1,022,202)	(496,374)	1,217	(495,157)
(30,725,772)	-	-	-	-	457,141	457,141	79	457,220
-	(97)	-	97	-	-	-	-	-
(3,222)	-	3,514	-	-	-	3,514	-	3,514
-	28,518	-	-	-	-	28,518	-	28,518
123,393,778	55,524	1,262,838	(447,750)	(312,752)	(565,061)	(7,201)	1,296	(5,905)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
457,220	20,672	41,737	רווח נקי לשנה
(402,169)	26,491	(120,677)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
			דיבידנד וריבית שהתקבלו בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
198	160	-	רווח והפסד
(6,513)	(18,430)	(36,420)	תשלומי מיסים
48,736	28,893	(115,360)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
(18,291)	(6,289)	16,862	קיטון (גידול) בפקדונות ובמזומנים המוגבלים בשימוש
529	3,220	6,236	תמורה ממכירה/ פדיון נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
(4,288)	(1,630)	(1,863)	והפסד
(22,050)	(4,699)	21,235	רכישת רכוש קבוע
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים - פעילות מימון
-	(13,312)	(10,000)	פירעון קרן אגרות חוב
(3,984)	(4,350)	(4,083)	תשלום ריבית בגין אגרות חוב
-	(7,312)	(929)	תשלום עמלה בגין העמדת ערבות
-	-	71,863	קבלת הלוואה לזמן קצר
-	(1,404)	-	מזומנים נטו שנגרעו אגב פירוק חברה מאוחדת
-	12,092	-	תמורה מימוש כתבי אופציה למניות
	-	89,617	הנפקת מניות וכתבי אופציה
(3,984)	(14,286)	146,468	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מימון
-	-	(2,900)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
22,702	9,908	49,443	עליה במזומנים ושווי מזומנים
1,615	24,317	34,225	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
24,317	34,225	83,668	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,169	9,799	9,873
(126)	108	(26)
-	507	(130)
4,000	-	1,971
20,933	17,001	18,343
1,828	(72)	239
87,768	(715)	(343)
(575,660)	-	-
(450,088)	26,628	29,927
(31,452)	8,486	41
* (8,100)	(6,425)	(36,430)
(64,398)	71,192	(34,613)
(3,700)	(3,223)	(1,047)
* 138,359	(63,133)	(93,231)
-	-	10,837
17,210	(7,034)	3,839
47,919	(137)	(150,604)
(402,169)	26,491	(120,677)

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

פחת והפחותות
שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
תשלום מבוסס מניות
מסים נדחים
ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער והפחותת ניכיון בגין
אגרות חוב
ריבית והפרשי הצמדה בגין התחייבויות בגין מסים שוטפים
התאמה לשווי הוגן של נכסים פיננסיים ושל השקעה
במניות פרטנר
רווח ממחילת חוב אגב הסדר נושים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בלקוחות
גידול בחייבים ויתרות חובה ובפקדונות ויתרות
חובה שאינם שוטפים
קיטון (גידול) במלאי
קיטון בהפרשה לאחריות
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירות
גידול בהתחייבויות בגין מיסים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות ויתרות זכות
לא שוטפות

סווג מחדש.

*

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1 - כללי

- א.** סאני תקשורת סלולרית בע"מ (לשעבר: "סקיילקס קורפוריישן בע"מ") ("החברה") הינה חברה ציבורית המאוגדת בישראל שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ("הבורסה בתל אביב"). החברה משמשת כיבואן רשמי וכמפיץ בישראל של טלפונים סלולריים ואביזרים נלווים מתוצרת התאגיד הקוריאני Samsung Electronics Co. Ltd. (להלן: "סמסונג"). במסגרת זו החברה מייבאת, מוכרת, ונותנת שירותי תמיכה טכנית, תיקון ואחזקה לציוד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג, לרבות טלפונים סלולריים, מכשירי טאבלט וכן חלקי חילוף ואביזרים נלווים לציוד קצה סלולרי. חברת האם של החברה הינה לפידות קפיטל בע"מ (להלן: "לפידות").
- ב.** ביום 8 בספטמבר 2016 אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לשנות את שמה של החברה לסאני תקשורת בע"מ או לכל שם דומה (אשר כולל את השם סאני - כפי שיאשר רשם החברות). בהתאם, שמה של החברה שונה לסאני תקשורת סלולרית בע"מ.
- ג.** ביום 20 באפריל 2017 פורסמה ברשומות הוראת שעה מס' 5 לצו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין, לפיה יבוטל מס הקניה על טלפונים סלולריים לפיה וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2018. בעקבות ביטול מס הקניה חלה ירידה במחירי המכירה של טלפונים סלולריים. ביום 24 באפריל 2017 פרסם ראש מנהל המכס את עמדת רשות המסים לפיה לא ניתן לקבל החזר מס בגין יבוא טלפונים סלולריים מכס סעיף 156 לפקודת המכס.
- ד.** ביום 13 בפברואר 2017 הודיעה מנכ"לית החברה, גבי ענת כהן שפכט על התפטרותה. ביום 14 בפברואר 2017, מר משה פרי מונה והחל לכהן כממלא מקום מנכ"ל וביום 7 במאי 2017 מונה מר משה פרי לכהן כמנכ"ל.
- ה.** ביום 30 באפריל 2017 הודיע מר משה ריינס על סיום כהונתו כיו"ר דירקטוריון וכדירקטור בחברה. באותו מועד, מונה מר יעקב לוקסנבורג על ידי הדירקטוריון לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.
- ו.** ביום 7 בספטמבר 2017 הודיע סמנכ"ל הכספים של החברה, מר לוי שטרסלר על התפטרותו. ביום 10 באוקטובר 2017 מונה מר רון ששון לכהן כסמנכ"ל כספים של החברה החל מיום 12 בנובמבר 2017.
- ז.** לאור הליך פירוקה של חברת הבת סקיילקס ויז'ן (כמפורט בביאור 6), החל משנת 2017 לחברה אין חברות מאוחדות.
- ח.** ביום 18 בינואר 2018 הומצאה לחברה הודעת גרעון מהנהלת אגף המכס בסכום כולל של 98 מיליון ₪, בהתאם ליועציה המשפטיים של החברה קיימות לחברה טענות הגנה מוצקות ומבוססות כנגד הודעת הגרעון (ראה בהרחבה ביאור 15 ג 4).
- ט.** בשנת 2017 החליטה החברה לשנות את מדיניות שיטת התשלומים בגין יבוא מכשירים מסמסונג באופן שיתועדף תשלום מראש משיקולים מסחריים. כתוצאה משינוי השיטה ההון החוזר התפעולי של החברה גדל וגרם לקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת.

י. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- | | | |
|-----|---------------|---|
| (1) | החברה | - סאני תקשורת סלולרית בע"מ. |
| (2) | חברות מאוחדות | - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה. |
| (3) | חברות כלולות | - חברות אשר לקבוצה השפעה מהותית בהן, ואשר השקעות הקבוצה בהן, במישרין או בעקיפין, נכללות בדוחות הכספיים על בסיס שיטת השווי המאזני. |
| (4) | הקבוצה | - החברה והחברות המאוחדות שלה (כהגדרתן לעיל). |
| (5) | חברות מוחזקות | - חברות מאוחדות, חברות מאוחדות באיחוד יחסי וחברות כלולות, כהגדרתן בסעיף זה. |

באור 1 – כללי (המשך)

י. הגדרות (המשך)

- (6) צדדים קשורים - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 24 בדבר צדדים קשורים.
- (7) בעלי עניין - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, על תקנותיו.
- (8) בעל שליטה - כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.
- (9) דולר - דולר של ארה"ב.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – "תקני IFRS").

ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן – "תקנות דוחות כספיים").

הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 למרץ, 2018.

ג. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים. החברה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בחלוקה לפריטים שוטפים ולא שוטפים בהתבסס על מועדי המימוש והפירעון של נכסיה והתחייבויותיה.

ד. בסיס המדידה

- הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:
- מכשירים פיננסיים, נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- הפרשות;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;

ה. דוחות כספיים מאוחדים

1. כללי

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין.

חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות. זכויות הצבעה פוטנציאליות נחשבות ממשיות מקום בו בידי החברה קיימת יכולת מעשית לממשן.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללות בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין. דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים שלא על פי המדיניות החשבונאית של החברה מותאמים, לפני איחודם, למדיניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה.

לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. דוחות כספיים מאוחדים (המשך)

2. זכויות שאינן מקנות שליטה

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו, כולל מוניטין, של חברות בנות שאוחדו, מוצגות בנפרד במסגרת ההון העצמי של החברה. הזכויות שאינן מקנות שליטה כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד צירוף העסקים וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהון החברה המאוחדת לאחר מועד צירוף העסקים.

הפסדי חברות מאוחדות המתייחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה, העולים על זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של החברה המאוחדת, מוקצים לזכויות שאינן מקנות שליטה בהתעלם ממחויבויותיהם ומיכולתם של אותם בעלי זכויות לבצע השקעות נוספות בחברה המאוחדת.

תוצאות של עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, שעניין מימוש חלק מהשקעת החברה בחברה מאוחדת, כאשר נשמרת השליטה בה, נזקפות להון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם, במסגרת סעיף העודפים.

בעסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שעניין רכישת חלק נוסף בחברה מאוחדת, לאחר מועד השגת השליטה, נזקף עודף עלות הרכישה על ערך בספרים של זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה להון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם.

3. איבוד שליטה

בעת איבוד שליטה בחברה מאוחדת, מכירה החברה ברווח או בהפסד בגובה ההפרש בין ערכם המצרפי של התמורה שהתקבלה והשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה בחברה המאוחדת לשעבר, לבין ערכם בספרים של הנכסים, ההתחייבויות והזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה המאוחדת לשעבר.

כאשר נכסים של חברה מאוחדת נמדדים בסכומים משוערכים או בשווי הוגן והרווח או ההפסד המצטבר הוכר ברווח כולל אחר ונצבר בהון העצמי, בעת איבוד שליטה בחברה זו, סכומים אלו מסווגים מחדש לרווח והפסד או לעודפים (כפי הנקבע בתקן הרלוונטי).

השווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה בחברה המאוחדת לשעבר נחשב לשווי ההוגן במועד ההכרה לראשונה בנכס פיננסי, או בעלות בעת ההכרה לראשונה בחברה כלולה או בהסדר משותף.

1. מטבע פעילות

החל מיום 1 בינואר 2015 (להלן: "מועד המעבר"), ובעקבות השינויים שחלו בפעילותה של החברה, מטבע הפעילות של כלל פעילות החברה הינו ש"ח אשר משקף את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

1. אופן הרישום של הפרשי שער

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבעות הפעילות הרלוונטיים של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהיא מתואמת לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה. הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים בדרך ברווח והפסד.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מטבע פעילות (המשך)

להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד (ממוצע 2010):

שער החליפין היציג של הדולר (ש"ח ל-1 דולר)		מדד בישראל	מדד ידוע בנקודות	מדד בגין נקודות
3.467		106.44	106.55	
3.845		106.12	106.12	
3.902		106.45	106.34	
		%	%	%

תאריך הדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2017

ליום 31 בדצמבר 2016

ליום 31 בדצמבר 2015

שיעור השינוי

לשנה שנתיימה:

ביום 31 בדצמבר 2017

ביום 31 בדצמבר 2016

ביום 31 בדצמבר 2015

0.41	0.3	(9.83)
(0.21)	(0.31)	(1.46)
(1.0)	(0.89)	0.33

2. מזומנים ושווי מזומנים

החברה מגדירה את כל השקעותיה שנזילותן גבוהה והניתנים למימוש מיידי כמזומנים ושווי מזומנים הכוללים גם פיקדונות בתאגידים בנקאיים הניתנים למשיכה מיידיית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

פיקדונות אשר קיימת מגבלה לגבי השימוש בהם או אשר מועד פירעונם במועד ההשקעה בהם עולה על שלושה חודשים ואינו עולה על שנה מסווגים במסגרת סעיף פיקדונות לזמן קצר.

מזומנים אשר מוגבלים בשימוש על ידי החברה בגין הסכמי אשראי, מסווגים על ידי החברה כמזומנים מוגבלים בשימוש על פני הדוח על המצב הכספי.

3. לקוחות

לקוחות מוכרים לראשונה בשוויים ההוגן. לקוחות נמדדים לאחר מכן בעלות מופחתת, בניכוי הפרשה לירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים). ההפרשה נוצרת כאשר ישנה ראיה אובייקטיבית שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכום או חלקו שהיה צפוי להתקבל מאת הלקוח בגין ההסכם המקורי. קשיים פיננסיים מהותיים של החייב, צפי שהחייב יכנס להליך פשיטת רגל או לארגון מחדש פיננסי או שינויים שליליים בתשלומים מהווים סימן לכך שחלה ירידה בערך יתרת החייב. סכום ההפרשה נקבע תוך התחשבות בסבירות הגביה המבוססת על גיל החוב, היסטוריית המחיקה של החובות בניכוי סכומים שהושבו, שינוי בכושר האשראי של הלקוחות ומגמות גבייה. ההפרשה נבחנת על בסיס תקופתי. ההכרה של ההפרשה כהוצאה נקבעת ביחס לחובות ספציפיים אשר קיימים ספקות ביחס לגבייתם, המחושבים לפי אחוז מסוים מהיתרה שטרם נגבתה. ההפרשה נקבעת בהתאם לגיל החוב בחלוקה למספר קבוצות גיל, באופן שאחוז ההפרשה עולה ככל שגיל החוב עולה. החברה מכירה בהפרשה לירידת ערך המשקפת את הערכתה לגבי הפסדים שהתרחשו מלקוחות. המרכיבים העיקריים של הפרשה זו הם מרכיבי הפסד ספציפיים המתייחסים לחשיפות משמעותיות ספציפיות (ההשפעה של הבחינה הנוספת על יתרת הלקוחות אשר בגין לא זוהתה ירידת ערך ספציפית אינה מהותית), ומרכיב לא מהותי של הפסד קולקטיבי.

החברה מבצעת ניכיון ליתרת הלקוחות שנבעו ממכירה באמצעות כרטיסי אשראי. הניכיון מבוצע דרך חברת סליקת כרטיסי האשראי, ללא זכות חזרה. ניכיון יתרת הלקוחות נרשם בספרי החברה בהוצאות מימון בתאריך סליקת העסקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר החברה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. מקום שרכישה או מכירה של השקעה הינם תחת חוזה שתנאיו דורשים העברת ההשקעה במסגרת הזמן המקובלת על ידי השוק המתייחס, ההשקעה מוכרת או נגרעת במועד המסחר (המועד בו החברה התחייבה לרכוש או למכור נכס).

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן ועלויות הנלוות לרכישתם נזקפות לדוח הרווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים לקטגוריות המפורטות להלן. הסיווג לקטגוריות אלו תלוי בטבעו ובמטרת החזקתו של הנכס הפיננסי המוחזק והוא נקבע במועד ההכרה הראשוני של הנכס הפיננסי, או בתקופות דיווח עוקבות במידה וניתן לסווג מחדש את הנכסים הפיננסיים לקטגוריה אחרת:

- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
- הלוואות וחייבים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים מסווגים כ"נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד" כאשר אותם נכסים מוחזקים לצורכי מסחר או כאשר הם יועדו בעת ההכרה לראשונה כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי מסווג כמוחזק למטרות מסחר, אם:

- הוא נרכש בעיקרו למטרת מכירה בעתיד הקרוב; או
- הוא מהווה חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים, המנוהלים יחד על-ידי החברה ולגביהם קיימת ראייה לדפוס פעילות שבוצע לאחרונה לצורך הפקת רווחים בזמן הקצר; או
- הוא נגזר שאינו חוזה ערבות פיננסית או שאינו מיועד ואפקטיבי כמכשיר מגדר.

נכס פיננסי שאינו נכס פיננסי המוחזק למטרות מסחר מיועד כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד בעת ההכרה הראשונית. כאשר:

- יעוד כזה מבטל או מפחית משמעותית אי עקביות בהכרה או מדידה שהייתה נוצרת אלמלא יעוד זה; או
- הנכס הפיננסי מהווה חלק מקבוצה של נכסים או התחייבויות פיננסיים או שניהם גם יחד, אשר ניהולה וביצועיה מוערכים על בסיס שווי הוגן, בהתאם למדיניות מתועדת של ניהול הסיכונים או אסטרטגיית ההשקעות של החברה, ומידע אודות קבוצת המכשירים הפיננסיים מועבר במסגרת דיווחים פנימיים על פי בסיס זה לאנשי מפתח ניהוליים של החברה; או
- הוא מהווה חלק מחוזה הכולל נגזר משובץ אחד או יותר וניתן לייעד את החוזה המעורב כולו (נכס או התחייבות) בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצג בשווי הוגן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח והפסד בתקופה בה התרחש השינוי. הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח והפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שצמחו בגין הנכס הפיננסי. לעניין אופן קביעת השווי ההוגן ראה באור 20.ה. להלן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. נכסים פיננסיים (המשך)

הלוואות וחייבים

לקוחות, פיקדונות, הלוואות וחייבים אחרים עם תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאין להם ציטוט בשוק פעיל, מסווגים כהלוואות וחייבים. נכסים אלה נכללים כרכוש שוטף, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי אשר מסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הלוואות וחייבים מוכרים לראשונה על פי שווים ההוגן ובהמשך נמדדים על פי עלותם המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך, אם ישנה כזו. הכנסות ריבית מוכרות בשיטת הריבית האפקטיבית, למעט בגין חייבים לזמן קצר כאשר סכומי הריבית בהם יש להכיר אינם מהותיים.

ההלוואות והחייבים של החברה כלולים בסעיפים: "לקוחות", "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

רכישות ומכירות רגילות של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי החברה במועד העסקה, שהינו המועד בו נכס נמסר לחברה או נמסר על-ידי החברה. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מההשקעות פקעו או הועברו, והחברה העבירה את הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנובעים מהבעלות על נכסים אלה.

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן האם קיימות ראיות אובייקטיביות לירידת ערך של נכס פיננסי או קבוצת נכסים פיננסיים. סכום ההפסד נמדד לפי ההפרש בין הערך בספרים של הנכס והשווי הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (למעט הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו) מהוונים לפי שער הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הכספי. הערך בספרים של הנכס מופחת וסכום ההפסד מוכר בדוח הרווח וההפסד המאוחד.

י. מלאי

מלאי הינו נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל לצרכי מכירה או חומרים שיצרכו במהלך הספקת השירותים.

מלאי החברה מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין שווי המימוש נטו שלו. עלות המלאי בתחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים כוללת את כל עלויות הרכישה, וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים. העלות נקבעת בשיטת ממוצע משוקלל.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. רכוש קבוע

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. החברה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה בהתאם למודל העלות - פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה. עלויות נוספות בגין הנכס שנוצרו לאחר הרכישה נכללות כחלק מעלות הנכס המקורי או מוכרות כנכס נפרד, רק כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן וצפוי שינבעו מהן לחברה הטבות כלכליות עתידיות. עלויות תיקונים ואחזקה שוטפים נזקפות לדוחות רווח והפסד בתקופה בה הם מבוצעים.

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים. אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן.

אורך חיים שימושיים (בשנים)		%
מבנה	25	4
מכשירים וציוד	4-14	7-25
ריהוט וציוד משרדי	7-16	6-15
שיפורים במושכר	3-6	16-33
מחשבים, ציוד היקפי, חומרה ותוכנות	3-10 (בעיקר 3-5)	10-33

שיפורים במושכר מופחתים בשיטת הקו הישר על פני תקופת חוזה השכירות (כולל אופציות להארכת חוזה השכירות, אשר בסבירות גבוהה ימומשו), או אורך החיים הכלכלי השימושי המשוער (3-6 שנים) של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ערך השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים המשוערים של הרכוש הקבוע נסקרים על ידי החברה בתום כל שנת כספים ומותאמים לפי הצורך.

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקף לרווח והפסד.

יב. רישיונות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, פרט למוניטין

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים בקו ישר או בהתאם לזרמי ההכנסות הצפויים מהנכס על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה של נכסים בלתי מוחשיים נבחנים בתום כל שנת דיווח. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים הינם מזוהים ומוכרים בנפרד ממוניטין כאשר הם עומדים בהגדרת נכס בלתי מוחשי, ניתנים לזיהוי ושווים ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן. נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי כאשר הינם ניתנים להפרדה או נובעים מזכויות חוזיות או משפטיות אחרות. העלות של נכסים בלתי מוחשיים כאלה היא שווים ההוגן במועד צירוף העסקים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. רישיונות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, פרט למוניטין (המשך)

בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלותם בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינויי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר ושיעורי ההפחתה הינם כדלקמן:

שנים	%
10	10
3-7	15-33
זיכיון הפצה	
תוכנות	

יג. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת החברה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושי בלתי מוגדר וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, נבחנים לצורך ירידת ערך אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר בהתקיים סימנים המצביעים על ירידת ערך של נכס. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-ההשבה של נכס בודד, אומדת החברה את הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

הסכום בר השבה נקבע בעבור נכס בודד, אלא אם הנכס אינו מייצר תזרימי מזומנים שבעיקרם בלתי תלויים מאלו של נכסים אחרים או קבוצת נכסים. במקרה זה, הסכום בר השבה נקבע בעבור היחידה מניבת המזומנים (CGU) אליה משתייך הנכס.

כאשר סכום בר-השבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח והפסד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר השבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח והפסד.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי החברה

1. התחייבויות פיננסיות אחרות

התחייבויות פיננסיות אחרות מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר הכרה הראשונה הן נמדדות לפי עלות מופחתת.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני התקופה הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

הלואות מסווגות כהתחייבויות שוטפות, אלא אם לחברה ישנה זכות בלתי מותנית לדחות את סילוק ההתחייבות למשך 12 חודשים לפחות לאחר תאריך המאזן. לעניין הטיפול בהתחייבויות פיננסיות אחרות הצמודות למדד המחירים לצרכן ראה ס"ק 3 להלן.

2. התחייבויות פיננסיות הצמודות למדד המחירים לצרכן

לחברה התחייבויות פיננסיות הצמודות למדד שאינן נמדדות לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. בגין התחייבויות אלה החברה קובעת את שיעור הריבית האפקטיבית כשיעור ריאלי בתוספת הפרשי הצמדה על פי השינויים במדד שהיו בפועל עד לתום תקופת הדיווח.

3. גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית מוסרת כאשר, ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו כאשר המחויבות שהוגדרת בחוזה נפרעת, מבטלת או פוקעת. מכשירים הוניים המונפקים על ידי החברה בתמורה לסילוק התחייבות פיננסית הם תמורה ששולמה כנגד סילוק ההתחייבות. בהתאם לכך, ההפרש בין השווי ההוגן של המכשירים הוניים אשר הונפקו, לבין הערך בספרים של ההתחייבות, נזקף לרווח והפסד.

טו. הפרשות

1. כללי

הפרשות מוכרות כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת בהווה, כתוצאה מאירועים שהתרחשו בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נזקפים לרווח והפסד. כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה החברה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הפרשות (המשך)

2. תביעות משפטיות

במהלך העסקים הרגיל, החברה מעורבת בכמה תביעות משפטיות. הפרשה בגין העלויות אשר עלולות להיווצר לחברה כתוצאה מתביעות אלו נוצרת רק כאשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) שלחברה תיווצר מחויבות, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את סכום המחויבות. סכום ההפרשה נרשם בספרים על בסיס הערכה של רמת הסיכון של כל מקרה ומקרה, ואירועים שחלים במהלך ההליכים המשפטיים אשר עלולים לגרום להערכה מחדש של הסיכון. הערכות החברה בדבר הסיכון מבוססות על היעוץ אשר ניתן על ידי יועצים משפטיים וכן על הערכתה של החברה על סכום פיצויי הפרשה הצפוי אשר החברה משערת שיווצרו במידה והפרשה תהיה מקובלת על שני הצדדים.

ההפרשות נמדדות לפי הערך הנוכחי של האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי תזרימי המזומנים הצפויים כי יידרשו לסילוק המחויבות הקיימת נכון לתאריך המאזן. שיעור ההיוון לצורך חישוב הערך הנוכחי משקף אומדן השוק לגבי ערך הזמן והעלויות הספציפיות בגין המחויבות.

3. הפרשה לאחריות

הפרשות בגין עלויות אחריות מוכרות במועד מכירת המוצרים נשואי האחריות, בהתאם לאומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי ההוצאות הנדרשות ליישוב מחויבות החברה בגין האחריות. הפרשות בגין אחריות של מכשירים כוללות התחייבויות ללקוחות לגבי מכשירים שנמכרו. ראה בנוסף ביאור 12.

טז. הטבות עובדים

1. הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות לאחר סיום העסקה כוללות פנסיה והתחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת.

תוכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan)

בהתאם לסעיף 14 של חוק פיצויי פיטורים בישראל, חלק מהתחייבות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד עבור חלק מהעובדים מכוסה על ידי הפקדות שוטפות לתוכניות הפקדה מוגדרות. לחברה אין התחייבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הסכומים אשר הופקדו כאמור לעיל אינם באים לידי ביטוי בדוח על המצב הכספי.

הוצאות בגין התחייבות החברה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת נזקפות לרווח והפסד. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות (ההתחייבות במסגרת סעיף התחייבויות בגין הטבות לעובדים). כאשר סך ההפקדות ששולמו עולה על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה החברה בנכס.

ההתחייבויות לביצוע הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפנסיה, מוכרות כהוצאה בדוח הרווח וההפסד בעת ביצוע ההפקדות. התחייבות החברה להטבות לאחר הפרישה מכוסות באמצעות תוכנית הפקדה מוגדרת הממומנת באמצעות הפקדות בחברות ביטוח או בקרנות המנוהלות על ידי נאמן.

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטר או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. סכומי ההטבות שיקבל העובד הזכאי לפיצויים בעת פרישה, מבוססים על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הטבות עובדים (המשך)

1. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

תוכנית הטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan)

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. הקבוצה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס נטו לקבוצה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתכנית או של הקטנה בהפקדות עתידיות לתכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב כזמינה לקבוצה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התכנית או לאחר סילוק המחויבות. בחישוב זה נלקחות בחשבון דרישות הפקדה מזערית, באם רלוונטיות לתכנית.

החברה זוקפת רווחים או הפסדים אקטואריים, אשר נבעו כתוצאה משינויים בהערכות אקטואריות וכתוצאה מהשוני בין הנחות שהונחו בעבר לבין התוצאות בפועל, ישירות לרווח כולל אחר, בתקופה בו נבעו. החברה מסווגת את הוצאות הריבית בגין התחייבות לתוכנית הטבה מוגדרת והתשואה הצפויה מנכסי התוכנית כחלק מהוצאות המימון – נטו.

2. הטבות עובדים לטווח קצר

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות בתקופה שאינה עולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה. הטבות עובדים לטווח קצר בחברה כוללות את התחייבות החברה בגין חופשה/ הבראה/ תשלומי מענקים/ שכר. הזכאות מתבססת על משך תקופת העסקה. ההתחייבות מטופלת כהטבה לזמן תחת הקצר תחת הוראות תקן IAS 19. הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. ההפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כנכס או כהתחייבות.

החברה מכירה בהתחייבות ובהוצאה בגין בונסים ושיתוף עובדים ברווחים, בהתבסס על שיקולים אודות ביצועי העובד וביצועי החברה בכללותה. החברה מכירה בהפרשה כאמור כאשר קיימת מחויבות חוזית או כאשר הנוהג בעבר יצר מחויבות משתמעת.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הטבות עובדים (המשך)

3. הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים, לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת, או לספק הטבות בגין פיטורין כתוצאה מהצעה שנעשתה בכדי לעודד פרישה מרצון. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כהוצאה כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, וכאשר צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה. אם ההטבות עומדות לתשלום לאחר יותר מ- 12 חודשים מסוף תקופת הדיווח, הן מהוות לערך הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה.

יז. הון המניות

המניות הרגילות של החברה מסווגות בדוחות הכספיים כהון מניות. מניות החברה שמוחזקות על ידיה, מוצגות לפי עלותן לחברה כהפחתה מההון העצמי במסגרת סעיף "מניות באוצר".

יח. תשלומים מבוססי מניות

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של החברה נמדדים בשווי ההון במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההון של המכשירים ההוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלק-שולס. כאשר המכשירים ההוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלמים תקופת שירות מוגדרת, עומדים בתנאי ביצוע או בהתקיים תנאי שוק מוגדר, החברה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כהוצאה בדוח רווח והפסד כנגד גידול בהון, במסגרת סעיף קרנות הון. בתום כל תקופת דיווח, אומדת החברה את מספר המכשירים ההוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה, כנגד שינוי מקביל בהון.

יט. הכרה בהכנסה

הכנסה נמדדת לפי השווי ההון של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהחברה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות או ממתן שירותים במהלך העסקים הרגיל של פעילות החברה. ההכנסה מוצגת בניכוי אומדנים להחזרות, זיכויים, הנחות וכדומה. מכירות הכוללות תנאי אשראי, אשר כוללים מרכיב מימון, מוצגות בגובה ערך הנוכחי, אשר מחושב בהתבסס על שיעורי הריבית המקובלים על מכשירים דומים עבור גופים עם דירוג אשראי דומה.

החברה מכירה בהכנסה, כאשר סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן, צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות יזרמו לישות, ובהתקיים קריטריונים ספציפיים בגין כל אחת מפעילויות החברה.

1. הכנסה ממכירות מוצרים/ציוד

הכנסות ממכירת ציוד כוללות הכנסות ממכירת טלפונים סלולריים, חלקי חילוף ואביזרים. ההכנסה ממכירת מוצרים מוכרת בהתקיים כל התנאים הבאים:

- החברה העבירה לקונה את הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנובעים מהבעלות על המוצר;
- החברה אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת ברמה המאפיינת, בדרך כלל, בעלות ואינה שומרת את השליטה האפקטיבית על המוצרים והציוד שנמכרו;
- סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן;
- צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה; וכן
- העלויות שהתהוו או יתהוו וההחזרות בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

הכנסות ממכירת ציוד מוכרות במועד בו הן נשלחות ויוצאות מחוץ לגבולות החברה, וכן הבעלות המשפטית עליהן עוברת.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ט. הכרה בהכנסה (המשך)

2. הכנסה מממן שירותים

הכנסה מעסקה להספקת שירותים מוכרת בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה ובהתקיים כל התנאים הבאים:

- סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן;
- צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה;
- שלב ההשלמה של העסקה בתום תקופת הדיווח ניתן למדידה באופן מהימן; וכן
- העלויות שהתהוו במסגרת העסקה והעלויות הנדרשות להשלמתה ניתנות למדידה באופן מהימן.

הכנסות משירותים מוכרות עם מתן השירות כאשר כל שאר הקריטריונים להכרה בהכנסה מתקיימים. ההכנסות מוכרות לאחר ניכוי זיכויים והנחות שניתנו ללקוחות.

כ. הוצאות פרסום

הוצאות פרסום מוכרות בדוח רווח והפסד בעת התהוותן.

כא. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנדים, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת התשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס. שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים גם הכנסות מדיבידנדים וריביות.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות שנתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות ובגין תמורה נדחית, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים. עלויות אשראי, שאינן מהוות נכסים כשירים, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים, מדווחים בנטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין, וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד בנטו).

כב. מיסים על הכנסה

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות לרווח כולל אחר או להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

1. מסים שוטפים

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי. מידי תקופה, מעריכה ההנהלה חשיפות שנלקחו ושלגביהן חוקי המס נתונים לפרשנות. החברה זוקפת הפרשות כאשר יותר צפוי מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות, וזאת על בסיס הערכות שביצעה בשיתוף עם יועציה המקצועיים.

נכסים והתחייבויות מסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. מיסים על הכנסה (המשך)

2. מיסים נדחים

החברה יוצרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. כמו כן, החברה יוצרת מיסים נדחים בגין הפסדים מועברים לצרכי מס במידה שיש לה מספיק הפרשים זמניים חייבים במס או שישנן ראיות משכנעות אחרות לכך שתהיה הכנסה חייבת בעתיד. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל ההפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום ההכנסה החייבת הצפויה שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

בחשוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ולהערכת הנהלת החברה ההפרשים הזמניים נשואים מיסים נדחים אלו הינם בשליטת החברה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

נכסי מיסים נדחים שלא הוכרו מוערכים מחדש בכל מועד דיווח ומוכרים במידה והשתנה הצפי כך שצפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה יהיה ניתן לנצל אותם.

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מיסים שוטפים כנגד התחייבויות מיסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת החברה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

כג. רווח למניה

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח, בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידיה כמניות באוצר.

לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

כד. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

מפורטים להלן תקנים, פרשנויות ותיקונים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי החברה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

IFRS 9 (2014) "מכשירים פיננסיים"

תקן זה הינו גרסה סופית של התקן, הכוללת הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, וכן מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים. הוראות אלו מתווספות לפרק בנושא חשבונאות גידור - כללי שפורסם בשנת 2013.

סיווג ומדידה

בהתאם לתקן, ישנן שלוש קטגוריות עיקריות למדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן דרך רווח כולל אחר. בסיס הסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. השקעה במכשירים הוניים תימדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד (אלא אם החברה בחרה, בעת ההכרה הראשונית, להציג את השינויים בשווי ההוגן ברווח הכולל האחר).

התקן דורש כי השינויים בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד המיוחסים לשינוי בסיכון האשראי העצמי יוכרו לרוב ברווח כולל אחר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

IFRS 9 (2014) "מכשירים פיננסיים" (המשך)

חשבונאות גידור - כללי

בהתאם לתקן, אסטרטגיות גידור נוספות אשר נעשה בהן שימוש לצורכי ניהול סיכונים עשויות להיות כשירות לחשבונאות גידור. התקן מחליף את מבחן ה- 125% - 80% הנוכחי לקביעת אפקטיביות הגידור, בדרישה לקשר כלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר, מבלי לקבוע סף כמותי. בנוסף, התקן מציג מודלים חדשים המהווים חלופות לחשבונאות גידור בהתייחס לחשיפות אשראי ולחוזים מסוימים אשר אינם בתחולת התקן וקובע עקרונות חדשים לטיפול במכשירים מגדרים. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות.

ירידת ערך של נכסים פיננסיים

התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model). עבור מרבית נכסי החוב הפיננסיים. המודל החדש מציג גישת מדידה דואלית של ירידת ערך: אם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי לא עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, תירשם הפרשה להפסד בגובה הפסדי האשראי הצפויים בשל אירועי כשל אשר התרחשותם אפשרית במהלך שנים-עשר החודשים לאחר מועד הדיווח. אם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי, במרבית המקרים ההפרשה לירידת ערך תגדל ותירשם בגובה הפסדי האשראי הצפויים על פני מלוא אורך החיים של הנכס הפיננסי.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן ייושם, למפרע, למעט מספר הקלות. החברה בחנה את השלכות יישום התקן ולהערכת החברה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IFRS 15, "הכנסה מחוזים עם לקוחות"

התקן מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסות ומציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן. המודל כולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום. התקן ייושם החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. החברה בחנה את השלכות יישום התקן ולהערכת החברה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS16, חכירות

התקן מחליף את תקן בינלאומי מספר 17 חכירות (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות. הוראות התקן מבטלות את הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית או כמימונית. חלף זאת, לעניין חוכרים, מציג התקן החדש מודל אחד לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו על החוכר להכיר בנכס ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים.

כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS16, חכירות (המשך)

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2019, עם אפשרות ליישום מוקדם, ובלבד שהחברה מיישמת באימוץ מוקדם גם את IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות.

התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שחברות יוכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרואקטיבי מלא או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה.

הוראות התקן צפויות להשפיע על הטיפול החשבונאי בהסכמי חכירות נדל"ן למסחר, רכבים ונכסים נוספים בקבוצה. להערכת הקבוצה, צפויה לתקן השפעה מהותית על הדוחות הכספיים בנושאים הבאים:

- גידול בנכסים הלא שוטפים ובהתחייבויות הפיננסיות.
- שינוי ביחסים פיננסיים עיקריים כגון: עלייה בשיעור המינוף, קיטון ביחס כיסוי הריבית וקיטון ביחס השוטף.
- גידול ברווח התפעולי ובהוצאות המימון.
- גידול בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת וקיטון בתזרים מזומנים מפעילות מימון.

באור 3 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. כללי

ביישום המדיניות החשבונאית של החברה, המתוארת בבאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

ב. שיקולי דעת קריטיים ביישום מדיניות חשבונאית

המובא להלן מתייחס לשיקולי דעת קריטיים שביצעה ההנהלה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של החברה, פרט לאלו הכרוכים באומדנים, ושיש להם השפעה משמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים. אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות. החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן:

בחינת סכום בר השבה לצורך ירידת ערך של נכסים מוחשיים ונכסים בלתי מוחשיים מוגדרים בעלי אורך חיים כלכלי שימושי מוגדר

החברה נדרשת לבחון בסוף כל תקופת דיווח אם קיימים סימנים, המצביעים על ירידת ערך של נכס. לצורך כך, החברה לוקחת בחשבון מקורות מידע פנימיים וחיצוניים למען הקביעה האם חלו שינויים בנסיבות או אירועים העשויים להצביע על כך שהערך בספרים של הנכסים איננו ניתן להשבה.

נכסי מיסים נדחים

החברה רושמת מיסים נדחים בשל הפסדים וניכויים לצרכי מס הניתנים להעברה לשנים הבאות, כאשר ישנו צפי סביר למימושם כנגד הכנסה חייבת במס בעתיד. המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי מס הצפויים לחול בעת ניצולם בכפוף לכל הוראה חוקית המגבילה את משך תקופת ההפסדים המועברים. לצורך חישוב המיסים הנדחים נעשה שימוש בגורמים שונים על מנת להעריך את הסבירות של ניצול עתידי של נכסי מסים הנדחים, כולל תוצאות עבר, תכנונים תפעוליים, תקופות הפסדים המועברים ואסטרטגיות לתכנוני מס.

באור 3 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

ב. שיקולי דעת קריטיים ביישום מדיניות חשבונאית (המשך)

הפרשות לתביעות משפטיות והתחייבויות תלויות

לצורך בחינת הנפקות המשפטיות של תביעות אלה, וקביעת הסבירות כי הן תתממשנה לרעתה, מסתמכת הנהלת החברה על חוות דעת של יועצים משפטיים ומקצועיים. לאחר שיועציה של החברה מגבשים את עמדתם המשפטית ואת סיכוייה של החברה באשר לנשוא התביעה, בין אם החברה תצטרך לשאת בתוצאותיה או שיש ביכולתה לדחות אותה, אומדת הנהלת החברה את הסכום אותו יש לרשום בדוחות הכספיים, אם בכלל.

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

פרשנות שונה מזו של יועציה המשפטיים של החברה למצב חוקי קיים, הבנה שונה של הנהלת החברה לגבי חווי התקשרות וכן שינויים שמקורם בפסיקה רלוונטית או בתוספת עובדות חדשות, יש בהם כדי להשפיע על ערכה של ההפרשה הכוללת בגין ההליכים המשפטיים העומדים כנגד החברה ובכך להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של החברה.

הפרשות בגין חובות מסופקים

החברה יוצרת הפרשה לחובות מסופקים בגין הפסדים צפויים בעקבות אי יכולת לקוחות החברה לשלם חובותיהם. ההפרשה נוצרת כאשר ישנה ראיה אובייקטיבית שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכום שהיה צפוי להתקבל מאת הלקוח. קשיים פיננסיים מהותיים של החייב, צפי שהחייב יכנס להליך פשיטת רגל או לארגון פיננסי מחדש, או שינויים שליליים בתשלומים הנדרשים ממנו מהווים סימן לכך שחלה ירידה בערך יתרת החייב. סכום ההפרשה נקבע כאחוז מהחובות המסופקים הספציפיים, תוך התחשבות בסבירות הגביה המבוסס על גיל החוב וסיכויי הגביה. ההפרשה נבחנת באופן תקופתי.

באור 4 - פרטים נוספים על הנכסים השוטפים

א. פקדונות ומזומנים מוגבלים בשימוש

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
20,408	952	פקדונות ומזומנים נקובים בש"ח
19,879	22,473	פקדונות ומזומנים נקובים בדולר
40,287	23,425	

הפקדונות והמזומנים המוגבלים בשימוש משועבדים לבנקים בהתאם להסכמי מסגרות האשראי כאמור בבאור 10.א. להלן.

באור 4 - פרטים נוספים על הנכסים השוטפים (המשך)

ב. לקוחות

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
77,720	75,127
11,986	7,873
9,849	15,817
(1,734)	(1,037)
97,821	97,780

1. הרכב

חשבונות פתוחים
יתרות שנשלקו באמצעות כרטיסי אשראי
המחאות לגביה
חובות מסופקים

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
960	1,734
-	(2,220)
774	1,523
1,734	1,037

2. הפרשה לחובות מסופקים

פירוט התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:
יתרה לתחילת השנה
יתרות חובה שנמחקו במהלך השנה כחובות אבודים
שינויים במהלך השנה

יתרה לתום השנה

הוצאות בגין חובות מסופקים נכללות במסגרת סעיף "הוצאות הנהלה וכלליות" בדוח רווח והפסד.

3. גיול הלקוחות ברוטו וההפרשה בגין הינו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2017	
הפרשה	ברוטו	הפרשה	ברוטו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	94,729	-	97,153
650	3,272	14	28
1,084	1,554	1,023	1,636
1,734	99,555	1,037	98,817

טרם עבר זמן פירעונם
עבר זמן פירעונם פחות משנה
עבר זמן פירעונם יותר משנה

לקוחות אשר טרם הגיע זמן פירעונם מדורגים על ידי החברה כקבוצת סיכון 1, ולקוחות אשר עבר זמן פירעונם מדורגים על ידי החברה כקבוצת סיכון 2.

4. מידע נוסף

לחברה אין תלות בלקוח עיקרי.

יתרת הלקוחות לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 משועבדת בשעבוד מדרגה ראשונה לבנקים להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי הבנקים המעמידים לחברה אשראי לפעילות, כאמור בבאור 10.א. להלן.

באור 4 - פרטים נוספים על הנכסים השוטפים (המשך)

ג. חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,519	56,774	מקדמות לסמסונג והכנסות לקבל
2,299	-	חוזי אקדמה על שער חליפין
446	2,144	מוסדות ממשלתיים
719	707	הוצאות מראש
19	483	אחרים
22,002	60,108	

ד. מלאי

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46,357	78,435	מכשירים ואביזרים למכירה
14,200	16,735	חלקי חילוף למכירה ולשירות
60,557	95,170	סה"כ מלאי

יתרת המלאי לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 משועבדת בשעבוד מדרגה ראשונה לבנקים להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי הבנקים המעמידים לחברה אשראי דוקומנטרי לפעילות, כאמור בבאור 10. א. להלן.

באור 5 - השקעה במניות פרטנר בשווי הוגן דרך רווח והפסד

עד ליום 15 ביולי 2014, לחברה היתה השפעה מהותית בחברת פרטנר תקשורת בע"מ ובהתאם רשמה את השקעתה במניותיה לפי שיטת השווי המאזני. עם מינויו של כונס נכסים, באותו מועד, לחלק ממניות פרטנר אשר הוחזקו על ידי החברה, איבדה החברה השפעה מהותית בפרטנר וחדלה מלטפל בהשקעתה בפרטנר על פי שיטת השווי המאזני. החל מאותו מועד מטופלת ומוצגת ההשקעה במניות פרטנר לפי שווי הוגן אשר נמדד לפי מחיר מצוטט בשוק פעיל ומוגדר רמה 1 לעניין מדרג שווי הוגן.

בעקבות החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י') של החברה להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ולנקוט בהליכים לשם מימוש הבטוחות שהועמדו לטובת מחזיקי אגרות החוב, לרבות הליכי כינוס ביחס למניות פרטנר ששועבדו בשעבוד מדרגה ראשונה לטובתם, ביום 12 בינואר 2015 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי על מינוי כונס נכסים זמני ל- 9,215,750 מניות פרטנר ששועבדו לטובת נאמן (סדרה י'). ביום 5 בפברואר 2015 התקשר כונס הנכסים בעסקאות מחייבות למכירה של 6,215,750 מניות פרטנר מתוך המניות המשועבדות וזאת בתמורה לסך כולל של כ- 86 מיליון ש"ח.

עם השלמתו של הסדר החוב ביום 2 במרץ 2015 (ראה ביאור 9. ג.), כלל זכויותיה של החברה לקבלת תזרימי מזומנים מ- 9,826,050 מניות פרטנר אשר שימשו כבטוחה לפירעון יתרת אגרות החוב מהסדרות ד', ו', י' והאג"ח המוגבל, נגרעו מחזקתה של החברה וכן כלל הסיכונים וההטבות הכלכליות הנובעים מהבעלות על מניות אלו הועברו לבעלי אגרות החוב האמורות. לפיכך במועד השלמת הסדר החוב, יתרת ההשקעה של החברה ב- 9,826,050 מניות פרטנר המשועבדות נגרעה מהדוח על המצב הכספי של החברה.

ביום 31 בדצמבר 2016 החזיקה החברה ב- 319,081 מניות פרטנר שהוצגו בדוח על המצב הכספי בהתאם לשווין ההוגן. נכון לאותו מועד, מניות אלו שועבדו לטובת מס הכנסה להבטחת חוב החברה כלפיה כמפורט בביאור 14. ג. מניות אלו מומשו במהלך 2017 בתמורה לסך של כ- 6,236 אלפי ש"ח. ונכון ליום 31 בדצמבר 2017 אין לחברה אחזקה במניות פרטנר.

באור 6 - חברות מאוחדות

סקיילקס ויז'ן (תל-אביב) בע"מ - ביום 16 במאי 2016 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של ויז'ן החלטה בדבר פירוק מרצון של ויז'ן ובדבר מינויו של מפרק. ביום 27 בדצמבר 2016 התקבל בידי החברה סך של 3,312 אלפי ש"ח כדיבדנד אגב פירוקה של ויז'ן (חלקה של החברה בחברה זו בדילול מלא היה כ- 71.78%). סך זה שימש לביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה יא'). נכון למועד הדוח על המצב הכספי טרם הושלם הפירוק אולם לא נותרו נכסים והתחייבויות בידי ויז'ן. בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017 ו-2016 לחברה זו לא הייתה כל פעילות.

באור 7 - רכוש קבוע

שיפורים במושכר	ריהוט וציוד	מחשבים וציוד		סה"כ
		היקפי	מבנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,657	3,277	2,706	13,959	27,599
734	68	709	266	1,777
8,391	3,345	3,415	14,225	29,376
3,551	2,244	2,417	1,623	9,835
1,032	376	315	364	2,087
4,583	2,620	2,732	1,987	11,922
3,808	725	683	12,238	17,454

עלות
יתרה ליום 1 בינואר 2017
רכישות במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר 2017
פחת במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

עלות מופחתת:
ליום 31 בדצמבר 2017

באור 7 - רכוש קבוע (המשך)

שיפורים במושכר	ריהוט וציוד	מחשבים וציוד היקפי	מבנה	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,641	3,309	2,551	13,775	26,276	עלות
-	(157)	-	-	(157)	יתרה ליום 1 בינואר 2016
1,016	125	155	184	1,480	גריעות
7,657	3,277	2,706	13,959	27,599	רכישות במהלך השנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
2,460	2,022	2,239	1,262	7,983	פחת שנצבר
-	(157)	-	-	(157)	יתרה ליום 1 בינואר 2016
1,091	379	178	361	2,009	גריעות
3,551	2,244	2,417	1,623	9,835	פחת במהלך השנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
4,106	1,033	289	12,336	17,764	עלות מופחתת:
					ליום 31 בדצמבר 2016

באור 8 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב נכסים בלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם לפי קבוצות עיקריות והתנועה בהם, הינם:

זיכיון הפצה	תוכנות	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
117,443	808	118,251	שנת 2017
-	86	86	עלות
117,443	894	118,337	יתרה ליום 1 בינואר 2017
			תוספות
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
86,527	700	87,227	הפחתה שנצברה
7,733	53	7,786	יתרה ליום 1 בינואר 2017
94,260	753	95,013	תוספות
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
23,183	141	23,324	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2017

הפחתות שוטפות של זיכיון ההפצה נזקפות לסעיף עלות המכר. הפחתות שוטפות של התוכנות נזקפות לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

באור 8 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

הרכב נכסים בלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם לפי קבוצות עיקריות והתנועה בהם, הינם: (המשך)

			שנת 2016
זיכיון הפצה	תוכנות	סה"כ	עלות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2016
117,443	659	118,102	תוספות
-	149	149	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
117,443	808	118,251	
			הפחתה שנצברה
78,794	644	79,438	יתרה ליום 1 בינואר 2016
7,733	56	7,789	הפחתה לתקופה
86,527	700	87,227	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
30,916	108	31,024	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2016

באור 9 - אגרות חוב

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2017		ריבית נקובה	מטבע	
יתרה בספרים*	ע.ג. של אגרות חוב	יתרה בספרים*	ע.ג. של אגרות חוב			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
129,954	206,687,924	131,314	196,687,986	2%	ש"ח צמודה	אגרות חוב (סדרה יא')

* נטו מניכיון.

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,000	10,000
-	-
10,000	10,000
129,954	131,314
(10,000)	(10,000)
119,954	121,314

מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות:

חלויות שוטפות של אגרות חוב
ריבית לשלם בגין אגרות חוב

סך הכל במסגרת התחייבויות שוטפות

מוצג במסגרת התחייבויות לא שוטפות:

אגרות חוב
בניכוי חלויות שוטפות של אגרות חוב

סך הכל במסגרת התחייבויות לא שוטפות

באור 9 - אגרות חוב (המשך)

ב. פרטים בדבר תנאי אגרות החוב

- (1) אגרות החוב הינן צמודות למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 2%.
- (2) קרן אגרות החוב תיפרע ב-15 תשלומים של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023 כמפורט להלן:
 - בכל אחת מהשנים 2016-2018 יבוצעו פירעונות קרן בסך שנתי כולל של 10 מיליון ש"ח, בשני תשלומים שווים בכל שנה (כל תשלום על סך 5 מיליון ש"ח) שיחולו בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר מדי כל שנה.
 - בכל אחת מהשנים 2019-2022 יבוצעו פירעונות קרן בסך שנתי כולל של 15 מיליון ש"ח, בשני תשלומים שווים בכל שנה (כל תשלום על סך 7.5 מיליון ש"ח) שיחולו בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר מדי כל שנה.
 - ביום 30 ביוני בשנת 2023 תיפרע יתרת הקרן אשר לא נפתה קודם למועד זה, לרבות באמצעות בפדיון מוקדם כמפורט בסעיף (4) להלן.
- (3) הריבית בגין אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 ועד לפירעון הסופי של אגרות החוב.
- (4) החברה תהא מחויבת לבצע פדיון מוקדם של יתרת אגרות החוב בכל מקרה שבו יתקבלו בחברה כספים בגין המקורות המפורטים להלן או שיצברו לה מזומנים עודפים (כהגדרתם בשטר הנאמנות):
 - התמורה נטו שתתקבל בגין מכר תחום פעילות המוצרים הסלולריים או חלק ממנה;
 - 30% מתמורות התביעות - התמורות נטו (לאחר ניכוי ההוצאות הישירות שיוצאו בגין ובקשר לתביעות) שיתקבלו בחברה בפועל בגין תביעות נגזרות או תביעות שתגיש החברה כנגד בעלי מניות ו/או דירקטורים ו/או נושאי משרה ו/או נותני שירותים מקצועיים ו/או מבטחים ואשר עילתן התגבשה עד ליום 1 באוגוסט 2014. נכון למועד הדוח על המצב הכספי לא הוגשו תביעות כאמור.
 - התמורה נטו שתתקבל ממכירת הנכסים שיועבדו להבטחת פירעון אגרות החוב.

ביום 27 בדצמבר 2016 התקבל בידי החברה סך של 3,312 אלפי ש"ח כדיבידנד אגב פירוקה של חברת הבת סקילקס ויז'ן (תל-אביב) בע"מ. סך זה שימש לביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה יא').

נכון למועד על הדוח על המצב הכספי לא נצברו לחברה מזומנים עודפים (כהגדרתם בשטר הנאמנות).
- (5) להבטחת פירעון אגרות החוב שועבדו לטובת הנאמן לאגרות החוב הנכסים המפורטים להלן:
 - שיעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על מלוא זכויות הבעלות והזכויות הנובעות מהבעלות של החברה נכס המקרקעין של החברה בפתח תקווה.
 - שיעבוד קבוע מדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום על מניות חברת הבת, סקילקס ויז'ן (תל אביב) בע"מ, המוחזקות על ידי החברה.
 - שיעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד על 30% מתמורות התביעות כהגדרתן בסעיף (4) לעיל.
- (6) בשטר הנאמנות של אגרות החוב נקבעו מגבלות בעניין:
 - עד לפרעון הסופי של אגרות החוב החברה התחייבה לא לשעבד/להמחות/להעמיד כבטוחה מנכסים העצמיים ונכסים של חברות הבנות, הקיימים במועד הקובע להסדר החוב (למעט הנכסים השוטפים המשמשים את פעילותה השוטפת של החברה, המשועבדים לטובת הבנק הממן את פעילותה).
 - חלוקת דיבידנד עד פרעון 75% מהחוב.
 - תשלום דמי ניהול לבעלי המניות בחברה עד לפרעון 100% מהחוב.
 - עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי עניין עד לפרעון 75% מהחוב.
 - שינוי בתחום פעילות החברה עד לפרעון 100% מהחוב.
 - מכירת תחום הפעילות עד לפרעון 100% מהחוב.
 - רכישת אג"ח; הרחבת סדרה עד לפרעון 100% מהחוב.
 - לפחות שליש מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים חיצוניים או דירקטורים בלתי תלויים.
 - ביצוע השקעות הוניות על ידי החברה.
 - ביצוע הנפקות הון לרבות זכויות ו/או הנפקות הון ו/או אופציות ו/או אג"ח להמרה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה עומדת במגבלות עליה, כאמור לעיל.

באור 9 - אגרות חוב (המשך)

ג. הסדרי חוב לפי סעיף 350 לחוק החברות בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב שלה

ביום 28 בינואר 2014 הושלם הסדר חוב לפי סעיף 350 לחוק החברות (להלן: "הסדר ינואר 2014"), בין החברה לבין המחזיקים באגרות החוב (סדרות ז', ח', ט' ו-1) בדרך של תיקון שטרי נאמנות ביחס לאגרות החוב הנ"ל (כל סדרה בנפרד), כפי שנחתמו ביום 9 בינואר 2014.

בשל העובדה שהחברה לא עמדה בתנאי הסדר ינואר 2014, קיימה החברה מגעים עם בעלי אגרות החוב ונציגיהם וגיבשה הסדר חוב נוסף בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות. ביום 2 במרץ 2015 (להלן: "מועד ההשלמה"), לאחר שניתן אישורו של בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו ביום 2 בפברואר 2015, הושלם הסדר חוב נוסף לפי סעיף 350 לחוק החברות, בין החברה לבין המחזיקים בכלל אגרות החוב של החברה באותו מועד (סדרות ד', ו', ז', ח', ט', י' ו-1).

במועד השלמת הסדר הנושים, יתרת ההתחייבויות בגין אגרות החוב מהסדרות ד', ו', י' וכן האג"ח המוגבל שהוקצה במסגרת הסדר חוב זה נגרעו (לא הוכרו, לפי העניין) בדוח על המצב הכספי של החברה וזאת בשל היותן של אגרות חוב אלו מסוג נון ריקורס (דהיינו - ללא זכות חזרה לחברה) אשר יפרעו אך ורק מהתמורות שינבעו מהנכסים המשועבדים לטובתם (כאשר כל הסיכונים וכל הסיכונים בקשר לנכסים המשועבדים, לרבות במקרה של שינוי בשוויים יחולו במלואם על מחזיקי אגרות החוב הנ"ל), כאשר החברה שוחררה למעשה מחובתה לפרוע את החוב למחזיקי אגרות החוב אלו וכל התחייבויותיה בקשר עם סדרות אלו תהיינה טכניות בעיקרן. בנוסף, לאחר הקצאת רכיבי ההסדר למחזיקי אגרות החוב, נמחקו ובוטלו יתרות החוב של החברה בגין אגרות החוב מהסדרות ז', ח', ט' ו-1.

תנאים נוספים בהסדר :

- (1) במועד ההשלמה הקצתה החברה לפידות כתבי אופציה, לא רשומים למסחר, לרכישת 32.5% ממניות רגילות של החברה (בדילול מלא), חלף תמורה של 15 מיליון ש"ח, לה זכאית לפידות כתמורה בגין העמדת ערבויות. (ראה בנוסף ביאור 10.ב)
- (2) כל ניירות הערך ההמירים למניות החברה עובר למועד ההסדר בוטלו.
- (3) החברה בצעה איחוד הון באופן שכל 250 מניות יומרו למניה אחת.
- (4) החל ממועד ההשלמה, ניתן פטור מוחלט מתביעות לכל מחזיקי אגרות החוב של החברה ו/או למי מטעמם (לרבות הנאמנים ושלוחיהם) בגין עילות עד וכולל מועד ההשלמה.
- (5) החל ממועד ההשלמה ניתן לחברה (בעצמה, בלבד) פטור וויתור מלא ובלתי חוזר, בגין תביעות בגין עילות עד וכולל מועד ההשלמה.
- (6) החל ממועד ההשלמה, ניתן פטור מוחלט מתביעות לכל נושאי המשרה המכהנים במועד זה (למעט דירקטורים) בחברה שעילתה נוצרה לפני מועד ההשלמה וכן לדירקטורים שמונו החל מיום 1 ביוני 2014.
- (7) עם כניסתו לתוקף של ההסדר, נמחקו התובענות הייצוגיות שהוגשו כנגד החברה ויראו את חברי קבוצת התובעים, כמי שויתרו באופן סופי ומוחלט על זכות התביעה הייצוגית כלפי החברה, בקשר עם עילות אשר נתגבשו קודם למועד כניסתו לתוקף של ההסדר ובהתאם החל ממועד אישור ההסדר לא ניתן יהיה להגיש כנגד החברה תובענות ייצוגיות בגין עילות שנוצרו קודם למועד כניסתו לתוקף של ההסדר.
- (8) להלן פירוט השפעותיו העיקריות של ישום הסדר החוב על דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (ליום 31 בדצמבר 2015 ולשנה שהסתיימה באותו מועד):
 - השקעתה של החברה במניות פרטנר אשר היוותה בטוחה לאגרות החוב הקיימות עובר למועד השלמת הסדר החוב נגרעה מהדוח על המצב הכספי במועד ההשלמה ויתרת ההשקעה שנותרה בידי החברה סווגה ומוצגת במסגרת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. (ראה בנוסף ביאור 5)
 - כלל התחייבויותיה של החברה בגין אגרות החוב הקיימות עובר למועד השלמת הסדר החוב נגרעו מהדוח על המצב הכספי.
 - ההתחייבות בגין אגרת החוב החדשה (סדרה יא') נכללה לראשונה בדוח על המצב הכספי לפי שוויה ההוגן בסך של 121,323 אלפי ש"ח שנקבע בהתאם לשווי הבורסאי של אגרות החוב לאחר השלמת הסדר החוב.
 - הכרה ברווח ממחילת חוב אגב הסדר נושים בסך של 575,660 אלפי ש"ח.
 - הקצאת המניות לבעלי אגרות החוב בסך של 28,518 אלפי ש"ח נכללה בהתאם לשווי של המניות שהוקצו לאחר השלמת הסדר החוב.

באור 10 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

א. מימון בנקאי

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, אושר לחברה ע"י שלושה בנקים אשראי למימון פעילותה השוטפת - פעילות סחר חוץ בהיקף כולל של 340,000 אלפי ש"ח.

1. האשראי ניתן לניצול בחלקו במתכונת של אשראי כספי ובחלקו במתכונת של אשראי דוקומנטרי וערבויות בנקאיות.

2. בכל אחד מהבנקים נקבעו התניות פיננסיות המבוססות על היקף הנכסים המשועבדים, נטו אל מול סך המסגרת המנוצלת. בנוסף נקבע לחברה בכל אחד מהבנקים מסגרת חשיפה לפעילות במכשירים פיננסים.

3. להבטחת האשראי, מעמידה החברה פיקדונות כספיים בשיעור של 20% מהאשראי שנוצל בכל אחד מהבנקים, בהתאמה. בנוסף נרשם שעבוד לטובת הבנקים על יתרת חוב הלקוחות, על המלאי של החברה, על זכויות החברה לקבלת כספים בגין שוברי כרטיסי אשראי, מסמכים ושטרות סחירים. בין הבנקים נחתם הסכם פארי פאסו המסדיר את מערכת היחסים ביניהם.

יתרת האשראי הדוקומנטרי שהעמידו הבנקים לחברה נכון ל 31 בדצמבר, 2017, הסתכמה בסך של 37,035 אלפי ש"ח (סך של 13,743 אלפי ש"ח בגין אשראי ספקים בפועל). יתרת הערבויות שהועמדו על ידי הבנקים הסתכמה לסך של 8,528 אלפי ש"ח. בנוסף, הועמד לחברה אשראי כספי נושא ריבית שנכון ל 31 בדצמבר 2017 יתרתו הינה 71,863 אלפי ש"ח.

כנגד אשראי זה, נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הופקדו בבנק פיקדונות משועבדים בסך של 23,425 אלפי ש"ח.

ב. ערבויות שהועמדו על ידי חברת לפידות

בימים 17 ביולי 2014 ו- 18 בספטמבר 2014 העמידה לפידות לבנק מזרחי טפחות בע"מ שני כתבי ערבות מוגבלת בסך כולל של 20 מיליון דולר (10 מיליון דולר ארה"ב כל אחד) להבטחת קיום התחייבויות החברה כלפיו. העמלות בגין העמדת הערבויות הינן בשיעור של 0.375% (שיעור שנתי של 4.5%) מסכום הערבויות, עבור כל חודש קלנדרי וזאת החל ממועד העמדת הערבויות ועד לפקיעתן ו/או מימושן. בגין כל סכום שישולם בפועל על ידי לפידות על פי הערבות תחוייב החברה בתשלום ריבית בשיעור של 0.54% לחודש, החל ממועד חילוט הערבויות או חלקן, ועד לפירעון על ידי החברה של חלק הערבויות שמומש בפועל על ידי הבנק.

ביום 4 בפברואר 2016 התקבלה בלפידות הודעת הבנק לפיה הינו מסכים לביטול אחת הערבויות בסך של 10 מיליון דולר ובסוף חודש יוני 2017 בוטלה הדרישה להעמדת יתרת הערבות בסך של 10 מיליון דולר. בחודש יולי 2017, לאחר קבלת הודעה מהבנק לפיה הוא מסכים לביטול הערבות ואישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בוטלה הערבות השנייה. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הערבויות הנ"ל אינן קיימות.

באור 11 - פרטים נוספים על התחייבויות שוטפות

א. ספקים ונותני שירות

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
110,448	17,413	חובות פתוחים
2,871	2,675	המחאות לפירעון
113,319	20,088	

ב. זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,688	2,314	מוסדות ממשלתיים
-	1,128	חוזי אקדמה על שער חליפין
144	-	צדדים קשורים - בעיקרם בגין עמלת ערבות לשלם (ראה באור 10. ב.)
5,269	6,435	עובדים והוצאות נלוות לשכר
4,231	5,354	הכנסות מראש ואחרים
602	2,613	הוצאות לשלם
14,934	17,844	
144	-	מוצג במסגרת התחייבויות לא שוטפות:
		עמלת ערבות לשלם - לצדדים קשורים
14,790	17,844	

באור 12 - הפרשה לאחריות

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,300	1,077	יתרה ליום 1 בינואר
(3,223)	(1,047)	שינוי במהלך השנה
1,077	30	יתרה ליום 31 בדצמבר

החברה העניקה אחריות למכשירים אשר נמכרו על ידה לתקופות של 12 - 24 חודשים. עם התקשרות החברה עם סמסונג בחודש מרץ 2015 (ראה ביאור 15. א.), האחריות בגין מכשירים שתאריך ייצורם החל מיום 1 במרץ 2015 ניתנת על ידי סמסונג. בהתאם, הערכת החברה מייצגת את מחויבות החברה בקשר לאחריות בגין מכשירים שיוצרו לפני 1 במרץ 2015.

באור 13 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים

א. כללי

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות) או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של העובד, אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים וכן בהתחשב במספר שנות העבודה שלו.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתחייבות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

מרבית התחייבויותיה של החברה כלפי העובדים בגין סיום יחסי עובד – מעביד מבוססות על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה של כל עובד (משכורת חודשית אחת לכל שנת עבודה). התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת. בהתאם לתוכנית, לחברה נכסים מוגדרים (plan assets) המוחזקים ביעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים. ההתחייבות מוצגת בנטו בדוח על המצב הכספי תחת "התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו".

שאר התחייבויותיה של החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד אינן מהותיות והינן בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין בישראל, ומכוסות על ידי הפקדות שוטפות לתוכניות נאמנות וקרנות ומטופלות כתוכניות הפקדות מוגדרות.

ב. הרכב

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,294 (9,785)	12,111 (10,628)	התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת נכסי התוכנית
1,509	1,483	התחייבות נטו (מוצג במסגרת התחייבויות לא שוטפות)

ג. השינויים בהתחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,179	11,294	יתרה לתחילת תקופה
328	378	הוצאות ריבית
2,128	2,246	עלויות שירות שוטף
(1,141)	(1,994)	פיצויים ששולמו
(200)	187	הפסד / רווח אקטוארי
11,294	12,111	יתרה לסוף תקופה

באור 13 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

ד. התנועה בשווי ההוגן של נכסי התכנית

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,778	9,785	יתרה לתחילת תקופה
(34)	36	הפרשי תשואות
282	301	הכנסות ריבית
1,680	1,959	הפקדות לפוליסות ביטוח
(771)	(1,466)	פיצויים ששולמו
(162)	13	הפסד אקטוארי
9,785	10,628	סך נכסי יעודה

ה. הוצאות בגין הטבות לעובדים, נטו

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,996	2,128	2,241	עלות שירות שוטף
328	328	42	הוצאות ריבית
(215)	(298)	178	תשואה צפויה מנכסי יעודה
2,109	2,158	2,461	הוצאות שנרשמו בקשר לסיום יחסי עובד-מעביד

ו. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבויות בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	
%	%	
3.04%-3.31%	3.31%	שיעור ריבית להיוון
1.53%	1.65%	שיעור עליית מדד
4%	4%	גידול עתידי בשכר

ז. תוכניות בונוסים

החברה כוללת הפרשה כאשר קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לתשלום הבונוס.

באור 14 - מסים על ההכנסה

א. שיעורי המס החלים על החברה ועל החברות המאוחדות

להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2015-2017:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
%	%	%
26.5	25	24

המסים השוטפים לתקופות המדווחות חושבו בהתאם לשיעורי המס המוצגים לעיל.

ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016 אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות, החל מיום 1 בינואר 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%.

כמו כן, ביום 22 בדצמבר 2016 אישרה מליאת הכנסת את חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018) התשע"ז-2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות משיעור של 25% ל- 23% בשתי פעימות. הפעימה הראשונה לשיעור של 24%, החל מינואר 2017 והפעימה השנייה לשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך. לשינוי שיעור המס כאמור אין השפעה על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017.

ב. הפסדים וניכויים להעברה

ההפסדים והניכויים להעברה של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 המסתכמים בכ- 2,595 מיליון ש"ח נובעים מהפסדי הון.

ג. שומות מס

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013.

ביום 23 בדצמבר 2013 חתמה החברה על הסכם פשרה עם רשות המיסים, בנוגע לצווי השומות שהוציאה רשות המיסים בגין השנים 2004 ו-2008-2010. להלן עקרונות הסכם הפשרה:

(1) החברה תשלם מס כולל בסכום של 60 מיליון ש"ח, כפי שיפורט להלן:

- (א) 10 מיליון ש"ח במזומן.
- (ב) 30 מיליון ש"ח בפריסה ל-36 חודשים, כאשר התשלום הראשון ישולם תוך 90 ימים ממועד חתימת הסכם הפשרה, וכאשר ב- 24 החודשים הראשונים ישולם תשלום חודשי של 0.5 מיליון ש"ח וביתרת 12 החודשים ישולם תשלום חודשי של 1.5 מיליון ש"ח.
- (ג) 20 מיליון ש"ח ("התשלום האחרון") - בתשלום אחד במועד התשלום האחרון (23 במרץ 2017) אלא אם כן פקיד השומה ייעתר לבקשה שהחברה רשאית להגיש לפריסת הסכום.
- (ד) ככל שתועבר פעילות תחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים לתוך חברת בת של החברה, במהלך 36 החודשים הראשונים ממועד חתימת הסכם הפשרה - הרי שמכל תמורה הונית שתקבל החברה ממכירת מניות החברה הבת ו/או מדיבידנד ממנה, יועבר לרשות המיסים סכום של 20% מהתמורה ההונית האמורה כשהוא מוכפל בשיעור מס החברות, כפי שיהיה באותה עת, לפירעון ועל חשבון התשלום האחרון.

(2) לחברה יימחקו הפסדים לצרכי מס בסכום כולל של 1 מיליארד ש"ח, כדלקמן: (א) 500 מיליון ש"ח הפסדים עסקיים, ו- (ב) 500 מיליון ש"ח הפסדים הוניים. בנוסף, היה ולחברה תיוותר יתרת הפסדים עסקיים, זו תימחק בתום השנה בה תבוצע העברה של פעילות סמסונג לחברה בת של החברה או בתום שנת 2015, לפי המוקדם מהמועדים.

באור 14 - מסים על ההכנסה

ג. שומות מס (המשך)

- (3) החברה מתחייבת שלא לחלק דיבידנדים, לפני ששילמה את מלוא תשלום המס המפורט לעיל.
- (4) החברה תעמיד לרשות המיסים כבטוחה להבטחת התחייבויותיה, מניות חברת פרטנר בשווי של עד 10 מיליון ש"ח (לפי מחיר ממוצע בבורסה למניה 14 ימים קודם לחתימת הסכם הפשרה, או קודם למועד יצירת השעבוד במקרה שמחיר המניה ירד מאז חתימת הסכם הפשרה), או בטוחה חלופית בשווי זהה, עד ליום 31 בינואר 2013. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 שועבדו לטובת רשות המיסים בשעבוד מדרגה ראשונה 319,081 מניות פרטנר ששווי כ- 5.9 מיליון ש"ח.
- (5) ככל שהחברה תפר את התחייבויותיה תחת הסכם הפשרה, או תכנס להליכי חדלות פירעון, אזי לרשות המיסים תעמוד הזכות לפעול למימוש הבטוחות או לבטל את הסכם הפשרה, לרבות החזרת צווי השומות לתוקפם, בסך של כ- 302 מיליון ש"ח במועד זה. במקרה של ביטול כאמור, לצדדים תעמודנה כל הזכויות הנובעות מהביטול (כולל זכויות הנובעות כתוצאה מביצוע התחייבויותיהם מכוח הסכם הפשרה עד למועד הביטול), לרבות זכויות וטענות החברה בקשר עם הצווים וזכות הערעור של החברה ביחס לצווים כאמור וכן סכומים ששולמו על חשבון הסכם הפשרה יעמדו לזכותה של החברה ויוחזרו לה היה וייקבע על ידי בית המשפט כי אינה חבה בהם בגין השומות נשוא הסכם הפשרה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא נתקבלה כל הודעה מאת רשות המיסים בדבר הפרה כלשהי של התחייבויות החברה.

במהלך חודש מאי 2016 הגיעה החברה להסכמות עם רשות המיסים לפיהן סך 20 מיליון ש"ח (קרן) שהיה נקוב לתשלום ביום 23 במרץ 2017 יפרס וישולם בשנים עשר תשלומים חודשיים וזאת החל מיום 23 במרץ 2017, כאשר עשרת התשלומים הראשונים יהיו בסך של 1 מיליון ש"ח ושני התשלומים האחרונים יהיו בסך של 5 מיליון ש"ח.

ביום 1 במרץ 2017 הגיעה החברה להסכמות עם רשות המיסים לפיהן החברה פרעה את יתרת החוב בגין הסכם הפשרה בסך כולל של 10 מיליון ש"ח (שני התשלומים בסך של 5 מיליון ש"ח, אשר מועד פירעונם חל בתחילת שנת 2018). במקביל רשות המיסים שחררה והשיבה לחברה את כלל מניות פרטנר אשר שועבדו לטובת רשות המיסים (319,081 מניות). (ראה בנוסף ביאור 5)

ד. הסדר מס

במסגרת הסדר חוב לפי סעיף 350 לחוק החברות שהושלם ביום 2 במרץ 2015, בין החברה לבין המחזיקים באגרות החוב (סדרות ד', ו', ז, ח', ט', י' ו-1), הגיעה החברה להסדר מס עם רשות המיסים בקשר עם היבטי המיסוי הקשורים להסדר החוב שעיקריו כלהלן:

(1) מחזיקי אג"ח (סדרה י')

- (א) שינוי תנאי אג"ח י' בהתאם להסדר החדש המוצע, לא ייחשב כמכירה בהתאם להוראות הפקודה ויחול רצף מס.
- (ב) לצורך חישוב הרווח במכירה לראשונה של אג"ח י' לאחר מועד ביצוע ההסדר, יקבע המחיר המקורי ויום הרכישה של אג"ח י', כפי שנקבע בטרם ההסדר.
- (ג) כל תשלום ריבית לרבות זו שנצברה וטרם שולמה ולרבות הריבית וההצמדה בגינה עד למועד התשלום, יהווה הכנסת ריבית בידי המקבל במועד קבלתו בפועל וינוכה מהתשלום האמור מס במקור בהתאם לתקנות הניכוי מריבית.

(2) מחזיקי אג"ח ד' ישנות, אג"ח ו' ישנות וזכאי ריבית אג"ח ו' ישנות

- (א) המרת החוב למחזיקי אג"ח ד' ישנות, מחזיקי אג"ח ו' ישנות וזכאי ריבית אג"ח ו' ישנות לאג"ח חדשות ושינוי תנאי אגרות החוב ד' ו-ו', במסגרת ההסדר כאמור לעיל, הינה אירוע מס לכל דבר ועניין במישור מחזיקי אג"ח ד' ישנות, אג"ח ו' ישנות וזכאי ריבית אג"ח ו' ישנות, ויחולו הוראות פקודת מס הכנסה, לפי העניין.
- (ב) ייראו בהחלפת החוב ושינוי התנאים כמכירה של אג"ח ד' ישנות ואג"ח ו' ישנות בידי מחזיקי אגרות החוב, בתמורה לאג"ח החדשות, אג"ח ד' ואג"ח ו' בהתאם לעניין. (להלן: "התמורה לאג"ח ד' הישנות והתמורה לאג"ח ו' הישנות" בהתאמה).

באור 14 - מסים על ההכנסה

ד. הסדר מס (המשך)

(2) (המשך)

- (ג) מועד המכירה, לעניין ניכוי המס במקור בלבד, יהא מועד ביצוע ההסדר בפועל.
- (ד) התמורה לאג"ח ד' ישנות, תחושב כשווי האג"ח החדשות המתקבל ממכפלת כמות האג"ח החדשות המוקצות, להן זכאי מחזיק אג"ח ד' ישנות בשווי האג"ח החדשות בהתאם למחיר הבורסה שלהן בתום יום המסחר הראשון שלאחר מועד ביצוע ההסדר בפועל, בתוספת שווי אג"ח ד' המתקבל ממכפלת כמות אג"ח ד' להן זכאי מחזיק אג"ח ד' ישנות בשווי אג"ח ד' כפי שיקבע בהערכת שווי של מעריך חיצוני ליום ההמרה של אג"ח ד'.
- (ה) התמורה לאג"ח ו' ישנות, תחושב כשווי האג"ח החדשות המתקבל ממכפלת כמות האג"ח החדשות המוקצות, להן זכאי מחזיק אג"ח ו' ישנות בשווי האג"ח החדשות בהתאם למחיר הבורסה שלהן בתום יום המסחר הראשון שלאחר מועד ביצוע ההסדר בפועל, בתוספת שווי אג"ח ו' המתקבל ממכפלת כמות אג"ח ו' להן זכאי מחזיק אג"ח ו' ישנות בשווי אג"ח ו' כפי שיקבע בהערכת שווי של מעריך חיצוני ליום ההמרה של אג"ח ו'.
- (ו) בגין רווח ההון המחושב, במכירתן של אג"ח ד' ישנות ואג"ח ו' ישנות כאמור, ינוכה מס במקור מהתמורה לאג"ח ד' ישנות ואג"ח ו' ישנות במועד ההמרה כאמור, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002.
- (ז) אג"ח חדשות ואג"ח ו' להם זכאים זכאי ריבית אג"ח ו' ישנות יסווגו כריבית במועד ההסדר. ניכוי המס במקור יבוצע בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבדנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005. יובהר כי הריבית תסווג לצרכי מס כריבית שמקורה בנייר ערך הצמוד במלואו למדד. סכום הריבית כאמור יחושב כשווי האג"ח החדשות המתקבל ממכפלת כמות האג"ח החדשות המוקצות, להם זכאים זכאי ריבית אג"ח ו' ישנות בשווי האג"ח החדשות בהתאם למחיר הבורסה שלהן בתום יום המסחר הראשון שלאחר מועד ביצוע ההסדר בפועל, בתוספת שווי אג"ח ו' המתקבל ממכפלת כמות אג"ח ו' להן זכאים זכאי ריבית אג"ח ו' ישנות בשווי אג"ח ו' כפי שיקבע בהערכת שווי של מעריך חיצוני ליום ההמרה של אג"ח ו'.
- (ח) לעניין ניכוי במקור בעת מכירת האג"ח החדשות שהתקבלו אגב ההסדר, ייראו את השווי כפי שנקבע לעיל כלומר מחיר הבורסה שלהן בתום יום המסחר הראשון שלאחר מועד ביצוע ההסדר בפועל, כמחיר המקורי של אג"ח החדשות. כמו כן, יום הרכישה לעניין זה יהא כאמור לעיל ביום ביצוע ההסדר בפועל.
- (ט) לעניין ניכוי במקור בעת מכירת אג"ח ד' ואג"ח ו' בעתיד, ייראו את השווי כפי שנקבע לעיל כלומר בהתאם להערכת שווי של מעריך חיצוני ליום ההמרה כמחיר המקורי של אג"ח ד' ואג"ח ו' בהתאמה. כמו כן, יום הרכישה לעניין זה יהא כאמור לעיל ביום ביצוע ההסדר בפועל.
- (3) מחזיקי אג"ח ז', אג"ח ח', אג"ח ט' ואג"ח 1
- (א) המרת אג"ח ז', אג"ח ח' אג"ח ט' ואג"ח 1 בתמורה לאג"ח חדשות, לאג"ח מוגבל ולמניות החברה החדשות המוקצות במסגרת ההסדר כאמור לעיל, הינה אירוע מס לכל דבר ועניין במישור מחזיקי אג"ח ז', אג"ח ח', אג"ח ט' ואג"ח 1 ויחולו הוראות פקודת מס הכנסה, לפי העניין.
- (ב) ייראו בהמרה כאמור, כמכירה של אג"ח ז', אג"ח ח' אג"ח ט' ואג"ח 1 בתמורה לאג"ח החדשות, אג"ח מוגבל והמניות המוקצות בהסדר (להלן: "התמורה לאג"ח ז'-ט' ו-1").
- (ג) מועד המכירה, לעניין ניכוי המס במקור בלבד, יהא מועד ההמרה בפועל.

באור 14 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. הסדר מס (המשך)

(3) מחזיקי אג"ח ז', אג"ח ח', אג"ח ט' ואג"ח 1 (המשך)

(ד) התמורה לאג"ח ז'-ט' ו-1, תחושב כסכום מכפלת ממוצע שער הסגירה של אג"ח ז', אג"ח ח', אג"ח ט' ואג"ח 1 בתום שלושת ימי המסחר האחרונים עובר למועד הפסקת המסחר שארעה במהלך גיבוש ההסדר, בכמות אג"ח ז'-ט' ו-1 בהתאם לעניין.

(ה) בגין רווח ההון המחושב, במכירתן של אג"ח ז'-ט' ו-1 כאמור, ינוכה מס במקור מהתמורה לאג"ח ז'-ט' ו-1 בהתאמה, במועד ההמרה כאמור, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002.

(ו) לעניין ניכוי במקור בעת מכירת אג"ח חדשות שהתקבלו אגב ההסדר בעתיד, ייראו את מחיר הבורסה שלהן בתום יום המסחר הראשון כמחיר המקורי שלהן.

(ז) לעניין ניכוי במקור בעת מכירת מניות חדשות שהתקבלו אגב ההסדר בעתיד, ייראו את מחיר הבורסה של מניות החברה בתום יום המסחר הראשון שלאחר ביצוע ההסדר בפועל כמחיר המקורי שלהן.

(ח) לעניין ניכוי במקור בעת מכירת אג"ח מוגבל שהתקבלו אגב ההסדר בעתיד, ייראו את התמורה לאג"ח ז', ח', ט', ו-1 בניכוי המחיר המקורי של האג"ח החדשות ובניכוי המחיר המקורי של המניות כמחיר המקורי של אג"ח מוגבל. ככל וסך זה יהיה שלילי, המחיר המקורי שיקבע יהיה אפס.

(4) החלפת אגרות החוב - מישור החברה

(א) המרת אג"ח ד' ישנות, אג"ח ו' ישנות, לרבות זכאי ריבית אג"ח ו' ישנות, אג"ח ז', אג"ח ח', אג"ח ט' ואג"ח 1 לאג"ח חדשות ולאג"ח ד' ואג"ח ו', אג"ח מוגבל ומניות החברה בהתאם לעניין, תהווה אירוע מס לכל דבר ועניין במישור החברה.

(ב) ייראו בהפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות בגין אג"ח ז', ח', ט' ו-1, אג"ח ד' ישנות, ו' ישנות וזכאי ריבית אג"ח ו' ישנות, לבין שווי התמורה שקיבלו מחזיקי אגרות החוב כאמור וזכאי ריבית אג"ח ו' ישנות, כהכנסת מימון לפי סעיף 42(4) לפקודת מס הכנסה ו/או כהכנסה ממחילת חוב בהתאם לסעיף 3(ב)(1) או 3(ב)(3) לפקודה (להלן: "ההכנסה החייבת הנוספת בחברה") בהתאמה, בידי החברה, במועד ההמרה, ויחולו ההוראות הבאות:

- מהכנסה החייבת הנוספת בחברה יקוזזו תחילה הפסדים בהתאם להוראות הפקודה ולגבי חלק החוב שנמחל בגין קרן אגרות החוב לרבות אפשרויות קיזוז ההפסדים הקבועות בסעיף 3(ב)(3) לפקודה.

- יתרת ההכנסה החייבת הנוספת בחברה לאחר קיזוז ההפסדים כאמור תופחת מיתרת מחיר המקורי לצרכי מס של נכסי החברה, לתום שנת המס שקדמה לביצוע ההסדר (עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2014), אשר נרכשו לאחר הנפקת אגרות החוב לראשונה, מכירתם חייבת במס בישראל ואינה זכאית לפטור ממס בישראל.

(ג) היה ונותרה יתרת הכנסה חייבת נוספת בחברה הרי שיתרה זו תחויב במס בשנת המס של מועד ההמרה.

(ד) אין במתן שעבוד מניות פרטנר למחזיקי אגרות החוב השונים ו/או בהצמדת ערך מניות פרטנר לחובות החברה למחזיקים במסגרת ההסדר כאמור (הפיכת החובות לנזון ריקורס), משום מכירתן. אירוע המס ממכירת מניות פרטנר יהא רק במישור החברה בעת מימושן בפועל. חישוב רווח ההון יבוצע על ידה בהתאם להוראות הפקודה.

באור 14 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. הסדר מס (המשך)

(5) שינוי מבנה ההון

(א) איחוד הון המניות של החברה תוך ביטול ערך הנקוב באופן שכל 250 מניות רגילות יאוחדו למניה אחת לא יהווה אירוע מס בחברה ו/או לבעלי המניות בה וזאת בכפוף לתנאים הבאים:

- איחוד המניות יהא על פי יחס המרה זהה לכל מניות החברה ולכל בעלי מניות החברה.
- איחוד המניות לא יכלול כל תמורה במזומן או בשווה מזומן, ולא ילווה בהטבה כלכלית כלשהיא לבעלי המניות או לחברה.
- השווי הכלכלי של כלל המניות המונפקות לא יושפע מאיחוד המניות.

(ב) לעניין ניכוי במקור בעת מכירת המניות המאוחדות יראו את המחיר המקורי ויום הרכישה של מניות אלה כמחיר המקורי ויום הרכישה של המניות ערב האיחוד בהתאמה.

ה. הרכב יתרות מסים בדוח על המצב הכספי

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,558	1,971
9,095	-
23,653	1,971

התחייבות בגין מסים:

סילוקה צפוי לאחר יותר מ-12 חודשים ממועד הדוח על המצב הכספי
סילוקה צפוי בתוך 12 חודשים ממועד הדוח על המצב הכספי

ו. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,060	-
2,490,003	2,595,358
2,492,063	2,595,358

הפסדים עסקיים לצרכי מס
הפסדי הון לצרכי מס

סה"כ

ז. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

1. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד לתקופות המוצגות:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	(10,836)
(4,000)	-	(1,971)
(4,000)	-	(12,807)

מיסים שוטפים
מיסים נדחים
סה"כ

באור 14 - מסים על ההכנסה (המשך)

- ז. **מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד (המשך)**
2. להלן מובאת ההתאמה בין סכום המס "התיאורטי" שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על החברה, לבין סכום המס שנוקף בדוחות רווח והפסד לשנה המדווחת:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2016	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
54,544	20,672	461,220	רווח לפני מסים על ההכנסה של החברה, כמדווח בדוחות רווח והפסד
13,091	5,168	122,223	הוצאות "מס תיאורטי" בגין רווח זה
(494)	(4,518)	(154,211)	ניצול הפסדים משנים קודמות בגינם לא נרשמו מיסים נדחים
	-	4,000	נכסי מסים נדחים שהוכרו בעבר בגין הפסדים לצורכי מס, ובוטלו בתקופת הדוח
(167)	(833)	24,079	הפרשים זמניים שנוצרו בשנה בגינם לא נרשמו מיסים נדחים
-	-	4,790	הפסדים לצורכי מס השנה בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים
-	19	-	חלק החברה ברווחי חברה כלולה, נטו ממס
(164)	164	1,458	הוצאות שאינן מוכרות לצורכי מס
541	-	1,661	אחרים
12,807	-	4,000	הוצאות מסים על ההכנסה בדוחות רווח והפסד מאוחדים

באור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

- א. **התקשרויות מהותיות של החברה**
1. החברה קשורה בהסכם (על תיקוניו) עם סמסונג מכוחו מפיצה החברה בישראל מוצרי קצה סלולריים, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת סמסונג. ההסכם יעמוד בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020.
2. ביום 16 במרץ 2015, התקשרה בהסכם עם סמסונג בדבר מינוי החברה למרכז שירות מורשה מטעם סמסונג, לצורך מתן שירותי תיקון למכשירי טלפון ניידים ולטאבלטים מבית סמסונג ("המוצרים" ו-"ההסכם") שתאריך ייצורם החל מיום 1 במרץ 2015. ההסכם מתווה הוראות וכולל תמורות בדבר שירות שינתן במסגרת אחריות היצרן ("שירות/אחריות") וכן הוראות בדבר שירות שאינו נכלל במסגרת אחריות. תוקף ההסכם הינו לשנה אחת כאשר כל צד רשאי להאריך את תקופת ההסכם בשנה נוספת, בכפוף לתנאים מסוימים ולהסכמת סמסונג. כל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה מראש של 3 חודשים, ובמשך כל תקופת הארכה של ההסכם - נדרשת הודעה מראש של 6 חודשים. בנוסף קובע ההסכם תנאים לביטול ההסכם מצד סמסונג ומצד החברה.
3. ביולי 2016 השתתפה וזכתה החברה בתיחור במסגרת מכרז לאספקת מכשירי סלולר עבור משרדי הממשלה שפורסם על ידי החשב הכללי של משרד האוצר.
- ביולי 2017 ובדצמבר 2017 השתתפה וזכתה החברה בסבב התיחור השני והשלישי בקשר עם אספקת מגוון מכשירי סלולר עבור משרדי הממשלה שפורסם על ידי החשב הכללי של משרד האוצר.
- במסגרת הסכמים אלו החברה נדרשת להעמיד ערבויות ביצוע בנקאיות (כמפורט בסעיף ב' להלן)

באור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. שעבודים וערבויות

להלן פירוט בדבר ערבויות ובטחונות אותם העמידה החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2017:

1. ערבויות בנקאיות בסך של 3,328 אלפי ש"ח, לטובת אגף המכס להבטחת תשלומי מיסי יבוא.
2. ערבויות בנקאיות בסך של 1,734 אלפי ש"ח להבטחת התחייבויות החברה בהסכמי שכירות של החנויות אותן מפעילה החברה.
3. ערבויות בנקאיות בסך של 3,300 אלפי ש"ח להבטחת ביצוע התחייבויות החברה מתוקף מכרז חשכ"ל.
4. ערבויות בנקאיות בסך של 165 אלפי ש"ח להבטחת התחייבויות שונות של החברה, כלפי צדדים שונים.
5. בטוחות להבטחת פרעון אשראי דוקומנטרי – ראו ביאור 10.א. לעיל.
6. בטוחות להבטחת התחייבויות החברה כלפי בעלי אגרות החוב - ראו ביאור 9.ב. לעיל.

ג. התחייבויות תלויות

1. ביום 31 במרץ 2015 התקבלה בידי החברה בקשה לאישור הגשת תובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד סאני תקשורת בע"מ ("המשיבות") אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו. בבקשה נטען כי אופן הפרסום והצגת האחריות המקיפה ביחס למכשירי סמארטפון וטאבלטים הנמכרים ומשווקים על ידי המשיבות עומד בסתירה להוראות הדין, מהווה מצג שווא רשלני, ומביא להפרת חובה חקוקה והפרה של ההסכמות שבין המשיבות לבין חברי קבוצת התובעים. הנזק הנטען בבקשה מוערך בסך של 7,000 אלפי ש"ח וכולל נזק ממוני ונזק שאינו ממוני. ביום 14 בינואר 2016 הוגשה בקשה מתוקנת בה נכללה כתבעת גם סמסונג אלקטרוניקס ישראל בע"מ בסך כולל של 8,250 אלפי ש"ח, כאשר החלק המופנה כנגד החברה הוערך בסך של 1,650 אלפי ש"ח.

ביום 7 ביוני 2015 הגישה החברה בקשה להימחק מההליך וזאת בשים לב להוראות הסדר הנושים הקובע, כי החל ממועד אישור ההסדר, לא ניתן יהיה להגיש כנגד החברה תובענות ייצוגיות שעילתן התגבשה עובר למועד כניסתו לתוקף של ההסדר. ביום 18 באוקטובר 2015 הגישה המבקשת בקשה להמשיך בהליך בקשת אישור התובענה כנגד החברה, תוך שינוי הגדרת הקבוצה לאלו שעילתם התגבשה לאחר 2 בפברואר 2015. ביום 13 באפריל, 2016 הוגשה תגובת החברה לבקשת האישור במסגרתה דחתה החברה את הטענות וביקשה לסלק את בקשת האישור על הסף. ביום 26 באוקטובר 2016 הודיעה המבקשת כי הצדדים לא הגיעו להסכמות להסתלקות, כפי המלצת בית המשפט, וביקשה קביעתו לדיון מקדמי בניסיון לגשר על הפערים.

ביום 26 במרץ 2017 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו את בקשת הצדדים להסתלקות מן הבקשה ולפסיקת גמול ושכר טרחה בסכומים זניחים.

2. ביום 10 בנובמבר 2015 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד סמסונג אלקטרוניקס ישראל בע"מ (להלן: "המשיבות") אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (להלן: "הבקשה"). בבקשה נטען על ידי המבקשים, כי המשיבות מתנערות מחובתן החוקית, החוזית והפרסומית למתן אחריות מלאה בשנה הראשונה ומוגבלת בשנה השנייה למכשירים סלולריים ומחשבי לוח המיובאים על ידן לישראל, הן באמצעות מתן שירותי האחריות בהתחייבות הלקוח לשלם עבור תיקון ליקויים אשר אינם מכוסים במסגרת האחריות והן על ידי ביטול האחריות למכשירים אשר תוקנו במעבדות אשר אינן מעבדות החברה. קבוצת התובעים הינה כל לקוח אשר עילת תביעתו כלפי החברה נוצרה לאחר יום 2 במרץ 2015 או שעילת תביעתו כלפי סמסונג אלקטרוניקס ישראל בע"מ נוצרה לאחר יום 15 במרץ 2014 והנזק הנטען בבקשה הינו 36,640 אלפי ש"ח.

ביום 21 באפריל 2016 הוגשה תגובת החברה לבקשת האישור במסגרתה דחתה החברה את הטענות. ביום 30 ביוני 2016, הגישו המבקשים תשובה מטעמם לתגובת החברה וסמסונג לבקשת האישור. ביום 5 בפברואר 2018 הודיעו הצדדים כי הגיעו להסכמות לגבי עקרונות אחריות ושליטתה במבט צופה עתיד, דיון קדם משפט נוסף בנוגע לעקרונות העבר צפוי להתקיים בחודשים בקרובים.

בשלב זה, ובהתבסס על עמדת יועציה המשפטיים של החברה אין באפשרות החברה להעריך האם תהיה חבות כספית, כמו כן בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של החברה עיקר החבות הכספית במידה ותהיה צריכה להיות מוטלת על סמסונג, בהתבסס על נתונים אלו החברה לא כללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זאת.

באור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות (המשך)

3. ביום 8 ביוני 2016 הומצאו לחברה תובענה ייצוגית ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד סאני תקשורת (1994) בע"מ מבית סקילקס קורפוריישן בע"מ (כלשון הבקשה) וכנגד Samsung Electronics Ltd. Co (להלן ביחד: "המשיבות") בסך כולל של 200 מיליוני ₪. אשר הוגשו לבית המשפט המחוזי בירושלים (להלן: "הבקשה"). בבקשה נטען על ידי המבקש כי המשיבות מצהירות ומפרסמות שהמכשיר הסלולרי מסוג Galaxy S5 אותו הן מוכרות, עומד בתקן מחמיר של אטימות ועמידות בטבילה במים, כאשר בפועל המכשיר אינו עומד בתקן זה. קבוצת התובעים הינה כלל לקוחות אשר רכשו את המכשיר מאת המשיבות.
- ביום 22 בנובמבר 2017 הגיש המבקש בקשת הסתלקות מן התובענה כנגד החברה וביום 29 בנובמבר, 2017 ניתן ספק דין במסגרתו נמחקה החברה מן התובענה.
4. ביום 11 באוגוסט 2016 התקבל בחברה מכתב מהנהלת אגף המכס ומע"מ (להלן: "המכס"), במסגרתו הוצגה עמדת המכס כי הנחות מסוימות שמקבלת החברה מסמסונג (להלן: "ההנחות") אינן מהוות חלק מערך הטובין לצורכי מכס ובהתאם אין להכירן לעניין קביעת ערך העסקה של אותם טובין. עיקרן של ההנחות שבמחלוקת הינן הנחות כמות שמקבלת החברה מסמסונג.
- ביום 18 בינואר 2018 הומצאה לחברה הודעת גרעון מרשות המיסים בגין ההנחות ("הודעת הגרעון"). יצוין כי בין החברה לבין המכס מתנהל משא ומתן מתקדם לקראת חתימת הסכם פשרה, וככל שהחברה תחפוץ בכך קיימת סבירות גבוהה לפיה ניתן יהיה להגיע לפשרה עם המכס בעלות כוללת של כמה מיליוני ש"ח בודדים.
- הודעת הגרעון, כפי שהומצאה בפני החברה, הינה בסכום כולל של כ-98 מיליון ש"ח, מתוכם כ-41 מיליון ש"ח חוב מע"מ (הניתן לקיזוז על ידי החברה) ו-27 מיליון ש"ח קנסות ריבית, הצמדה ופיגורים. בהתאם להודעת הגרעון, מועד התשלום הינו עד ליום 13 בפברואר 2018. מועד זה הוארך מפעם לפעם על ידי הנהלת המכס ונכון להיום הינו 28 במרץ 2018.
- בהתבסס על יעוץ משפטי שקיבלה החברה, ובהתאם לחוות דעת משפטית שעל בסיסה פעלה, לחברה קיימות טענות הגנה מוצקות ומבוססות כנגד הודעת הגרעון, בין היתר לנוכח הוראות הדין ופסיקת בית המשפט העליון במקרה דומה.
5. במהלך חודש יוני 2017 הוגשה תביעה על ידי בעל התפקיד שמונה מטעם מחזיקי אגרות החוב במסגרת הסדר הנושים שבין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב של החברה, אשר הושלם ביום 2 במרץ 2015, כנגד דירקטורים ונושאי משרה לשעבר בחברה, כנגד מעריכי שווי וכנגד חברת הביטוח אשר ביטחה את אחריותם המקצועית של הדירקטורים ונושאי המשרה לשעבר. סכום התביעה נאמד בהיקף של כ-250 מיליון ש"ח.
- בהתאם להסדר הנושים, 70% מתמורת התביעה, נטו (לאחר ניכוי הוצאות ישירות ועד לסך כולל של 50 מיליון ש"ח, צמוד למדד ובתוספת ריבית שנתית בשיעור של 5%) ישולמו למחזיקי אגרות החוב (סדרה יג') של החברה ויתרת תמורת התביעות תשמש לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה יא') של החברה.
- בסמוך למועד הגשת התביעה, שילמה החברה סך של כ-1.4 מיליון ש"ח, המהווה מחצית מסך האגרה הנדרשת לצורך הגשת תביעה ומחציתה השנייה של האגרה תשולם בסמוך לפני הדיון הראשון בתביעה, ככל שאכן יתקיים. יצוין, כי האגרה שולמה במסגרת התחייבות החברה כלפי בעל התפקיד לממן הוצאות ותשלומי אגרה לבית המשפט, עד לסך מקסימאלי של 3 מיליון ש"ח. בהתאם, עם הגשת התביעה, הכירה החברה בהוצאה בסך של כ-2.9 מיליון ש"ח.
6. ביום 11 ביולי 2017 הומצאו לחברה כתב תביעה ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה אשר הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז ("הבקשה"). בבקשה נטען על ידי המבקש כי החברה גובה דמי השתתפות בסך של 89 ש"ח במהלך תקופת האחריות המוגבלת אף כאשר היא לא מתקנת או מחליפה את המכשיר. בנוסף, נטען כי גם כאשר הלקוח מסכים להצעת החברה לתקן את המכשיר שלא במסגרת האחריות המוגבלת, גובה החברה את דמי ההשתתפות בנוסף לדמי התיקון. קבוצת התובעים הינה כל לקוח שמסר לתיקון את מכשירו במסגרת תקופת האחריות המוגבלת וחויב בתשלום דמי השתתפות למרות שהאחריות למכשיר לא כובדה. במקרה שהתביעה תאושר כתובענה ייצוגית, מוערך סכום התביעה הכולל על ידי המבקש בכ-14,200 אלפי ש"ח.

באור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות (המשך)

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, ובשים לב לשלב המקדמי של ההליך ובהתייחס לקבוצת הלקוחות הרלבנטיים, הרי שגם אם תתקבל הבקשה, היקף החשיפה הכספית לחברה אינו מהותי ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

7. ביום 14 באוגוסט 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה במסגרתה המבקש טוען כי החברה מפרה את הוראות החוק לטיפול סביבתי בציד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, תשע"ב-2002 ("החוק"), המחייבות אותה, בין היתר, להתקין בכל נקודת מכירה מכל אצירה ייעודי לפסולת ומצברים ניידים; להציב שילוט במקום הנראה לעין ובאותיות ברורות וקריאות בדבר אפשרות ההחזרה של פסולת ציוד וסוללות מהמגזר הביתי בלא תשלום או תמורה אחרת; ולאפשר השלכת פסולת סוללות ומצברים ניידים, בלא תשלום או תמורה אחרת. המבקש הגדיר את הקבוצה שבשמה הוגשה הבקשה לאישור תובענה ייצוגית כ"כלל הלקוחות אשר ביקרו בחנויות של המשיבה, וזכותם קופחה כאשר המשיבה לא יישמה לגביהם את החוק, ממועד כניסת החוק עד מועד הגשת הבקשה" ומעריך שלכל אחד מחברי הקבוצה נגרם נזק בסכום של 20 ש"ח ובסך הכל נזק כולל בסכום של כ-2.5 מיליון ש"ח.

ביום 18 בדצמבר, 2017 הוגשה בקשת הסתלקות מוסכמת מהתביעה, ביום 4 בינואר 2018 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו את בקשת הצדדים להסתלקות מן התביעה ולפסיקת גמול ושכר טרחה בסכומים זניחים.

באור 16 - הון, קרנות ועודפים

א. הון המניות

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, מניות החברה נסחרות בבורסה בתל אביב ומצוטטות ברשימת ה-Pink Sheet בארה"ב. להלן הרכב הון המניות של החברה:

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2017	
מספר מניות		מספר מניות	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
182,873,456	500,000,000	215,776,056	500,000,000
66,308	-	66,308	-

מניות רגילות ללא ע.נ.

מניות רדומות

באור 16 - הון, קרנות ועודפים (המשך)

א. הון המניות (המשך)

להלן פירוט לגבי פעולות במניות שבוצעו במהלך 2016 - 2017 :

מניות רגילות	מניות רדומות	
123,460,086	66,308	כמות מניות ליום 1 בינואר 2016
59,413,370	-	הקצאת הון (1)
182,873,456	66,308	כמות מניות ליום 31 בדצמבר 2016
32,902,600	-	הנפקת הון (2)
215,776,056	66,308	כמות מניות ליום 31 בדצמבר 2017

- ביום 30 בנובמבר 2016 בוצעה הקצאה מניות כנגד מימוש כתבי אופציה שהוקצו לבעלת השליטה בחברה כחלק מביצוע הסדר החוב לפי סעיף 350 לחוק החברות, בין החברה לבין המחזיקים באגרות החוב (סדרות ד', ו', ז', ח', ט', י' ו-1) שהושלם ביום 2 במרץ 2015.
- ביום 20 ביוני 2017 השלימה החברה הנפקה לציבור על פי דוח הצעת מדף שפורסם על פי תשקיף מדף מיום 29 במאי 2017. במסגרת ההנפקה אשר נערכה בדרך של מכרז על מחיר היחידה הוקצו 32,902,600 מניות ללא ערך נקוב של החברה וכן 32,902,600 כתבי אופציה (סדרה 2) ו- 32,902,600 כתבי אופציה (סדרה 3) וזאת בתמורה לסך כולל של 92,127 אלפי ש"ח (89,617 אלפי ש"ח, נטו).
- כל כתב אופציה (סדרה 2) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה עד ליום 15 בדצמבר 2018, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 3.75 ש"ח למניה. מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 2) אינו צמוד למדד כלשהו או למטבע כלשהו. כל כתב אופציה (סדרה 3) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה עד ליום 15 בדצמבר 2019, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 5 ש"ח למניה. מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 3) אינו צמוד למדד כלשהו או למטבע כלשהו.
- לפידות קפיטל בע"מ, חברת האם של החברה, רכשה במסגרת ההנפקה 9,259,300 מניות וכתבי אופציה (סדרה 2) ו- (סדרה 3).
- המניות הרגילות מקנות למחזיקיהן זכויות שוות ביניהם לכל דבר ועניין, לרבות בהצבעה, בחלוקת דיבידנדים, בחלוקת מניות הטבה, בהחזרת קרן ההון וחלוקת עודף רכוש החברה בעת פירוקה.
- 66,308 מניות רגילות המוחזקות על ידי החברה הינן מניות רדומות שאינן מקנות זכויות הצבעה או זכויות לדיבידנד במזומן.

ב. כתבי אופציה לרכישת מניות של החברה שהוענקו לעובדים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	
מספר האופציות	מספר האופציות	
-	9,140,357	יתרת האופציות שהוענקו לתחילת השנה
9,140,357	-	שינויים במשך השנה :
	(7,616,964)	הוקצו
9,140,357	1,523,393	פקעו
		יתרת האופציות שהוענקו לגמר השנה
-	1,523,393	אופציות הניתנות למימוש בסוף השנה
507	(130)	הוצאה / (הכנסה) שהוכרה בגין כתבי אופציה לעובדים (באלפי ש"ח)

באור 16 - הון, קרנות ועודפים (המשך)

ג. הקצאת כתבי אופציה בהסדר חוב

במועד ביצוע הסדר החוב ועל פי הוראותיו ביום 2 במרץ 2015 הקצתה החברה לפידות 59,413,370 כתבי אופציה, לא רשומים למסחר (Purchase Option) לרכישת 59,413,370 מניות רגילות של החברה (להלן: "האופציות") בהתאם לתנאים דלהלן:

כל אופציה תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה תמורת תשלום מחיר מימוש השווה לממוצע של מחיר מניית החברה בשלושים ימי המסחר בבורסה החל ממועד יום המסחר הראשון לאחר מועד הביצוע ובלבד שמחיר המימוש לא יפחת ממחיר המשקף שווי חברה של 25 מיליון ש"ח (להלן: "מחיר המימוש"). מחיר המימוש שנקבע בסך של 20.3533 אגורות הינו סופי וקבוע, ולא יתווספו לו ריביות, הצמדות או תוספות אחרות כלשהן. האופציות תהינה ניתנות למימוש באופן מלא או חלקי, בפעם אחת או במספר פעמים, בהתאם לשיקול דעתה של לפידות בכל עת החל מתום שלושים ימי המסחר בבורסה החל מיום המסחר הראשון לאחר מועד הביצוע (מועד קביעת מחיר המימוש) ועד לתום 24 חודשים ממועד הביצוע (להלן: "תקופת האופציה"). אופציות שלא תמומנה עד לתום תקופת האופציה תיפקענה ולא תהיינה ברות מימוש.

ביום 30 בנובמבר 2016 מומשו כלל כתבי האופציה למניות תמורת סך של 12,092 אלפי ש"ח.

באור 17 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות

א. הכנסות ממכירות וממתן שירותים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
762,014	876,475	1,033,780	הכנסות ממכירת מוצרים
9,973	26,776	34,660	הכנסות מממתן שירותים
<u>771,987</u>	<u>903,251</u>	<u>1,068,440</u>	

בשנים 2015-2017 לחברה לא היתה תלות בלקוח עיקרי ולא היה לקוח שהיקף הכנסות החברה שנבעו ממכירות אליו עלו על 10%.

ב. עלות המכירות והשירותים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
693,874	790,479	884,864	קניות ושינויים במלאי
11,058	12,151	12,961	שכר ונלוות
9,930	8,543	8,631	פחת והפחתות
2,381	1,896	1,810	אחזקת מחסן ומעבדה
(2,506)	(2,157)	(171)	הוצאות אחרות, נטו **
<u>714,737</u>	<u>810,912</u>	<u>908,095</u>	

** כולל עדכון הפרשה לאחריות.

באור 17 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות (המשך)

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,437	19,911	22,839
8,090	9,481	10,602
3,400	2,660	2,470
2,298	3,706	4,776
4,449	4,691	6,946
35,674	40,449	47,633

שכר עבודה ונלוות
שכירות ואחזקת חנויות (כולל פחת)
פרסום, שיווק ועמלות, נטו
עמלות כרטיסי אשראי
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,897	7,918	9,109
2,292	1,506	1,351
1,536	1,595	1,689
596	774	1,523
894	1,067	1,661
2,796	2,224	2,667
16,011	15,084	18,000

שכר עבודה ונלוות
שירותים מקצועיים
שכירות, אחזקת משרד ומשרדיות
הפרשה לחובות מסופקים
ביטוחים
אחרות

ה. הכנסות מימון

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
112	781	758
-	4,673	-
112	5,454	758

הכנסות ריבית מבנקים ומניירות ערך סחירים
הפרשי שער, נטו

ו. הוצאות מימון

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,933	17,001	15,444
645	-	16,256
4,991	1,642	785
-	-	1,533
5,672	3,940	4,391
32,241	22,583	38,409

הוצאות ריבית, נכיון והפרשי הצמדה בגין אגרות חוב
הפרשי שער, נטו
עמלת ערבות מאת בעל שליטה
ריבית בגין הלוואות
בנקאיות ואחרות

באור 17 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות (המשך)

ז. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2016	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	486	-
(2,860)	-	-
(2,860)	486	-

הכנסות אחרות
הוצאות אחרות (ראה ביאור 5.ג.15)

באור 18 - רווח למניה

א. רווח בסיסי למניה

החישוב של רווח בסיסי למניה מתבסס על רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה וממוצע משוקלל של מספר המניות, למעט מניות החברה המוחזקות על ידה.

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2016	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
41,737	20,644	457,141
200,253	128,345	102,851
0.21	0.16	4.44

רווח המיוחס לבעלי מניות החברה
ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפים)
רווח (הפסד) בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה, ש"ח

ב. רווח מדולל למניה

לצורך חישוב הרווח המדולל למניה, מספר המניות הרגילות הינו הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות, שחושב לצורך הרווח הבסיסי למניה, בתוספת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שהיו מונפקות כתוצאה מההמרה של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות למניות רגילות. באשר לאופציות למניות החברה, החברה מחשבת את מספר המניות התיאורטי שניתן היה להנפיק על פי מחיר השוק הממוצע של המניה, בתמורה לסכום המתקבל ממכירת האופציות וכתבי האופציה. ההפרש בין מספר המניות הרגילות המונפקות לבין מספר המניות הרגילות אשר ניתן היה להנפיק במחיר השוק הממוצע של המניות הרגילות במהלך התקופה, נכלל כהנפקת מניות רגילות ללא תמורה.

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2016	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
41,737	20,644	457,141
-	(74)	(200)
-	74	200
-	-	(142,472)
41,737	20,644	314,669
204,081	140,820	102,853
0.20	0.15	3.06

רווח לשנה מפעילות נמשכת המיוחס לבעלי מניות החברה
בניכוי הסכום הכלול ברווח האמור המתייחס לחלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
בתוספת חלק החברה ברווחים המדוללים של חברות מוחזקות
בניכוי רווח ממחיקת אגרות חוב הניתנות להמרה, נטו ממס רווח מדולל המיוחס לבעלי מניות החברה
ממוצע משוקלל של מספר המניות לצרכי רווח מדולל למניה (באלפים)
רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה, ש"ח

באור 18 - רווח למניה (המשך)

ג. מכשירים שיכולים פוטנציאלית לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה, אך לא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה מאחר והשפעתם הייתה אנטי מדללת

(1) בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 לא נכללו 59,413 אלפי כתבי אופציה (בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 - 4,749 אלפי כתבי אופציה) במסגרת חישוב הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות, מאחר והשפעתם אנטי מדללת.

באור 19 - עסקאות עם צדדים קשורים, בעלי שליטה ובעלי עניין

א. חברה אם ובעל שליטה

ביום 2 במרץ 2015 הושלם הסדר החוב אשר כלל, בין היתר, הקצאת מניות של החברה שהיו 99.9% מהון מניותיה למחזיקי אגרות החוב וכן הקצאה ללפידות 59,413,370 כתבי אופציה לרכישת 59,413,370 מניות רגילות של החברה. בעקבות הקצאת המניות וכתבי האופציה ללפידות ונוכח שיעור ההחזקה של לפידות במניות החברה ובכתבי האופציה ועל פי ייעוץ שקיבלה החברה, לפידות (באופן ישיר) ומר יעקב לוקנסבורג, בעל השליטה בלפידות (באופן עקיף) הפכו באותו מועד לבעלי השליטה בחברה. (בקשר למימוש האופציות ראה ביאור 16.ג. לעיל)

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	481
(22,638)	(1,198)
(144)	-

הלוואה למנכ"ל החברה (ראה ביאור 19.ו).

התחייבות בגין אגרות חוב

התחייבות בגין העמדת ערבות (ראה ביאור 10.ב).

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	32
4,041	-	-
(4,991)	(1,642)	(785)

הכנסות ממכירות ללפידות

הכנסות ממכירות לחברה בבעלות נושא משרה בכירה

הוצאות מימון בגין העמדת ערבות על ידי בעל שליטה (כולל בגין התאמת שווי הוגן של כתבי אופציה)

באור 19 - עסקאות עם צדדים קשורים, בעלי שליטה ובעלי עניין (המשך)

ד. להלן פירוט תשלומי שכר והטבות לאנשי מפתח ניהוליים בחברה

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			שכר, דמי ניהול והטבות לאנשי מפתח לטווח קצר תשלום מבוסס מניות גמול דירקטורים *
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,155	3,708	4,613	
-	507	(130)	
416	335	508	
4,571	4,550	4,991	

* כולל עלות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה.

ה. ביום 2 ביולי 2014, אישרו ועדת התגמול של החברה, ולאחר מכן דירקטוריון החברה, גמול לדירקטורים הצפויים לכהן בחברה לאחר אישור מינויים על ידי האסיפה הכללית של החברה, בגובה סכום הגמול המזערי (השנתי ולהשתתפות) המוענק ביחס לדירקטור חיצוני, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת. לגבי הדירקטורים החיצוניים ודירקטור נוסף המכהן בוועדת התגמול של החברה אושר גמול בגובה סכום התגמול המירבי (השנתי ולהשתתפות) המוענק ביחס לדירקטור חיצוני. החל מיום 17 בינואר 2018 (מועד אישור מינויו מחדש של מר יוסי פלד לתקופת כהונה שניה כדירקטור חיצוני בחברה), זכאים הדירקטורים החיצוניים של החברה והדירקטור המכהן בוועדת התגמול לגמול שנתי בהתאם לסכומים הקבועים לדירקטור חיצוני בהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה, מעת לעת, וכן גמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים לדירקטור חיצוני ובלבד שלא יפחת מסך של 1,800 ש"ח לשיבה, ובהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה, מעת לעת. בהתאם לבקשת הדירקטורים, אשר אושרה בוועדת התגמול ודירקטוריון החברה, כחלק מצעדי ההתייעלות בהם נקטה החברה לשם הקטנת הוצאותיה השוטפות וויתרו הדירקטורים באופן חד צדדי ולתקופה מוגבלת שתחילתה ביום 1 באוקטובר 2015 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2016 על חלק מגמול הדירקטורים המגיע להם מהחברה, כמפורט להלן:

- דירקטורים המקבלים גמול שנתי וגמול השתתפות לפי הסכום המירבי הנקוב בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), קרי חברי ועדת התגמול, יקבלו גמול שנתי וגמול השתתפות לפי הסכום הקבוע הנקוב בתקנות הגמול.
- דירקטורים המגיעים לשתי ישיבות עוקבות או יותר (באותו יום) יקבלו גמול השתתפות בגובה 15% מגמול ההשתתפות בגין כל ישיבה מעבר לישיבה הראשונה באותו יום.
- דירקטורים המשתתפים טלפונית בישיבה יקבלו גמול השתתפות בשיעור של 50% מגמול ההשתתפות בישיבה רגילה.

ו. ביום 1 באוגוסט 2017 אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה העמדת הלוואה למנכ"ל החברה בסך של 475 אלפי ש"ח אשר תישא ריבית בשיעור שנתי קבוע של 3%. בהתאם, הועמדה הלוואה האמורה למנכ"ל החברה. כבטוחה לפירעון הלוואה שתפרע עד ליום 10 באפריל 2018, נרשם משכון לטובת החברה על 340,000 מניות רגילות של החברה, 340,000 כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה ו- 340,000 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה, שבבעלות מנכ"ל החברה. במקרים המפורטים בהסכם הלוואה, ובכללם סיום יחסי העבודה בין החברה לבין מר משה פרי מכל סיבה שהיא, תעמוד הלוואה לפרעון מיידי.

באור 20 - מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול ההון

ניהול ההון של החברה מבוצע על מנת להבטיח שהחברה תוכל להמשיך לפעול כעסק חי במקביל למקסום התשואה עבור בעלי המניות תוך אופטימיזציה של יתרות החוב וההון העצמי של החברה. מבנה ההון של החברה כולל מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, מכשירי חוב ואת הגרעון בהון העצמי של בעלי מניות החברה.

ב. ניתוח מכשירים פיננסיים לפי תנאי הצמדה וסוגי מטבע

ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בדולר או	סך הכל
אלפי ש"ח	המחירים לצרכן	בהצמדה לו	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

שנת 2017

נכסים

3,761	-	79,907	83,668
952	-	22,473	23,425
87,580	629	70,609	158,818
92,293	629	172,989	265,911

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות ומזומנים המוגבלים בשימוש
לקוחות וחייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים

התחייבויות

-	131,314	-	131,314
24,879	-	13,053	37,932
71,863	-	-	71,863
96,742	131,314	13,053	241,109

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
ספקים ונותני שירות וזכאים ויתרות זכות
אשראי מתאגיד בנקאי

סה"כ התחייבויות

ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בדולר או	סך הכל
אלפי ש"ח	המחירים לצרכן	בהצמדה לו	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

שנת 2016

נכסים

15,933	-	18,292	34,225
20,408	-	19,879	40,287
5,893	-	-	5,893
84,399	1,061	35,278	120,738
126,633	1,061	73,449	201,143

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות ומזומנים המוגבלים בשימוש
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
לקוחות וחייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים

התחייבויות

-	129,954	-	129,954
22,262	-	105,991	128,253
-	23,653	-	23,653
22,262	153,607	105,991	281,860

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
ספקים ונותני שירות וזכאים ויתרות זכות
התחייבויות אחרות

סה"כ התחייבויות

באור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים

פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית ושינוי במדד וכן סיכון מחיר), סיכון נזילות וסיכון אשראי. מטרת ניהול הסיכונים של החברה הינה לזהות סיכונים להם היא חשופה ולמזער את ההשפעה האפשרית הנובעת מהם, וזאת בהתאם להערכותיה וציפיותיה אודות הפרמטרים המשפיעים על הסיכונים. בהתאם, פעלה החברה תחת המגבלות שחלו עליה בשנת הדיווח.

ניהול הסיכונים בחברה מתבצע על ידי מחלקת הכספים של החברה בפקוח דירקטוריון החברה. מחלקת הכספים מפקחת ומנהלת את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות החברה באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לפי רמתם ועוצמתם.

מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים

(1) סיכון מטבע
מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח, וכך גם מטבע ההצגה. עיקר נכסיה והתחייבויותיה הפיננסיים של החברה נקובים בש"ח. עיקר הכנסותיה וחלק ניכר מהוצאותיה התפעוליות של החברה נובעות ממכירות ומפעילות בישראל ונקובות בש"ח. מנגד רכישות המלאי של החברה (עלות המכר) ועיקר יתרות הספקים שלה נקובות בדולר, באופן שתזרימי המזומנים של החברה חשופים לסיכונים מטבע. בשל כך, תוצאות הפעילות והונה העצמי של החברה עלולים להיות מושפעים משינויים בשער החליפין דולר/ש"ח. על מנת להפחית את החשיפה לסיכונים המטבע, החברה רוכשת מעת לעת דולרים לפי שער 'ספוטי' וכן מבצעת עסקאות אקדמה.

הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של החברה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

נכסים		התחייבויות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2017	2016	2017	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
172,989	73,449	(13,053)	(105,991)

דולר ארה"ב

השפעת שינוי של 5% ו-10% בשער החליפין של הדולר על המכשירים הפיננסיים החשופים לסיכון מטבע כאמור, הינה כלהלן (לפני השפעת המס):

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר			
רווח (הפסד) מהשינוי			
עליה שע"ח של 10%	עליה שע"ח של 5%	ירידת שע"ח של 5%	ירידת שע"ח של 10%
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,994	7,997	(7,997)	(15,994)
2017			
(3,254)	(1,627)	1,627	3,254
2016			

(2) סיכון ריבית / מדד
סיכון תזרימי מזומנים - הלוואות אגרות חוב ואשראי בנקאי הנושאים שיעורי ריבית משתנים חושפים את החברה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי שיעורי ריבית שאינן מלוות בשינוי מקביל בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים. כמו כן החברה משקיעה בפקדונות יומיים/שבועיים בבנקים בישראל, ועל כן השינויים בשערי הריבית המוניטרית בישראל ישפיעו תזרימי מזומנים בגין שינוי שיעורי ריבית. נכון ליום 31 בדצמבר 2017, כלל התחייבויותיה הפיננסיות של החברה נושאות ריבית קבועה ולפיכך אין לחברה סיכון תזרימי מזומנים הנובע מריבית בגין התחייבויות.

באור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

(2) סיכון ריבית / מדד (המשך)

סיכונים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן - התחייבויות הצמודות למדד חושפות את החברה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי במדד. ליום 31 בדצמבר 2017 ו-2016 כלל אגרות החוב של החברה הינן צמודות למדד. הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הצמודים למדד הינם כדלקמן:

התחייבויות		נכסים	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2016	2017	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(153,607)	(131,314)	1,061	629

השפעת שינוי של 1% ו-2% במדד המחירים לצרכן על ההתחייבויות הפיננסיות החשופות לסיכון מדד כאמור, הינה כלהלן (לפני השפעת המס):

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר			
רווח (הפסד) מהשינוי			
עליית מדד של 2%	עליית מדד של 1%	ירידת מדד של 1%	ירידת מדד של 2%
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(2,614)	(1,307)	1,307	2,614
2017			
(3,051)	(1,525)	1,525	3,051
2016			

(3) סיכון אשראי

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי (דוגמת לקוח) לא יעמוד בהתחייבויותיו ויגרום הפסד לחברה. לחברה מדיניות לפיה עבור כל אחד מלקוחותיה נקבעים תנאי האשראי והחשיפה לסיכונים האשראי נמצאת בפקוח שוטף של ההנהלה ואף מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה. החברה מבצעת הערכות אשראי בגין יתרות חייבים באופן שוטף ועם קבלת כל לקוח משמעותי חדש וכאשר נדרש החברה דורשת העמדת בטחונות כנגד חובות לקוחות. הערכות האשראי נקבעות בהתבסס על מקורות מידע חיצוניים (D&B לדוגמא), מידע עסקי שוטף וניסיון עבר. לכל אחד מלקוחות החברה נקבע סף חשיפה מקסימלי וכל חריגה מסף זה מחייבת אישור גורמים רלוונטיים בחברה. היקף חשיפת האשראי ללקוח נבחן על ידי ההנהלה הבכירה לפחות על בסיס רבעוני. הנהלת החברה בוחנת יתרות חייבים חריגות על בסיס שבועי וכאשר נדרש מחילים מגבלות על המשך הפעילות עם הלקוח. החברה מכירה בהפרשה לחובות מסופקים על בסיס ספציפי תוך בחינת חובותיהם של כלל לקוחותיה ולהערכת הנהלת החברה הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות לחובות אשר לדעתה קיים סיכון לגבי גבייתם. להערכת הנהלת החברה, לאור פיזור החייבים הרב הקיים כיום, אין ריכוז משמעותי של סיכונים אשראי.

יתרות החייבים והלקוחות מפורזות בצורה משמעותית וכוללת יחידים ועסקים ולכן אין להן דירוג אשראי מייצג. באשר להערכת של יתרות הלקוחות על פי גיול וההפרשה לחובות מסופקים, ראה באור 4.ב. לעיל.

באור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

(3) סיכון אשראי (המשך)

יצוין עוד כי נכון ליום 31 בדצמבר 2017, רובו של אשראי הלקוחות של החברה (ממכירת מכשירי סלולר) מובטח בביטוח אשראי.

המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה מוחזקים בבנקים מסחריים ישראלים מובילים, אשר מדורגים על ידי חברת Standard & Poor's Maalot (להלן – "S&P") בין ilAA יציב ל-ilAA+ יציב.

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך המאזן, היתה כדלקמן:

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017
הערך בספרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34,225	83,668
40,287	23,425
119,823	157,888
194,335	264,981

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות ומזומנים המוגבלים בשימוש
לקוחות וחייבים

(4) סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון כי החברה לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הפיננסיות בעת פירעון. האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, כאשר ההנהלה פועלת לניהול סיכון נזילות ביחס לטווח הקצר, הטווח הבינוני והטווח הארוך. החברה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי שמירה (ככל שניתן) על עודפי מזומנים ואמצעים בנקאיים, על ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים ביצוע תחזיות שוטפות ובחינת התזרים הנגזר מההתחייבויות הפיננסיות.

החברה פועלת על מנת להבטיח שיש די מזומנים ושווי מזומנים, וכן כל אמצעי תשלום אחרים על מנת לעמוד בפירעון אגרות החוב וכן בהוצאותיה התפעוליות הצפויות, ושאר מחויבויותיה הפיננסיות.

הטבלאות להלן מציגות את התזרים של עיקר ההתחייבויות הפיננסיות (קרן וריבית חזויה) לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 אשר חשופות לסיכון שווי הוגן ו/או סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית, בהתאם למועדי הפירעון החזויים. הסכומים המוצגים בטבלאות הנם תזרימי מזומנים חזויים בלתי מהווים.

שנה חמישית ומעלה	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שנייה	שנה ראשונה	תזרים מזומנים חזוי	שיעור ריבית אפקטיבית %
ליום 31 בדצמבר 2017						
145,703	18,058	18,368	18,658	13,883	214,670	12%
-	-	-	-	37,932	37,932	
-	-	-	-	71,863	71,863	P+0.7%
145,703	18,058	18,368	18,658	123,678	324,465	

אגרות חוב נושאות ריבית
צמודה למדד
ספקים וזכאים
אשראי מתאגיד בנקאי

באור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

(4) סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2016						
163,761	18,368	18,658	13,883	14,083	228,753	12%
-	-	-	144	128,109	128,253	-
-	-	-	10,000	14,558	24,558	4%
163,761	18,368	18,658	24,027	156,750	381,564	

ד. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות, לקוחות וחייבים אחרים, ספקים וזכאים ויתרות זכות והתחייבויות בגין אגרות חוב.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נסחרים בשוק פעיל (כדוגמת אגרות חוב), חושב על פי שערי הסגירה המצוטטים לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם נסחרים נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים המהווים בריבית ניכיון בשיעור המשקף, להערכת הנהלת הקבוצה, את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. הקבוצה מסתמכת באופן חלקי על ריבית ניכיון המצוטטת בשוק פעיל וכן על טכניקות הערכה שונות המתבססות בין השאר על ציטוטי ריבית מגופים פיננסיים.

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים (כולל ריבית שנצברה) והשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות המוצגות בדוחות הכספיים, שלא על-פי שווי ההוגן:

ליום 31 בדצמבר			
2016		2017	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
156,669	129,954	191,377	131,314
156,669	129,954	191,377	131,314

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב סדרה יא' (צמוד)

בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שעשויות להשתלם בעת פירעון המכשיר וכן הם אינם כוללים את השפעות המס. לא בהכרח הוא שהפער בין היתרות בדוח על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 לבין יתרות השווי ההוגן כפי שנאמדו על ידי הנהלת החברה, אכן ימומש.

באור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

השיטות וההנחות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:

- (1) מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי הרכוש השוטף יתרת מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות, לקוחות וחייבים ויתרות חובה הכלולות בדוח על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 מהוות קירוב לשווין ההוגן. יתרות נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הכלולות בדוח על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 נקבע על פי שערי הסגירה לאותם מועדים כפי שצוטטו בבורסה לניירות ערך בתל אביב, כשהם מוכפלים בכמות המוחזקת על ידי החברה של המכשיר הפיננסי הסחיר לאותו מועד.
- (2) מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי התחייבויות השוטפות יתרות זכאים ויתרות זכות וספקים הכלולות בדוח על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 מהוות קירוב לשווין ההוגן. השווי ההוגן של התחייבויות סחירות (אגרות חוב) נקבע על פי שערי הסגירה לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 כפי שצוטטו בבורסה לניירות ערך בתל אביב, כשהם מוכפלים בכמות המונפקת של המכשיר הפיננסי הסחיר לאותו מועד. שווי הוגן של התחייבויות בריבית קבועה שאינן סחירות - נקבע על פי הערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים המהווים בריבית ניכיון המשקפת להערכת ההנהלה את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי.

היררכיית השווי ההוגן

- (1) החברה מסווגת את מדידת מכשיריה הפיננסיים תוך שימוש בהיררכיית שווי הוגן המשקפת את מהות הנתונים ששימשו בעת ביצוע המדידות. היררכיית השווי ההוגן הינה:
 - (א) רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל עבור נכסים או התחייבויות פיננסיות זהים.
 - (ב) רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים).
 - (ג) רמה 3 - נתונים עבור הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם נצפים).

- (2) להלן נתונים בדבר היררכיית השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן:

ליום 31 בדצמבר 2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
רמה 1	רמה 2	רמה 3

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

השקעות במניות

-	-	-
---	---	---

ליום 31 בדצמבר 2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
רמה 1	רמה 2	רמה 3

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

השקעות במניות

5,893	-	-
-------	---	---

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו כמשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה. החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים אשר יש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

באור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

השיטות וההנחות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים: (המשך)

באגרות החוב (צמודות מדד) אשר מחזיקה החברה, ניתוח הרגישות בוצע על שינוי במדד המחירים לצרכן בלבד.

- ניתוח הרגישות ביחס לשער החליפין של הדולר מייצג את הערכות ההנהלה לגבי השינוי האפשרי הסביר בשער החליפין. ניתוח הרגישות כולל יתרות קיימות של פריטים כספיים הנקובים בדולר בתום התקופה ומתייחס לשינוי בשיעור 5%-10% בשער הדולר.

- השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים נקבע כדלקמן:

1. השווי ההוגן של ניירות הערך המוצגים כנכסים פיננסיים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד, נקבע לפי שער הסגירה בבורסה לניירות ערך ליום הדוח הכספי.
2. השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים הנקובים בדולר או צמודים לו נקבע לפי ערכם במט"ח מוכפל בשער החליפין היציג ליום הדוח הכספי.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה :	סאני תקשורת סולרית בע"מ
מס' החברה ברשם החברות :	52-003180-8
מס' התאגיד בבורסה (מס' מנפיק) :	2009
כתובת החברה :	רח' הרכבת 8, אזור התעשייה סגולה, פתח תקווה, 49277
טלפון :	03-9057730
פקס :	03-9300424
מועד הדוח על המצב הכספי :	31 בדצמבר 2017
מועד הדוח :	18 במרץ 2018
תקופת הדוח או שנת הדוח :	1 בינואר 2017 - 31 בדצמבר 2017
דואר אלקטרוני :	eyal.palti@suny-cc.co.il

תקנה 8ב'(ט) - הערכת שווי

לא רלוונטי.

תקנה 9: דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מצ"ב כחלק ה' לדוח זה.

תקנה 9ד: דוח מצבת ההתחייבות לפי מועדי פירעון

ראה ת-126 אשר פורסם במקביל לדוחות הכספיים, ואשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בתקופת הדוח (הנתונים באלפי ש"ח):

שנת 2017	רבעון IV 2017	רבעון III 2017	רבעון II 2017	רבעון I 2017	
1,068,440	240,272	268,291	315,569	244,308	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
(908,095)	(207,266)	(228,368)	(268,265)	(204,196)	עלות המכירות והשירותים
160,345	33,006	39,923	47,304	40,112	רווח גולמי
(47,633)	(12,484)	(11,837)	(11,385)	(11,927)	הוצאות מכירה ושיווק
(18,000)	(5,275)	(5,194)	(3,320)	(4,211)	הוצאות הנהלה וכלליות
94,712	15,247	22,892	32,599	23,974	רווח תפעולי
(37,651)	(10,640)	(2,997)	(10,934)	(13,080)	הוצאות מימון, נטו
57,061	4,607	19,895	21,665	10,894	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
(2,860)	-	-	(2,860)	-	הוצאות אחרות
343	-	-	69	274	התאמה לשווי הוגן של השקעה במניות פרטנר
54,544	4,607	19,895	18,874	11,168	רווח לפני מסים על הכנסה
(12,807)	(1,077)	(4,848)	(4,402)	(2,480)	מסים על הכנסה
41,737	3,530	15,047	14,472	8,688	רווח לתקופה
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
41,737	3,530	15,047	14,472	8,688	סה"כ רווח כולל לתקופה

תקנה 11: רשימת ההשקעות בחברות בנות, שותפויות וחברות קשורות, במישרין ובעקיפין, לתאריך הדוח על המצב הכספי

לא רלוונטי

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות, בתקופת הדוח ושינויים בחברה שהפכה להיות חברה כלולה/ חזלה מלהיות חברה כלולה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בהשקעות בחברות בנות וכלולות.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וכלולות והכנסות החברה מהן בשנת הדוח (באלפי ש"ח)

לא רלוונטי

תקנה 20: מסחר בבורסה

להלן פרטים בדבר ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה בשנת הדיווח ועד למועד הדוח:

ביום 21 ביוני 2017 נרשמו למסחר בבורסה 32,902,600 מניות, 32,902,600 כתבי אופציה (סדרה 2) ו-32,902,600 כתבי אופציה (סדרה 3), אשר הוקצו מכוח דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 19 ביוני 2017.

במהלך תקופת הדוח ועד למועד הדוח לא הופסק מסחר בניירות ערך של החברה, למעט באגרות החוב (סדרה ד') אשר נפדו בפדיון סופי במהלך חודש יולי 2017.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט בדבר תגמולים שניתנו, למיטב ידיעת החברה בתקופת הדוח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לתקופת הדוח (אלא אם כן צוין במפורש אחרת), לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובחברות שבשליטתה בקשר עם כהונתם בחברה או בחברות שבשליטתה, למנכ"ל החברה ולכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בחברה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בקשר עם כהונתם בחברה, לפי העניין, בין אם התגמולים ניתנו על ידי החברה ובין אם ניתנו על ידי אחרים:

פרטי מקבלי התגמולים				תגמולים* בעבור שירותים (סכומי התגמול מוצגים במונחי עלות לתאגיד) (אלפי ש"ח)							תגמולים* אחרים (סכומי התגמול מוצגים במונחי עלות לתאגיד) (אלפי ש"ח)			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר והוצאות נלוות	מענק ¹	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ (אלפי ש"ח)
משה פרי ² (1)	מנכ"ל	100%	0.16%	604	840	-	-	-	-	-	-	-	-	1,444
שטרסלר לוי (2)	סמנכ"ל כספים לשעבר	100%	-	546	132	-	-	-	-	-	-	-	-	678
יוסי חלפון (3)	סמנכ"ל תפעול	100%	0.02%	445	196	-	-	-	-	-	-	-	-	641
שירה לילך כהן (4)	סמנכ"ל משאבי אנוש	100%	-	398	157	-	-	-	-	-	-	-	-	555
משה ריינס ³ (5)	יו"ר דירקטוריון פעיל לשעבר	100%	0.54% ⁴	507	-	(130) ⁵	-	-	-	-	-	-	-	377

* "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי יעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל טובה אחרת, והכל למעט דיבידנד. סכומי התגמולים מובאים במונחי עלות לחברה. סכומי השכר כוללים - קרן השתלמות ו/או ביטוח מנהלים, הפרשות בגין פיצויים ואובדן כושר עבודה וכל הכנסה שנזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

¹ המענקים הינם בגין עמידה ביעדים אשר נקבעו עבור נושאי המשרה עבור שנת 2017.

² ביום 14 בפברואר 2017, מר משה פרי, אשר כיהן כסמנכ"ל מכירות, מונה כממלא מקום מנכ"ל. ביום 7 במאי 2017 מונה כמנכ"ל החברה.

³ ביום 30 באפריל 2017 חדל מר ריינס מלכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

⁴ הנתון הינו בדילול מלא.

⁵ היקף ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים לשנת 2017.

1.

תגמול למנכ"ל החברה - פרטים נוספים

להלן תיאור של תנאי כהונתו העיקריים ומכלול התגמולים להם זכאי מר משה פרי החל מיום 14 בפברואר 2017, כפי שעוגנו בהסכם עבודה אישי של המנכ"ל אשר אושר באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 12 ביולי 2017 (להלן בסעיף זה: "הסכם העבודה")⁵:

1.1. **תקופת ההסכם**: תקופת ההסכם אינה קצובה וניתנת לסיום על ידי כל אחד מן הצדדים בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים מראש.

1.2. **הגדרת התפקיד והיקף המשרה**: מנכ"ל החברה אחראי על ניהולה הכולל של החברה. המנכ"ל כפוף לדירקטוריון החברה ולהחלטותיו, יקבל הנחיות מהדירקטוריון באמצעות יו"ר הדירקטוריון, וידווח לו על עבודתו באופן שוטף.

1.3. **תגמול קבוע (משכורת)**: שכר חודשי ברוטו בסך של 37.5 אלפי ש"ח.

1.4. **הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות**: הפרשות פנסיוניות הכוללות הפרשות בגין פיצויי פיטורים; הפרשות בגין תגמולים ואובדן כושר עבודה; הפרשות לקרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים והפרשות לקרן השתלמות.

1.5. **דמי הבראה ומחלה**: זכאות לדמי הבראה ומחלה כקבוע בהוראות הדין.

1.6. **חופשה**: 20 ימי חופשה שנתיים. מספר ימי החופשה יגדל ביום אחד מידי שנה עד לתקרה של 26 ימי חופשה בשנה.

1.7. **תנאים נלווים**: זכאות לרכב צמוד, כולל גילום שווי השימוש ברכב ולטלפון נייד.

1.8. **תגמול משתנה (מענק מבוסס יעדים)**: המנכ"ל זכאי לקבלת תגמול משתנה (מענק מבוסס יעדים), בכפוף לעמידה ביעדים שיקבעו ע"י ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לגבי כל שנת עבודה מראש, ובכפוף למדיניות התגמול בתוקף של החברה. סך התגמול המשתנה (המענק מבוסס היעדים) לא יעלה על 60% מהתגמול הכולל של מנכ"ל החברה. בגין שנת 2017 נקבע על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון כי מנכ"ל החברה יהא זכאי למענק בשיעור של 3% ברוטו מהרווח התפעולי המתואם, כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה, בניכוי 40 מיליון ש"ח.

1.9. **עיסוקים נוספים**: המנכ"ל אינו רשאי לעסוק בכל עבודה אחרת או לקבל עליו תפקיד אחר, בנוסף לעבודתו בחברה, אלא אם ניתנה לכך הסכמת החברה בכתב ומראש.

1.10. **אי תחרות**: המנכ"ל התחייב כי במהלך עבודתו בחברה וכן במשך תקופה של 9 חודשים מיום סיום עבודתו בחברה מכל סיבה שהיא, לא יקיים קשר עסקי מכל סוג שהוא, עם מי מלקוחותיה העיקריים ו/או ספקיה העיקריים ו/או סוכני החברה, ולא יהיה רשאי לעסוק בכל עיסוק ולבצע כל פעולה, המהווים תחרות לפעילותה העיקרית של החברה. כמו כן, נקבע כי אם יינתן לגוף אחר מלבד החברה זיכיון ליבוא מכשירים סלולריים ו/או טבלטים ו/או חלקי חילוף של חברת סמסונג בישראל ו/או להוות נותן שירות רשמי של סמסונג (מעבדה) אזי המנכ"ל לא יהיה מעורב בגוף זה (במישרין או בעקיפין) בתקופת עבודתו ובמשך תקופה של 36 חודשים ממועד סיום יחסי העבודה שבינו לבין החברה.

1.11. **סודיות**: המנכ"ל התחייב לשמור על סודות החברה, לרבות חברות שלובות, חברות בנות וחברות קשורות, בתקופת עבודתו בחברה ולאחר סיום עבודתו בחברה, מכל סיבה שהיא, ללא כל הגבלת זמן.

1.12. **כישורים וניסיון** - לפרטים בדבר כישוריו, השכלתו, מומחיותו וניסיונו של מר משה פרי, ראו האמור בתקנה 26א להלן.

ביום 1 באוגוסט 2017 אישרה האסיפה המיוחדת של בעלי המניות העמדת הלוואה בסך של 475,000 (ארבע מאות שבעים וחמישה אלפי) ש"ח למנכ"ל החברה, מר משה פרי, אשר תפרע עד ליום 10.4.2018 ותישא ריבית בשיעור שנתי קבוע של 3% ("ההלוואה"). כבטוחה לפרעון ההלוואה מישכן מר משה פרי 340,000 מניות רגילות של החברה, 340,000 כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה ו- 340,000 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 27.6.2017 (אסמכתא 065874-01-2017) הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

2.

תגמול לסמנכ"ל כספים לשעבר - פרטים נוספים

להלן תיאור של תנאי כהונתו העיקריים ומכלול התגמולים להם היה זכאי סמנכ"ל הכספים לשעבר של החברה, מר שטרסלר לוי, במהלך כהונתו בחברה ושעוגנו בהסכם עבודה אישי ומיוחד:

2.1. **תוקף ההסכם**: תקופת ההסכם אינה קצובה וניתנת לסיום בהודעה מוקדמת בת 90 ימים.

⁵ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 ביוני 2017 (אסמכתא 058323-01-2017), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- 2.2. **הגדרת התפקיד והיקף המשרה**: כהונה כסמנכ"ל הכספים של החברה, בכפיפות ישירה למנכ"ל החברה, בהיקף של 100% משרה.
- 2.3. **תגמול קבוע (משכורת)**: שכר חודשי בסך של 30 אלפי ש"ח ברוטו, צמוד למדד המחירים לצרכן, ומעודכן בהתאם למדד כל שלושה חודשים.
- 2.4. **ביטוח מנהלים, אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות**: החברה מפרישה לפוליסת ביטוח מנהלים המנוהלת על שם סמנכ"ל הכספים 13.33% ממשכורתו של סמנכ"ל הכספים (8.33% לפיצויים, 5% לתגמולים), וכן משלמת להבטחת אובדן כושר עבודת סמנכ"ל הכספים עד 2.5% ממשכורתו כמקובל בחברה. בנוסף, החברה מפרישה שיעור של 7.5% מהמשכורת החודשית של סמנכ"ל הכספים לקרן השתלמות.
- 2.5. **מענק שנתי**: סמנכ"ל הכספים זכאי למענק שנתי, בהתאם לקריטריונים שיקבעו לנושאי המשרה בחברה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. בגין שנת 2017 קיבל סמנכ"ל הכספים מענק שנתי על עמידה ביעדי חברה ועמידה ביעדים אישיים.
- 2.6. **חופשה שנתית**: סמנכ"ל הכספים זכאי לחופשה שנתית בת 22 ימי עבודה בשנה.
- 2.7. **רכב צמוד (שימוש ברכב)**: סמנכ"ל הכספים זכאי לרכב חברה בהתאם לנוהלי החברה; החברה תישא בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב ובהחזקתו.
- 2.8. **חופשת מחלה**: סמנכ"ל הכספים זכאי לחופשת מחלה בהתאם לקבוע בדיון.
- 2.9. **החזר הוצאות**: סמנכ"ל הכספים זכאי לטלפון הסלולרי, לתשלום עבור מנוי שנתי לעיתון כלכלי אחד, וכן לתשלום השנתי לחברות סמנכ"ל הכספים בלשכת רואי החשבון בישראל ולמועצת רואי החשבון.
- 2.10. **הבראה**: סמנכ"ל הכספים היה זכאי לתשלום 10 ימי הבראה בשנה, בתעריף המקובל בחברה.

3. תגמול לסמנכ"ל תפעול - פרטים נוספים

- להלן תיאור של תנאי כהונתו העיקריים ומכלול התגמולים להם זכאי סמנכ"ל תפעול בחברה, מר יוסי חלפון, שעוגנו בהסכם עבודה אישי ומיוחד:
- 3.1. **תוקף ההסכם**: תקופת לא קצובה וניתנת לסיום בהודעה מוקדמת בת 60 יום.
- 3.2. **הגדרת התפקיד והיקף המשרה**: כהונה כסמנכ"ל תפעול, בכפיפות ישירה למנכ"ל החברה, בהיקף של 100% משרה.
- 3.3. **תגמול קבוע (משכורת)**: שכר חודשי בסך של 27 אלפי ש"ח ברוטו.
- 3.4. **תגמול משתנה ומענקים**: בגין שנת 2017 קיבל סמנכ"ל תפעול מענק שנתי על עמידה ביעדי חברה (רווח תפעולי מתואם, כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה, העולה על 40 מיליון ש"ח) ועמידה ביעדים אישיים.
- 3.5. **ביטוח מנהלים, אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות**: החברה מפרישה לטובת פוליסת ביטוח מנהלים המנוהלת על שם סמנכ"ל תפעול 13.33% ממשכורתו (8.33% לפיצויים, 5% לתגמולים) וכן משלמת להבטחת אובדן כושר עבודה סך של 0.65% ממשכורתו, כמקובל בחברה. בנוסף, החברה מפרישה שיעור של 7.5% מהמשכורת החודשית של סמנכ"ל תפעול לקרן השתלמות.
- 3.6. **חופשה שנתית**: סמנכ"ל תפעול זכאי לחופשה שנתית בת 20 ימי עבודה בשנה.
- 3.7. **רכב צמוד (שימוש ברכב)**: סמנכ"ל תפעול זכאי לרכב חברה בהתאם לנוהלי החברה; החברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב ובהחזקתו.
- 3.8. **חופשת מחלה**: סמנכ"ל תפעול זכאי לחופשת מחלה בהתאם לקבוע בדיון.
- 3.9. **החזר הוצאות**: החברה נושאת בעלויות הטלפון הסלולרי שהעמידה לסמנכ"ל תפעול.
- 3.10. **הבראה**: סמנכ"ל תפעול זכאי לתשלום ימי הבראה כחוק, בתעריף המקובל בחברה.
- 3.11. **פרטים אודות כישורים וניסיון** - ראו האמור בתקנה 26א להלן.

4. תגמול לסמנכ"ל משאבי אנוש - פרטים נוספים

- להלן תיאור של תנאי כהונתו העיקריים ומכלול התגמולים להם זכאית סמנכ"ל משאבי אנוש בחברה, גבי שירה לילך כהן, שעוגנו בהסכם עבודה אישי ומיוחד:
- 4.1. **תוקף ההסכם**: תקופת לא קצובה וניתנת לסיום בהודעה מוקדמת בת 60 יום.
- 4.2. **הגדרת התפקיד והיקף המשרה**: כהונה כסמנכ"ל משאבי אנוש, בכפיפות ישירה למנכ"ל החברה, בהיקף של 100% משרה.

- 4.3. **תגמול קבוע (משכורת):** שכר חודשי בסך של 24 אלפי ש"ח ברוטו.
- 4.4. **תגמול משתנה ומענקים:** בגין שנת 2017 קיבלה סמנכ"ל משאבי האנוש מענק שנתי על עמידה ביעדי חברה (רווח תפעולי מתואם, כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה, העולה על 40 מיליון ש"ח) ועמידה ביעדים אישיים.
- 4.5. **ביטוח מנהלים, אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות:** החברה מפרישה לטובת פוליסת ביטוח מנהלים המנוהלת על שם סמנכ"ל משאבי האנוש 13.33% ממשכורתה (8.33% לפיצויים, 5% לתגמולים) וכן משלמת להבטחת אובדן כושר עבודה סך של 0.65% ממשכורתה, כמקובל בחברה. בנוסף, החברה מפרישה שיעור של 7.5% מהמשכורת החודשית של סמנכ"ל משאבי האנוש לקרן השתלמות.
- 4.6. **חופשה שנתית:** סמנכ"ל משאבי האנוש זכאית לחופשה שנתית בת 22 ימי עבודה בשנה.
- 4.7. **רכב צמוד (שימוש ברכב):** סמנכ"ל משאבי האנוש זכאית לרכב חברה בהתאם לנוהלי החברה; החברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב ובהחזקתו.
- 4.8. **חופשת מחלה:** סמנכ"ל משאבי האנוש זכאית לחופשת מחלה בהתאם לקבוע בדיון.
- 4.9. **החזר הוצאות:** החברה נושאת בעלויות הטלפון הסלולרי שהעמידה לסמנכ"ל משאבי האנוש.
- 4.10. **הבראה:** סמנכ"ל משאבי אנוש זכאית לתשלום ימי הבראה כחוק, בתעריף המקובל בחברה.
- 4.11. פרטים אודות כישורים וניסיון - ראו האמור בתקנה 26 להלן.
5. **תגמול ליו"ר הדירקטוריון לשעבר - פרטים נוספים**
- ביום 13 באוקטובר 2016 אישרה האסיפה הכללית, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, את תנאי כהונתו של מר משה ריינס כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה במשרה מלאה. להלן יובאו עיקרי תנאי כהונתו של מר ריינס בתקופת כהונתו בחברה:
- 5.1. **תקופת ההסכם:** תקופת ההסכם אינה קצובה וניתנת לסיום בשנה הראשונה על ידי כל אחד מן הצדדים בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים מראש.
- 5.2. **הגדרת התפקיד והיקף המשרה:** יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף של משרה מלאה. במסגרת זו יהיה אחראי על ניהול דירקטוריון החברה ועל קביעת ויישום האסטרטגיה העסקית של החברה.
- 5.3. **תגמול קבוע (משכורת):** שכר חודשי ברוטו בסך של 50 אלפי ש"ח.
- 5.4. **הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות:** הפרשות פנסיוניות הכוללות הפרשות בגין פיצויי פיטורים; הפרשות בגין תגמולים ואובדן כושר עבודה; הפרשות לקרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים והפרשות לקרן השתלמות עד לגובה התקרה הפטורה ממס.
- 5.5. **חופשה:** 20 ימי חופשה שנתיים. מספר ימי החופשה יגדל ביום אחד מידי שנה עד לתקרה של 26 ימי חופשה בשנה.
- 5.6. **תנאים נלווים:** זכאות לרכב צמוד, כולל גילום שווי השימוש ברכב ולטלפון נייד.
- 5.7. **תגמול משתנה (מענק מבוסס יעדים):** יו"ר הדירקטוריון יהיה זכאי לבונוס שנתי שלא יעלה על סך של 6 משכורות, בכפוף לקביעת יעדים אשר יקבעו על ידי דירקטוריון החברה ובכפוף למדיניות התגמול של החברה. מר ריינס לא קיבל מענק במהלך תקופת כהונתו בחברה.
- 5.8. **כתבי אופציה:** יו"ר הדירקטוריון היה זכאי להקצאת כתבי אופציה (שאינן סחירות) לרכישת 9,140,357 מניות רגילות של החברה (המהוות 5% מהון המניות של החברה בדילול מלא טרם הקצאת כתבי האופציה) במחיר מימוש של 0.4 ש"ח למניה במסגרת תכנית מעביד לאופציות לעובדים במסלול 102 הוני, כמפורט בחלק ד' להלן. בתום כל שלושה חודשי עבודה החל ממועד הכהונה (תקופת ההודעה המוקדמת לא תבוא במניין זה) יבשילו 1/12 מסך כתבי האופציה ויהיו ניתנים למימוש במשך חמש שנים ממועד הבשלתם. במקרה של סיום העסקה מכל סיבה, יפקעו כל כתבי האופציה שלא מומשו 12 חודשים לאחר סיום ההעסקה.
- השווי ההוגן של כלל כתבי האופציה במועד אישור האסיפה הכללית את תנאי העסקתו של יו"ר הדירקטוריון נאמד באמצעות מודל בלק ושולס והסתכם לסך של 2,453 אלפי ש"ח.
- לנוכח סיום כהונתו של מר ריינס כיו"ר דירקטוריון החברה ביום 30 באפריל 2017, בהתאם לתנאי ההענקה זכאי מר ריינס לממש 1,523,393 כתבי אופציה.
- 5.9. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 13 באוקטובר 2016 (אסמכתא 2016-01-064002) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ב. להלן פירוט תגמולים שניתנו לכל בעל עניין בחברה, שאינו נמנה על מקבלי התגמולים כאמור בסעיף א' לעיל למעט חברה בת של החברה, אם התגמולים ניתנו על ידי החברה או חברה שבשליטתה בקשר עם שירותים שנתן בעל העניין כבעל תפקיד בחברה או בחברה שבשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה בחברה:

גמול דירקטורים

סך הגמול וההוצאות הנלוות אליו הניתנים לכל הדירקטורים של החברה אינו חורג מהמקובל, בהיותו מבוסס על הסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הגמול**") והסתכם בתקופת הדוח בכ- 413 אלפי ש"ח.

בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון⁶ החברה מהימים 2 ביולי 2014 ו-16 בדצמבר 2014 מר אמיר תירוש, מר יעקב לוקסנבורג, מר אמירי שוהם וגב' דליה אבידר-לויטן, זכאים לסכום הגמול השנתי המזערי ולסכום הגמול המזערי להשתתפות המוענק ביחס לדירקטור חיצוני, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת (דרגה א' נכון למועד דוח זה), כמפורט בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול (להלן: "**גמול מזערי**") ; מר אריה ובר, מר אלדד אברהם ומר יוסי פלד, זכאים לגמול שנתי בהתאם לסכומים הקבועים לדירקטור חיצוני המופיעים בתוספת השנייה לתקנות הגמול, כפי שיהיו מעת לעת, ובהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה, מעת לעת, וכן גמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים לדירקטור חיצוני המופיעים בתוספת השלישית לתקנות הגמול ובלבד שלא יפחת מסך של 1,800 ש"ח לשיבה, ובכפוף להוראות תקנה 5 לתקנות הגמול, כפי שיהיו מעת לעת, ובהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה, מעת לעת.

⁶ אשר התקבלה בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס-2000.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח לפידות קפיטל בע"מ ("לפידות") (באופן ישיר) ומר לוקנסבורג, בעל השליטה בלפידות (באופן עקיף) הינם בעלי השליטה בחברה.

למועד הדוח, מחזיקה לפידות ב- 98,912,185 מניות רגילות של החברה המהוות 45.85% מההון המונפק והנפרע של החברה. בנוסף מחזיקה לפידות ב- 9,259,300 כתבי אופציה (סדרה 2) וכתבי אופציה (סדרה 3) של החברה. לפידות מחזיקה ב- 41.49% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן

1. עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1.1. הכללת בעל השליטה ודירקטורים בחברה המכהנים כנושאי משרה בקבוצת לפידות בפוליסות ביטוח אחריות נושא משרה - לפרטים בנושא זה ראו סעיף 2(ב) לתקנה 29א(4) לדוח זה להלן.

2. עסקאות שאינן מניות בסעיף 270(4) לחוק החברות

פטור, שיפוי וביטוח לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה - ראו תקנה 29א לדוח זה להלן.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפירוט בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה במניות ובניירות ערך אחרים של החברה, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, ראו דוח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2018 (אסמכתא: 2018-01-002794), וכן דוח מיידי של החברה מיום 18 בפברואר 2018 (אסמכתא: 2018-01-016360).

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ונכון למועד הדוח

ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי מניות

מרשם בעלי המניות של החברה - ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2018 (אסמכתא: 2018-01-002467).

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד למועד הדוח

שם	יעקב לוקסנבורג	אריה ובר	אמיר תירוש	אמירי שוהם	דליה אבידר לויטין	אלדד אברהם	יוסי פלד
מס' ת.ז.	054500764	16629586	025457466	022467658	54131099	033670498	041422528
תאריך לידה	9.8.1956	25.10.1948	3.5.1973	18.6.1966	29.6.1957	27.12.1976	18.1.1941
מען להמצאת כתבי-דין	ברודצקי 19, ת"א	ויניק 47, ראשלי"צ	ברודצקי 19, ת"א	חנה רובינא 1, ת"א	רב אשי 4, ת"א	ארנון 29, דירה 2, רמת השרון	סטימצקי 12, דירה 26, תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	ועדת השקעות	ועדת מאזן, ועדת תגמול	ועדת השקעות	ועדת ביקורת	לא	יו"ר ועדת מאזן, יו"ר ועדת תגמול ויו"ר ועדת ביקורת	ועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת ביקורת
האם הוא דירקטור בלתי תלוי או חיצוני	לא	לא	לא	לא	לא	דח"צ	דח"צ
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דירקטור חיצוני מומחה	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כשירות מקצועית
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין והתפקיד שהוא ממלא	לא	לא	מנכ"ל לפידות ולפידות-חלץ 2014 (ניהול) בע"מ	לא	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה	18.6.2014	18.6.2014	18.6.2014	13.8.2014	18.8.2014	18.8.2014	29.1.2015
השכלה לרבות המוסד בו נרכשה ההשכלה והתואר או התעודה המקצועית בה מחזיק	בוגר כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א	בוגר כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א; חרקוב, רוסיה	בוגר כלכלה ומשפטים – אוניברסיטת ת"א; מוסמך במנהל עסקים – אוניברסיטת ת"א	בוגר מנהל עסקים - שלוחה של אוניברסיטת ניופורט מארה"ב ולימודי תואר שני במנהל עסקים במכללת רמת גן	בוגרת סוציולוגיה – אוניברסיטת ת"א; מוסמכת התנהגות ארגונית – אוניברסיטת ת"א	בוגר כלכלה ולוגיסטיקה – אוניברסיטת בר-אילן	B.A אוניברסיטת ת"א; בוגר המכללה לביטחון לאומי (לונדון)
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	יו"ר דירקטוריון חברות קבוצת לפידות	אלוני מיתר – יו"ר דירקטוריון; אינוונטק חברה להשקעות - דירקטור; סקורפיו השקעות (א.ו.) - יו"ר דירקטוריון; לפידות - חלץ 2014 (ניהול) - דירקטור	לפידות – מנכ"ל וסמנכ"ל כספים והשקעות.	קבוצת החברות "שמחה בלב" ו"עדיס השקעות" – מנהל נכסים וכספים; קבוצת "אלפא בטא" – מנהל נכסים וכספים	בעלת חברה לייעוץ ופיתוח ארגוני one-up	יועץ עסקי וכלכלי ובעל משרד פרטי בתחום הבנקאות להשקעות בתחום המיזוגים והרכישות, מנהל כספים ב-Agate Medical LP Investments, קרן השקעות בתחום המכשור הרפואי	חבר כנסת ושר במשרד ראש הממשלה המופקד על הטיפול באוכלוסיית יוצאי צד"ל בממשלה ה-32; יו"ר קבוצת החברות קו צינור אילת אשקלון בע"מ; יו"ר דירקטוריון חברת דוראד; יו"ר עמותת ידידי ציון
תאגידים בהם משמש דירקטור	סאני אלקטרוניקה בע"מ; לפידות; לפידות-חלץ 2004 (ניהול) בע"מ; לוקסנבורג השקעות בע"מ	סאני אלקטרוניקה בע"מ, אקסלנס השקעות בע"מ, אקסלנס נשואה יעוץ וניהול בע"מ, אקסלנס שירותי	סאני אלקטרוניקה בע"מ וחברות פרטיות מקבוצת לפידות	אינוונטק סנטראל מלונות בע"מ; יפנאוטו החזקות בע"מ	דח"צ בישראל קנדה, דח"צ (חבר ועדת כספים ויו"ר ועדת ביקורת) בחברת משקי חבל עזה והדרי קטיף	דח"צ בישראל קנדה, דח"צ (חבר ועדת כספים ויו"ר ועדת ביקורת) בחברת משקי חבל עזה והדרי קטיף	יו"ר דירקטוריון חברת דוראד; נתנאל גרופ

					בורסה בע"מ, טופ אינווסט השקעות בע"מ, EST אקולוגיות בע"מ ומיתב השקעות בע"מ		
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה (בציון הפרטים)
לא	כן	לא	לא	כן	כן	לא	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה בחברה למועד הדוח

שם:	משה פרי	רון ששון	יוסי חלפון	שירה לילך כהן	אייל פלטי	יוסי גינוסר
מספר תעודת זהות:	040232159	034850453	022680938	025296989	042257451	055377071
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
תאריך לידה:	29.6.1980	1.3.1978	24.9.1966	4.8.1973	5.6.1981	13.11.1958
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת שלו או בבעל עניין בו:	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל תפעול	סמנכ"לית משאבי אנוש	יועץ משפטי ומזכיר חברה. בנוסף מכהן כיועץ משפטי ומזכיר חברה בלפידות, בסאני אלקטרוניקה בע"מ ובפלפידות-חלץ 2014 (ניהול) בע"מ	מבקר פנימי
תאריך תחילת כהונה:	7.5.2017	12.11.2017	26.11.2014	26.11.2014	1.7.2015	6.10.2014
השכלה לרבות המוסד בו נרכשה ההשכלה והתואר או התעודה המקצועית בה מחזיק:	אין	בוגר מנהל עסקים- חשבונאות - המכללה למנהל; מוסמך במנהל עסקים- מימון- המכללה למנהל	בוגר כלכלה - האוניברסיטה הפתוחה; מוסמך מנהל עסקים - אוניברסיטת בן גוריון	בוגרת סוציולוגיה ומדעי המדינה - אוניברסיטת חיפה; מוסמכת סוציולוגיה ארגונית - אוניברסיטת חיפה	בוגר משפטים וכלכלה ומוסמך מנהל עסקים- אוניברסיטת תל אביב	בוגר מנהל עסקים וחשבונאות - האוניברסיטה העברית; לימודים למוסמך שיווק וחשבונאות האוניברסיטה העברית
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל מכירות בחברה; מנהל מכירות בחברת הום סלולר; קבוצת פישמן - סמנכ"ל מכירות	סמנכ"ל כספים - קולוריט (קבוצת לוריאל) חשב- לוריאל	מנהל תפעול ורכש בחברה; סלקום - מנהל מח' תכנון ובקרה	מנהלת משאבי אנוש ושירות לקוחות בחברה	עורך דין במשרד גרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות'	מבקר פנים במגוון חברות; מנכ"ל פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	לא	לא	לא	לא	לא	לא

תקנה 26ב: מורשה חתימה של התאגיד

אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואי החשבון של התאגיד

שם רואה החשבון: KPMG - סומך חייקין, רואי חשבון.

מען משרדו: רחוב הארבעה 17, ת.ד. 609, תל אביב.

למיטב ידיעת החברה, רואה החשבון או שותפו אינו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בתאגיד.

תקנה 28: שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

אין.

תקנה 29: המלצות והחלטות דירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

(1) **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה או חלוקת מניות הטבה**

אין.

(2) **שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה**

ביום 21 ביוני 2017 הנפיקה החברה, בין היתר, 32,902,600 מניות ללא ערך נקוב של החברה, אשר הוקצו מכוח דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 19 ביוני 2017.

(3) **שינוי תזכיר ותקנון ההתאגדות של התאגיד**

אין.

(4) **פדיון מניות**

אין.

(5) **פדיון מוקדם של אגרות חוב**

ביום 1 בינואר 2017, החברה ביצעה החברה פדיון מוקדם חלקי של אגרות החוב של החברה (סדרה יא'), בסך של 3,312,076 ש"ח, מתוך התמורות שנתקבלו בידי החברה בגין פירוק חברת הבת סקיילקס ויז'ן (תל אביב) בע"מ, בהתאם להוראות סעיף 6.2 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה יא').

(6) **עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה ובעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלו**

למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2017 לא התקבלו בדירקטוריון החברה החלטות בדבר התקשרות בעסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, עם בעל עניין בחברה.

(7) **החלטות אסיפה כללית שלא בהתאם להמלצות דירקטוריון החברה**

במהלך שנת 2017 לא התקבלו באסיפה הכללית של החברה החלטות שאינן בהתאם להמלצות דירקטוריון החברה.

(8) **החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

- באסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה מיום 12 ביולי 2017 אישרה האסיפה הכללית: (א) את מינויים של ה"ה יעקב לוקסנבורג, אמיר תירוש, אמירי שוהם, דליה אבידר לויטין ואריה ובר לדירקטורים רגילים בחברה; (ב) את מינוי משרד KPMG סומך - חייקין כרואה חשבון מבקר של החברה לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2017 ועד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה ולהסמך את דירקטוריון החברה לקבוע את תנאי העסקתו; (ג) את מינויו של מר אלדד אברהם כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה שניה בת שלוש שנים אשר תחילתם ביום 18 באוגוסט 2017; (ד) את התקשרות החברה בהסכם העסקתו של מנכ"ל החברה, מר משה פרי, בתוקף החל מיום 14 בפברואר 2017 (לפרטים אודות הסכם ההעסקה ראו תקנה 21(2) לעיל); (ה) לאשר מחדש הענקת כתב שיפוי לה"ה יעקב לוקסנבורג ואמיר תירוש בגין כהונתם כנושאי משרה מכל סוג שהיא בחברה ובתאגידים קשורים בנוסח זהה לזה המוענק לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה (לפרטים ראו תקנה 29(4) להלן); ו- (ו) לאשר מחדש הענקת כתב פטור לה"ה יעקב לוקסנבורג ואמיר תירוש בגין כהונתם כנושאי משרה מכל סוג שהיא בחברה ובתאגידים קשורים בנוסח זהה לזה המוענק לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה (לפרטים ראו תקנה 29(4) להלן).

- באסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 1 באוגוסט 2017 אישרה האסיפה הכללית העמדת הלוואה בסך של 475,000 (ארבע מאות שבעים וחמישה אלפי) ש"ח למנכ"ל החברה, מר משה פרי, אשר תפרע עד ליום 10.4.2018 ותישא ריבית בשיעור שנתי קבוע של 3% (לפרטים ראו תקנה 21(2) להלן).

- באסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 17 בינואר 2018 אישרה האסיפה הכללית את מינויו של מר יוסי פלד כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה שנייה בת שלוש שנים אשר תחילתם ביום 29 בינואר 2018.

תקנה 29א: החלטות החברה בנושאים המפורטים בתקנה

(1) אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות

אין.

(2) פעולות לפי סעיף 254(א) לחוק החברות

אין.

(3) עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שמדובר בעסקה חריגה

אין.

(4) פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:

1. פטור נושאי משרה

פטור תקף לנושאי המשרה, למעט מר אילן בן-דב, יו"ר הדירקטוריון הקודם ובעל השליטה הקודם בעקיפין, ולמעט הדירקטורים החיצוניים לשעבר גב' יונה אדמון ומר דרור ברזילי: ביום 30 באפריל 2007 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, מתן פטור (בכפוף לכל דין) מפני הפרת חובת הזהירות כלפי החברה לנושאי המשרה המכהנים ושיכחנו בחברה מעת לעת, והוצאת כתיבי פטור הכוללים פטור מאחריות בגין נזק שנגרם לחברה עקב הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה, למעט תביעות שמגיש נושא המשרה עצמו נגד החברה.

ביום 12 ביולי 2017 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה מחדש את הענקת כתב הפטור לה"ה יעקב לוקסנבורג ואמיר תירוש בגין כהונתם כנושאי משרה מכל סוג שהיא בחברה ובתאגידים קשורים בנוסח זהה לזה המוענק לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, בתוקף החל מיום 18 ביוני 2017, וזאת בהתאם להוראות סעיף 275(1א)(1) לחוק החברות ולאור היותו של מר לוקסנבורג בעל השליטה בחברה (באמצעות החזקותיו בלפידות) ולנוכח כהונתו של מר תירוש כמנכ"ל לפידות. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 7 ביוני 2017 (אסמכתא 058323-01-2017) הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

2. ביטוח אחריות נושאי משרה

ביום 11 במרץ 2018 וביום 18 במרץ 2018 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון, בהתאמה, רכישת פוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כמפורט להלן:

פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לתקופה שתחילתה ביום 1 בדצמבר 2017 ושסיומה ביום 31 בנובמבר 2018, ואשר במסגרתה תבטח החברה אחריות דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה ובחברות הבנות שלה בתקופה האמורה, בגבול אחריות של 15 מיליון דולר ארה"ב בגין תביעה אחת ובמצטבר, בתוספת הוצאות התגוננות סבירות נוספות אף מעבר לגבול האחריות האמור וזאת בגין מעשים ומחדלים החל מיום 1 באוגוסט 2014, בתמורה לדמי ביטוח שנתיים בסך של 25 אלפי דולר ארה"ב.

ועדת התגמול והדירקטוריון, אישרו כי עם הדירקטורים ונושאי המשרה אשר את אחריותם תכסה פוליסת הביטוח נמנים גם בעל השליטה בחברה, מר יעקב לוקסנבורג, מר אמיר תירוש ומר אריה ובר המכהנים כדירקטורים בחברה וכנושאי משרה בלפידות, בעלת השליטה בחברה, ומנכ"ל החברה, מר משה פרי.

3. שיפוי נושאי משרה

ביום 29 בדצמבר 2005, נתקבלה החלטה על ידי האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה, לאחר שקודם לכן התקבל לכך אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, להעניק שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה, בהתאם לכתב שיפוי, אשר יוצא על ידי החברה מעת לעת לכל נושאי המשרה שיהיו זכאים לשיפוי כהגדרתם בכתב השיפוי ("כתב השיפוי הנוכחי"). כתב השיפוי הנוכחי כולל, בין היתר, את ההוראות הבאות:

(א) החברה מתחייבת לשפות את בעל המשרה, במידה המרבית המותרת לפי החוק ביחס לאירועים הבאים:

(1) כל חבות כספית שתוטל על נושא המשרה מכוח החלטת בימ"ש, לרבות לפי הסדר פשרה, או בוררות שאושרה ע"י בימ"ש;

(2) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עו"ד, בגין כל חקירה או הליך שהסתיים ללא הגשת כתב אישום ומבלי שהוטל חיוב כספי כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום תוך הטלת חיוב כספי על נושא המשרה, בגין עבירות פליליות אשר אינן דורשות הוכחת כוונה פלילית;

- (3) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, בגין כל הליך אזרחי שהוגש נגד נושא המשרה או הליך פלילי אשר נושא המשרה זוכה ממנו או אשר אינו דורש הוכחת יסוד נפשי;
- (ב) החברה מתחייבת לשפות את מקבל כתב השיפוי גם כאשר הוא משמש כנושא משרה בחברות בנות (במישרין או בעקיפין) של החברה, או כמשקיף או נושא משרה בחברות אחרות, כאשר הוא ממלא תפקיד כאמור לפי בקשת החברה.
- (ג) השיפוי יוגבל לפעולות נושא המשרה בנושאים ספציפיים המתוארים בפירוט בכתב השיפוי (ראו ס"ק 6 להלן), ואשר לדעת דירקטוריון החברה הינם צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות.
- (ד) סכום השיפוי המרבי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה הזכאים לשיפוי, לא יעלה על 100 מיליון דולר, או על סכום גבוה יותר, שיאושר על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון ואסיפת בעלי המניות מעת לעת.
- (ה) בהתאם לכתב השיפוי לא תעניק החברה שיפוי בגין חיובים שיוטלו על נושא המשרה עקב פעולות שהן אחת מאלה:

- (1) הפרת חובת אמונים;
- (2) הפרה של חובת הזהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות;
- (3) פעולה או מחלל שנעשו מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;
- (4) קנסות או כופר שיוטלו על נושא המשרה בגין עבירות;
- (5) חיובים בגין תביעות נגדיות שהחברה הגישה נגד מקבל כתב השיפוי, לאחר תביעה ראשונית מצידו נגד החברה.

(ו) הנושאים המתוארים בכתב השיפוי, אשר לדעת דירקטוריון החברה הינם צפויים לאור פעילות החברה ואשר בגינם יהיה זכאי נושא המשרה לשיפוי בגין מעשה או מחלל הינם (בסעיף זה "החברה" – לרבות חברות בנות, בנושאים הקשורים אליהן, ולרבות חברות אחרות בהן פועל נושא המשרה כנציג החברה): הצעת ניירות ערך על ידי החברה או הצעה לרכישת ניירות ערך ע"י החברה לציבור או למשקיעים פרטיים או מחזיקים אחרים באמצעות תשקיף, הצעה פרטית, הנפקת מניות הטבה או הצעת ניירות ערך בדרך אחרת כלשהי; אירועים הנובעים מהיותה של החברה חברה ציבורית או מכך שמניותיה הוצעו לציבור ונסחרות בבורסה לניירות ערך, בין בישראל ובין מחוצה לה לרבות ומבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל: טענות בגין הונאות בדיווח, טענות בגין אי עמידה בכללי הגילוי הקבועים בדיווח, וטענות אחרות בקשר ליחסי החברה עם ציבור המשקיעים; פעולות בקשר להשקעות שהחברה בודקת ו/או מבצעת בתאגידים אחרים, לרבות פעולות השקעה שביצע נושא המשרה בשם החברה או כנושא משרה בתאגיד נשוא ההשקעה; פעולות מכירה, קניה או החזקת ניירות ערך סחירים או השקעות אחרות עבור או בשם החברה; פעולות בקשר עם מיזוג החברה; פעולות בקשר עם מכירת פעילות החברה או עסקיה או חלק מהם; מבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, פעולות הקשורות ברכישת או מכירת חברות, גופים משפטיים או נכסים ופיצולם ו/או מיזוגים; פעולות בקשר ליחסי עבודה ויחסי מסחר, בכלל זה עם עובדים, שוכרים, משכירים, קבלנים עצמאיים, לקוחות ספקים ונותני שירותים למיניהם; פעולות בקשר לבדיקתם של מוצרים אשר פותחו על ידי החברה וכן בקשר להפצתם, מכירתם הרשאת השימוש בהם ותביעות אחריות בגינם; פעולות בקשר לנכסים הבלתי מוחשיים של החברה והגנתם לרבות רישומם הגנתם ואכיפתם; פעולות הנובעות מקיום מדיניות ונהלי החברה בין אם פורסמו ובין שלא פורסמו; פעולות של מניעת תחרות ועוולות מסחריות; פעולות בקשר לחדירה לפרטיות לרבות בהקשר למאגרי מידע והוצאת דיבה; הפרות של חוקים, בכל סמכות שיפוטית, הדורשים מהחברה הוצאת רישיונות, היתרים ואישורים רגולטוריים נדרשים.

ביום 12 ביולי 2017 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה מחדש את הענקת כתב השיפוי הנוכחי לה"ה יעקב לוקסנבורג ואמיר תירוש בגין כהונתם כנושאי משרה מכל סוג שהיא בחברה ובתאגידים קשורים בנוסח זהה לזה המוענק לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, בתוקף החל מיום 18 ביוני 2017, וזאת בהתאם להוראות סעיף 275(א1) לחוק החברות ולאור היותו של מר לוקסנבורג בעל השליטה בחברה (באמצעות החזקותיו בלפידות) ולנוכח כהונתו של מר תירוש כמנכ"ל לפידות. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 7 ביוני 2017 (אסמכתא 01-058323-2017) הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

חלק ה'

דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה
את אפקטיביות הבקרה הפנימית

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(בא):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של סאני תקשורת סלולרית בע"מ - (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. משה פרי, מנכ"ל;

2. רון ששון, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. מיפוי וזיהוי החשבוניות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי

והגילוי, בחינת בקורות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרה.

2. בחינת תכנון הבקורות הקיימות, על הדיווח הכספי ועל הגילוי וביצוע התאמות ככל שנדרשו.

3. הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית אשר התבססה על הערכת הסיכונים של התאגיד הנוגעים לדיווח הכספי והגילוי ועל מתודולוגיית דגימה מקובלת.

לשם כך הנהלת התאגיד בפיקוח הדירקטוריון בחנה את הסיכונים הפוטנציאליים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על היכרותה את התאגיד, פעילותו, מבנהו הארגוני והתהליכים השונים בו.

הערכת הסיכונים אשר ביצעה החברה מתבססת על היתרות והגילויים שבדוחות הכספיים של התאגיד בהתבסס על קריטריונים כמותיים ואיכותיים כגון מהותיות היתרה מבחינה כמותית; היקף הפעילות; מורכבות הכללים החשבונאיים החלים על היתרה או על הגילוי; היקף שיקול הדעת הנדרש; מורכבות התהליך העסקי; איכות מערכות המידע המשפיעות על היתרה; כישורים מקצועיים נדרשים בקביעת היתרה או מתן הגילוי; חשיפה להונאות ומעילות והיסטוריה של טעויות.

מודל הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על ידי החברה הושתת על ארבעת הרכיבים הבאים:

1. בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls);

2. בקורות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכת והכנת הדוחות הכספיים והגילויים;

3. בקורות כלליות על מערכות מידע (ITGC);

4. בקורות בתהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי.

בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו התהליכים שזוהו על ידי הנהלת החברה כמהותיים מאד לדיווח הכספי הינם הכנסות, רכש ומלאי.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון, כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2017 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, משה פרי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של סאני תקשורת סלולרית בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2017 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות ש אליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 במרץ 2018

משה פרי
מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רון ששון, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של סאני תקשורת סלולרית בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2017 (להלן - הדוחות);
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 במרץ 2018