



רכבת ישראל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 31 במרס 2018

רכבת ישראל בע"מ

**דוח הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018**

דירקטוריון חברת רכבת ישראל בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018 (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות ניירות ערך") ולהוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות, ובהם חוזר "דוחות כספיים 2013-5-2" (להלן: "חוזר דוחות כספיים").

הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מונח הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 (להלן: "הדוח התקופתי").

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. התאגיד וסביבתו העסקית

(א) כללי

החברה הינה חברה ממשלתית בבעלות מלאה של מדינת ישראל, ולפיכך היא ופעילותה כפופים בין היתר להוראות חוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 (להלן: "חוק החברות הממשלתיות"). עיקר עיסוקה של החברה הינו בהסעת נוסעים, הובלת מטענים, וכן פיתוח, ניהול ותחזוקה של תשתית מסילות רכבת בישראל ושל מערכות ציוד נייד נלווים.

בחודש יולי 1996, החליטה ממשלת ישראל לפעול להעברת פעילותה של החברה מרשות הנמלים והרכבות (להלן: "רני"ר") לחברה ממשלתית שתוקם בכפוף להוראות חוק החברות הממשלתיות.

בחודש ינואר 1998, החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה בבעלות מלאה של מדינת ישראל, על אף שטרם החלה לפעול. בחודש יולי 2003, עם כניסתו לתוקף של חוק רשות הנמלים והרכבות (תיקון מספר 11), התשס"ג-2002, הופרדה פעילותה של הרכבת מרני"ר והחברה החלה לפעול.

בשנת 2012 התקבלה החלטת ממשלה על הקמת שתי חברות בת, אשר תהיינה במועד הקמתן בבעלות מלאה של החברה (להלן: "חברות הבנות"). חברות הבת התאגדו ונרשמו בישראל ביום 15 ביולי 2014. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, חברות הבנות מוחזקות במלואן על ידי החברה, כאשר חברת רכבת ישראל מטענים בע"מ החלה פעילותה ביום 1 באוקטובר 2016, וחברת פיתוח מתחמי רכבת ישראל בע"מ החלה את פעילותה ביום 1 בינואר 2017.

ביום 17 ביוני 2014, נחתם הסכם מסגרת לפיתוח והפעלת רכבת ישראל כפי שתוקן ביום 25 בפברואר 2015 (להלן: "ההסכם החדש"), בתוקף מיום 1 בינואר 2013 ועד ליום 31 בדצמבר 2016. בהתאם להסכם זה, לאור הנפקת אגרות החוב לציבור ביום 18 במרץ 2015, הוארך ההסכם עד סוף שנת 2020. ראה גם באור 20(ג)(1)(1.4) בפרק ג' לדוח התקופתי.

(ב) מידע הנדרש בהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות

יעדים ואסטרטגיה:

לפרטים בדבר היעדים והאסטרטגיה של החברה, ראה סעיף 25 בפרק א' לדוח התקופתי.

יעדיה הפיננסיים העיקריים של החברה:

לפרטים בדבר היעדים הפיננסיים של החברה, ראה סעיף 25 בפרק א' לדוח התקופתי.

(ג) תחומי הפעילות של החברה

החברה פועלת בארבעה תחומי פעילות עיקריים, המדווחים כמגזרים עסקיים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה (לפרטים ראה באור 6 לדוחות הכספיים).

הסעת נוסעים - ניהול, תחזוקה והפעלת רשת מסילות הברזל בישראל ואספקת שירותי תחבורה ציבורית ברכבת באמצעות רשת מסילות ברזל ארצית.

הובלת מטענים - אספקת שירותי הובלת מטענים לגורמים שונים הפועלים במדינת ישראל באמצעות רשת מסילות הברזל הארצית. סחר - החברה מפתחת שירותי מסחר ושירותים נלווים לנוסע בתחנות בהיקפים מוגבלים. בהתאם לתיקון הסכם המקרקעין עם המדינה, החברה הינה בעלת זכויות חכירה במקרקעין המאפשרים לה פיתוח עתידי בהיקפים נרחבים בכל מתחמי הרכבת. פיתוח - תכנון, פיתוח ומימוש פרויקטים ע"פ מדיניות הממשלה בהתאם לתוכניות הפיתוח המאושרות והמפורטות שלה.

פעילות שולית נוספת הינה פעילות מתן שירותים לגורמי חוץ. החברה מבצעת תשתית ותחזוקה לטובת צדדים שלישיים וגובה תשלום בגין עבודות אלו. פעילות זו אינה עולה לכדי מגזר פעילות בר דיווח ומדווחת תחת פעילויות אחרות.

2. המצב הכספי

להלן הנתונים מתוך סעיפי מאזן החברה:

(א) נכסים שוטפים

הסברי החברה לשינויים	סך השינוי		ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ 2018	סעיף
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
	(13%)	(8,259)	63,369	55,110	מזומנים ושווי מזומנים
עיקר הקיטון נובע מתשלום לספק פיתוח. כנגד, החברה יצרה נכס לקבל מהמדינה בגובה עיקר הסכום ששולם, בהתאם לאישור שהתקבל מהמדינה.	(88%)	(117,622)	134,103	16,481	השקעות לזמן קצר
	(3%)	(3,809)	132,545	128,736	לקוחות
הקיטון בסך של כ-35 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מתקבול מענקים ממשלתיים בפועל.	(4%)	(35,450)	935,162	899,712	ממשלת ישראל
הקיטון בסך של כ-111 מיליוני ש"ח נובע בעיקר משימוש בביקדונות למימון השקעות בפעילות הפיתוח בסך של כ-141 מיליוני ש"ח, בקיזוז גידול בהוצאות מראש (בגין מיסי עירייה לשנת 2018 והפרשות שכר בסך של כ-47 מיליוני ש"ח).	(23%)	(110,804)	477,865	367,061	חייבים ויתרות חובה
	4%	504	12,087	12,591	מלאי
	(16%)	(275,440)	1,755,131	1,479,691	סה"כ נכסים שוטפים

(ב) נכסים לא שוטפים

הסברי החברה לשינויים	סך השינוי		ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ 2018	סעיף
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
עיקר הקיטון נובע ממיון בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח לחייבים לזמן קצר עבור תשלום לספקי פיתוח.	(21%)	(17,254)	83,933	66,679	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
הקיטון בסך של כ- 124 מיליוני ש"ח נובע מפירעון קרן אג"ח ביום 31.3.2018	(36%)	(124,232)	344,692	220,460	ממשלת ישראל (אג"ח)
	0%	(77)	155,094	155,017	קרן שמורה
	0%	82	52,465	52,547	השקעות בנכסים פיננסיים
	0%	-	59,000	59,000	נכסי מסים נדחים
	(20%)	(141,481)	695,184	553,703	סה"כ נכסים לא שוטפים
ראה הערה 1	0%	(4,907)	14,805,042	14,800,135	רכוש קבוע מופעל, נטו
ראה הערה 2	4%	445,129	9,970,227	10,415,356	רכוש קבוע בהקמה
ראה הערה 3	(1%)	(3,335)	276,391	273,056	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
	0%	19,966	27,501,975	27,521,941	סה"כ נכסים

הערה 1- רכוש קבוע מופעל, נטו - קיטון בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מ:

- הוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 212 מיליוני ש"ח. (הוצאות הפחת בספרים מוצגות נטו ממענקים ממשלתיים ומסתכמות לסך של כ- 13 מיליוני ש"ח).
- בקיזוז גידול בסך של כ- 207 מיליוני ש"ח בגין פריטי רכוש קבוע אשר הופעלו לראשונה בתקופת הדוח שעיקרם כמפורט להלן:
 - כ- 113 מיליוני ש"ח תחנות ומתחמים וציוד (שדרוג תחנות וחניונים-תחנות קריית מוצקין, רמלה וסבידור, ושדרוג מתחמים תפעוליים - ת"א דרום ומוסך הדיזלים ועוד).
 - כ- 68 מיליוני ש"ח ציוד נייד.
 - כ- 26 מיליוני ש"ח בגין השקעה בפרויקטים ותשתיות.

הערה 2- רכוש קבוע בהקמה - גידול בסך של כ- 445 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מ:

- גידול בסך של כ- 621 מיליוני ש"ח בגין השקעות בפרויקטים חדשים שעיקרם:
 - כ- 233 מיליוני ש"ח השקעה בתשתיות, לרבות פרויקטי החלפת איתות חשמלי לאלקטרוני ו-ERTMS.
 - כ- 193 מיליוני ש"ח השקעה בפרויקטים קוויים, לרבות הקו המהיר לירושלים ורעננה קו החוף.
 - כ- 115 מיליוני ש"ח תחנות ומתחמים (מתחם ב"ש, הקמת תחנות חדשות קריית מלאכי יואב ומזכרת בתיה, מתחם לוד שלב א', מתחם אשקלון ועוד).
 - כ- 42 מיליוני ש"ח בגין פרויקט החשמול.
 - כ- 38 מיליוני ש"ח רכש ציוד נייד (בעיקר ציוד נייד חשמלי).
- קיטון בסך של כ- 176 מיליוני ש"ח ברכוש בהקמה עקב הפעלתו והעברתו לרכוש קבוע מופעל (בעיקר ציוד נייד, שדרוג תחנות ועוד).

הערה 3- נכסים בלתי מוחשיים - קיטון בסך 3 מיליוני ש"ח נובע עקב הפחתות בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח בקיזוז סך של כ- 4 מיליוני ש"ח רכישות.

(ג) התחייבויות שוטפות

הסברי החברה לשינויים	סך השינוי		ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ 2018	סעיף
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הקיטון בסך של כ- 289 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מקיטון בספקי פעילות הפיתוח כתוצאה מביצוע תשלומים בתקופה.	(28%)	(288,871)	1,035,862	746,991	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
הקיטון בסך של כ- 49 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מקיטון בזכאים בגין שכר, בעיקר בשל תשלום רטרואקטיבי של תוספת בגין תחזוקת נייד חשמלי בהתאם להסכם השכר הקיבוצי מיום 17 בדצמבר 2012.	(18%)	(48,970)	269,217	220,247	זכאים ויתרות זכות
הגידול בסך של כ- 77 מיליוני ש"ח נובע מקבלת הלוואה מהמדינה למימון ההון החוזר.	89%	76,693	86,330	163,023	ממשלת ישראל
	0%	53	191,712	191,765	הפרשות
	0%	(305)	247,711	247,406	אגרות חוב
	(98%)	(511)	520	9	התחייבות מסים שוטפים
	(14%)	(261,911)	1,831,352	1,569,441	סה"כ התחייבויות שוטפות

(ד) התחייבויות לא שוטפות

הסברי החברה לשינויים	סך השינוי		ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ 2018	סעיף
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הקיטון בסך של כ- 125 מיליוני ש"ח נובע מפירעון קרן אג"ח ביום 31.3.2018.	(25%)	(124,633)	495,719	371,086	אגרות חוב
	2%	2,655	176,375	179,030	הטבות לעובדים
	2%	414,388	23,904,733	24,319,121	הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים
	1%	292,410	24,576,827	24,869,237	סה"כ התחייבויות לא שוטפות

(ה) הון עצמי

הסברי החברה לשינויים	סך השינוי		ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ 2018	סעיף
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
	0%	-	3,000,000	3,000,000	הון מניות
	0%	-	174,720	174,720	קרן הון
	1%	(10,533)	(2,080,924)	(2,091,457)	יתרת הפסד
	(1%)	(10,533)	1,093,796	1,083,263	סה"כ הון עצמי
	0%	19,966	27,501,975	27,521,941	סה"כ התחייבויות והון

3. תוצאות הפעילות העסקית

להלן תמצית נתונים אודות התוצאות העסקיות:

סך השינוי (באלפי ש"ח)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ (באלפי ש"ח)		
	2017	2018	
6,140	604,435	610,575	סה"כ הכנסות*:
31,126	544,501	575,627	סה"כ עלות ההכנסות
(24,986)	59,934	34,948	רווח גולמי
(535)	3,365	2,830	הוצאות מכירה ושיווק
(12)	35,360	35,348	הוצאות הנהלה וכלליות
(34)	(409)	(443)	הכנסות אחרות, נטו
(24,405)	21,618	(2,787)	רווח תפעולי
(4,931)	5,412	481	הכנסות מימון
5,802	2,416	8,218	הוצאות מימון
(35,138)	24,614	(10,524)	רווח לפני מסים
(1,121)	1,130	9	מסים על הכנסה
(34,017)	23,484	(10,533)	רווח נקי
963	(963)	-	הפסד אקטוארי בגין תכניות להטבה מוגדרת
(33,054)	22,521	(10,533)	סה"כ רווח כולל

לפרטים אודות מגזרי הפעילות של החברה ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

* סה"כ הכנסות – פירוט

סך השינוי (באלפי ש"ח)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ (באלפי ש"ח)		
	2017	2018	
5,053	242,671	247,724	הכנסות מחיצוניים
1,087	361,764	362,851	הכנסות מדמי הפעלה
6,140	604,435	610,575	סה"כ הכנסות

להלן השינויים העיקריים שחלו ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 לעומת 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2017:

- (א) **ההכנסות מהסעת נוסעים** לשלושת החודשים המסתיימים ביום 31 במרץ 2018, הסתכמו לסך של כ- 187 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות בסך של כ- 180 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 4%. כמות הנסיעות ברבעון הראשון לשנת 2018 הסתכמה לכ- 16.7 מיליוני נסיעות לעומת כ- 15.8 מיליוני נסיעות בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 6%.
- יש לציין כי עם תחילת הרפורמה בתעריפים ביום 1 בינואר 2016, ההכנסות משקפות את הכרטיסים שנרכשו מקופות הרכבת, בעוד שכמות הנסיעות משקפת את נסיעות כלל הלקוחות, לרבות אלו אשר רכשו את הכרטיסים באמצעי תחבורה אחרים, ששותפים לרפורמה.
- (ב) **הכנסות מזמי הפעלה** לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018, הסתכמו לסך של כ- 363 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 362 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- (ג) **הכנסות מהובלת מטענים** לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018, הסתכמו לסך של כ- 46 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות בסך של כ- 51 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 10%. ברבעון הראשון לשנת 2018 החברה הובילה 2,207 אלפי טון לעומת 2,417 אלפי טון בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 9% בכמות המובלת וזאת עקב ירידה בביקוש להובלה וכן כתוצאה משינוי בתמהיל ההובלות מהובלות ארוכות להובלות קצרות יותר.
- (ד) **הכנסות מזמי שכירות וגורמי חוץ** לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018, הסתכמו לסך של כ- 14 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות של כ- 12 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- (ה) **עלות המכירות העבודות והשירותים** לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018, הסתכמו לסך של כ- 576 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ- 545 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בסך של כ- 31 מיליוני ש"ח, כ- 6%, נובע בעיקר מ:
- גידול בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח בהוצאות ארנונה הנובע מהקטנת הפרשות בשנת 2017 בגין שנים קודמות בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח.
 - גידול בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח בהוצאות השכר בעקר בעקבות גידול במצבת העובדים.
 - גידול בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח בהוצאות הדלק המהווה גידול של כ- 4%, הנובע בעיקר מעלייה במחיר הממוצע של הדלק בשיעור של כ- 4%.
 - גידול בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח בעלויות תחזוקה כתוצאה מגידול בפעילות.
- (ו) **הוצאות הנהלה וכלליות** לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018, הסתכמו לסך של כ- 35 מיליוני ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.
- (ז) **הוצאות מכירה ושיווק** לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018, הסתכמו לסך של כ- 3 מיליוני ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.
- הוצאות מימון, נטו** לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018, הסתכמו לסך של כ- 8 מיליוני ש"ח בהשוואה להכנסות מימון, נטו בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, עיקר הגידול נובע מרישום הפרשי שער על תשלומים במט"ח בגין ספקי חו"ל בפעילות הפיתוח ובפעילות השוטפת בשל הפרשי עיתוי ממועד החשבונית עד יום החתך.

4. נזילות ומקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה מהכנסות עצמיות מנוסעים, מטענים ומסחר וכן מהכנסות מדמי הפעלה. חלק דמי הפעלה מסך כל הכנסות החברה הסתכם בשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרץ 2018 וביום 31 במרץ 2017 לשיעור של כ- 59% וכ- 60% בהתאמה.

במסגרת ההסכם החדש פרט להכנסות דמי הפעלה:

- הממשלה מעמידה לחברה הלוואה לזמן קצר בסך של 77 מיליוני ש"ח לצרכי גישור על פערי הון חוזר.
- החברה מקבלת מימון מלא מהממשלה לפעילות הפיתוח שלה.

יש לציין כי החברה אינה רשאית ליטול אשראי מכל גורם שהוא אלא באישור מראש של החשבת הכללית ושל מנכ"ל משרד התחבורה. נכון למועד חתימת הדוח לא פנתה החברה לקבלת אישור כאמור.

(א) תזרים המזומנים

(1) תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 69 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 22 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מתשלום רטרואקטיבי של תוספת שכר בגין תחזוקת ציוד נייד חשמלי בהתאם להסכם קיבוצי מיום 17 בדצמבר 2012 בסך של כ- 43 מיליוני ש"ח, ובנוסף עקב גידול בהוצאות מראש בגין ביטוח בסך של כ- 11 מיליוני ש"ח.

(2) תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות ההשקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 16 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ- 9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

(3) תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות המימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 76 מיליוני ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים אודות תזרים המזומנים של החברה ראה דוח תזרים מזומנים בדוחות הכספיים.

(ב) הון חוזר

לחברה גרעון הון החוזר בסך של כ- 90 מיליוני ש"ח וכ- 76 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ 2018 וליום 31 בדצמבר 2017, בהתאמה.

יצוין כי ההון החוזר לעיל חושב לפי סה"כ הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות כהגדרתם בתקינה החשבונאית. התחייבויות החברה השוטפות כוללות יתרות של ספקים, זכאים והפרשות השייכות לפעילות הפיתוח, אשר ממומנות באופן מלא על ידי מענקים ממשלתיים, כך שליתרות אלו אין כל השפעה על ההון החוזר מהפעילות השוטפת של החברה.

ההון החוזר בניכוי סעיפי הפיתוח כפי שפורטו לעיל, הינו חיובי ומסתכם לסך של כ- 42 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ 2018 וגרעון בהון החוזר בסך של כ- 67 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017.

להערכת החברה יהיו בידיה מקורות מספקים בהיקף ובעיתוי הנדרש על מנת לעמוד בהתחייבויותיה ולממן את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

בנוסף, בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 30 במאי 2018, קיים דירקטוריון החברה דיון בתחזית תזרים המזומנים החזוי של החברה לשנתיים הקרובות, וכן דיון בתחזית תזרים המזומנים החזוי של החברה בלבד, לפיהם לחברה ולחברות הבנות, וכן לחברה בלבד, צפויים תזרימי מזומנים חיוביים בעתיד הנראה לעין ולפיכך קבע כי קיום גירעון בהון החוזר אינו מצביע על בעיית נזילות.

5. אומדנים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים על פי כללי חשבונאות מקובלים מחייבת את הנהלת החברה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן על גילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. לפרטים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים של החברה ראה באור 2(ד) לפרק ג' בדוח התקופתי.

ב. היבטי ממשל תאגידי

1. **תרומות**
 החברה מנועה מלתרום נוכח הנחיות רשות החברות הממשלתיות, ובכלל זה, חוזר תרומות 2000/1 של רשות החברות הממשלתיות מיום 29 באוקטובר 2000.
2. **דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**
 על פי החלטת דירקטוריון החברה מיום 25 בפברואר 2015, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אשר יכהנו בדירקטוריון החברה, לרבות דירקטורים חיצוניים, לאחר הפיכתה של החברה לחברת איגרות חוב, יעמוד על 2 דירקטורים, וזאת בהתחשב באופי ובהיקף פעילות החברה. נכון ליום 31 במרץ 2018 ולמועד פרסום הדוח, בחברה 3 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: מר עופר מרגלית, גב' חגית בכר וגב' יעל שידלובסקי.
 נכון ליום 31 במרץ 2018 ולמועד פרסום הדוח, מכהן בחברה דירקטור אחד בלתי תלוי, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, תשנ"ט-1999- מר קוצאי גנאים.
3. **תגמול נושאי משרה בכירה**
 תגמול נושאי משרה בכירה מתבצע בהתאם להסכמים שנחתמו מול אותם נושאי משרה. תנאי ההעסקה הינם לפי נוסח אחיד של הסכמי עבודה לעובדים בכירים של רשות החברות הממשלתיות, ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות כפי שתעוגנה מפעם לפעם.
4. **המבקרת הפנימית של החברה**
 בתחילת שנת 2018 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון סקר מיפוי מוקדי סיכון מעודכן ותוכנית עבודה רב שנתית 2018-2022 מעודכנת שנבנתה על בסיסו. מידי שנה מתעדכנות עדיפויות הביקורת שנקבעו בסקר המקורי ונפרסת תכנית עבודה רב שנתית מעודכנת. תכנית העבודה הרב שנתית מהווה את הבסיס לתוכנית העבודה השנתית.
 תכנית 2018 שאושרה כללה 31 נושאי ביקורת ובנוסף ביקורות מעקב וביקורות פתע.
5. **גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים**
 זהות האורגנים בחברה המופקדים על בקרת העל בקשר עם הליך אישור הדוחות הכספיים: חברי הדירקטוריון, מנכ"ל החברה- שחר איילון וסמנכ"ל כלכלה, כספים והתקשרויות- קרן אצלמן.
 הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, דנה בדוחות הכספיים ביום 28 במאי, 2018 (להלן "הישיבה") בישיבה בה השתתפו נושאי המשרה הבכירים בחברה, רואה החשבון המבקר ונציגי רשות החברות הממשלתיות. בישיבה סקרה הנהלת החברה את נתוני הדוחות הכספיים והטיפול החשבונאי שנקט לגביהם. הוועדה שמעה הצגה מפורטת של נושאי המשרה ואחרים בחברה, לרבות מנכ"ל החברה וסמנכ"ל כלכלה, כספים והתקשרויות ביחס לסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה.
 הוועדה דנה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בין היתר בעניינים הבאים: (1) הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי; (2) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; (3) המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים של החברה; (4) היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוחות הכספיים והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים.
 חברי הוועדה שנכחו בישיבה הינם: יו"ר הוועדה – יעל שידלובסקי וחברי הוועדה חגית בכר ועופר מרגלית.
 המלצות הוועדה הועברו לדירקטוריון ביום 28 במאי 2018, נדונו ואושרו בישיבה מס' 8/18 שהתקיימה ביום 30 במאי, 2018 בהשתתפות יו"ר הדירקטוריון הנבחר - דן הראל (ראה ביאור 9.1 לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים) וחברי הדירקטוריון הבאים: אילן אזולאי, חגית בכר, קוצאי גנאים, ראובן הושיע, יעל שידלובסקי אלי כהן, עופר מרגלית, שרית צולשין ודלית רגב.
 בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון). העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד בהתבסס על הערכה זו. הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור ליום 31 במרס, 2018 היא אפקטיבית.
 עד למועד הדוח, הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה אירוע או עניין שעשוי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, כפי שיפורט להלן: החברה הוציאה הזמנה לספק ציוד נייד וזאת טרם קבלת הרשאה להתחייב חתומה על ידי נציגי המדינה (ראה ביאור 8.2(ג)(1)(1.4) לפרק ג' בדוח התקופתי). החברה העבירה מקדמה מעודפי המזומנים מהפעילות השוטפת, ראה ביאור 8.2 לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת הנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

6. הפניית תשומת לב הכלולה בדוח הסקירה של רואה החשבון:

מבלי לסייג את מסקנתם, הפנו רואי החשבון המבקרים את תשומת הלב:

לאמור בביאורים 3.1.4 ו- 3.2 לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים, בדבר תביעות ייצוגיות, אחרות ודרישות קבלנים שהוגשו כנגד החברה אשר להערכת הנהלת החברה, לאור השלב המקדמי בו נמצאות התביעות הנ"ל לא ניתן להעריך את השפעתן, אם בכלל, על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה, ולפיכך, בדוחות הכספיים לא נכללו כל הפרשות בגינן. כמו כן אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 3.2 בדבר דרישות קבלנים והערכת הנהלת החברה לגבי דרישות אלה.

ג. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

הדיווח הכספי בחברה

הדוחות הכספיים של החברה מקיימים את הוראות תקנות החברות הממשלתיות לעריכת דוחות כספיים, תקנות ניירות ערך, תקנות דוחות כספיים וחוזר דוחות כספיים.

לפרטים בדבר אירועים מהותיים אשר התרחשו בתקופת הדוח ולאחריה ראה באורים 8 ו-9 לדוחות הכספיים.

ד. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילוי שניתן בנושא זה בפרק ב' לדוח התקופתי, למעט פירעון קרן אג"ח סדרה א' וסדרה ב' ביום 31 במרס, 2018 בסך כולל של כ- 124 מיליוני ש"ח.

דירקטוריון והנהלת החברה מביעים את הערכתם לציבור עובדי החברה ולמנהליה.

שחר איילון, המנכ"ל

דן הראל, דירקטור¹

תאריך אישור הדוח: 30 במאי 2018

2. ביום 30 במאי, 2018, הסמיד דירקטוריון החברה את מר דן הראל המכהן כדירקטור בחברה, לחתום על דוח זה במקום יו"ר דירקטוריון החברה, אשר טרם מונה.

עדכון תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2017

פרטים לפי תקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים, התש"ל – 1970)

בתקופת הדוח ולאחריה לא אירעו שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה, למעט המפורט להלן:

1. בהמשך לאמור בסעיף 8.4.7 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, ראה עדכון בבאור 3.2 לדוחות הכספיים.
2. בהמשך לאמור בסעיף 15.11 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר סכסוכי עבודה, שביתות ועיצומים בעניין תביעת שכר חלקי בגובה 50% למנהלי תחנות ופקחים וכן אי תשלום שכר לעובדים בחטיבת המטענים שנקטו בצעדים ארגוניים ושבתו במהלך חודש פברואר 2015, החליט ביום 14 בפברואר 2018 החליט בית הדין הארצי לעבודה להשיב את הדיון בסכסוך לבית הדין האזורי לעבודה.
3. בהמשך לאמור בסעיף 15.11 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר סכסוכי עבודה, שביתות ועיצומים בעניין הפרת ההסכם הקיבוצי מיום 6 בדצמבר 2012, הנוגע לביצוע תחזוקת חומרת האיתות האלקטרוני על ידי חברת טאלס ולא על ידי עובדי החברה, ביום 8 במאי, 2018 ניתן פסק הדין במסגרתו, ניתן צו המורה לחברה לקיים את הוראות ההסכם הקיבוצי ולהעביר את תחזוקת החומרה של מערכת האיתות לעובדי החברה, זאת עד ליום 31 באוקטובר 2018.
4. בהמשך לאמור בסעיף 15.11 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר סכסוכי עבודה, שביתות ועיצומים בעניין מתן שי לחג לעובדי החברה באמצעות תווי קניה ו/או מתנות ו/או תשלום בשכר. ביום 7 במרץ 2018, דחה בית הדין האזורי לעבודה את הבקשה לצווי עשה זמניים כנגד החברה. ביום 14 במרץ 2018 נציגות העובדים והסתדרות העובדים הכללית הגישו בקשת צו מתוקנת למתן צו עשה בעניין זה.
5. בהמשך לאמור בסעיף 15.11 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר סכסוכי עבודה, שביתות ועיצומים, ביום 23 במאי 2018, הגישה נציגות העובדים והסתדרות העובדים הכללית החדשה בקשת צד לדיון בסכסוך קיבוצי לעניין החזר תשלומי ביטוח רכב לעובדי החברה המבטחים את רכבם עצמאית.
6. בהמשך לאמור בסעיף 15.11 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר סכסוכי עבודה, שביתות ועיצומים, ביום 24 במאי 2018, הגישה נציגות העובדים והסתדרות העובדים הכללית החדשה בקשת צד לדיון בסכסוך קיבוצי לעניין צמצום דראסטי במתכונת ההסעות הנהוגה מתחנת הרכבת בלוד לבית ההנהלה.
7. בהמשך לאמור בסעיף 8.4.2 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר פרויקטים מסילתיים נוספים, להערכת הנהלת החברה נכון למועד פרסום הדוח, צפי ההוצאות המשוערות לסיום פרויקט מסילת השרון (רעננה קו החוף) יסתכם לסך של כ- 167 מיליוני ש"ח.
8. בהמשך לאמור בסעיף 8.4.2 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר פרויקטים מסילתיים נוספים, להערכת הנהלת החברה נכון למועד פרסום הדוח, צפי לסיום קשת מודיעין יהיה בשנת 2020.
9. בהמשך לאמור בסעיף 8.4.4 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר פרויקטים שאינם מסילתיים, להערכת הנהלת החברה נכון למועד פרסום הדוח, הוצאות המשוערות לסיום פרויקט מתחם באר שבע יסתכמו לסך של כ- 297 מיליוני ש"ח וההוצאות המשוערות לסיום פרויקט החלפת האיתות יסתכמו לסך של כ- 871 מיליוני ש"ח.
10. בהמשך לאמור בסעיף 8.4.4 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר פרויקטים שאינם מסילתיים, להערכת הנהלת החברה נכון למועד פרסום הדוח, צפי לסיום פרויקט במסגרת מתחמי דיוק ותחזוקה במתחם לוד שלב א' הינו

בשנת 2019, צפי לסיום שלב א' (הרצליה- ת"א-אומה-לוד) במסגרת פרויקט ה-ERTMS הינו בשנת 2021 וצפי סיום שלב ב (יתר הרשת) הינו בשנת 2024. בדבר תחנות חדשות, צפי סיום לתחנת כפר מנחם הינו בשנת 2018.

11. בהמשך לאמור בסעיף 8.4.4 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר פרויקטים שאינם מסילתיים, להערכת הנהלת החברה נכון למועד פרסום הדוח, פרויקט מתח"מ לוד אשר נמצא בשלב ביצוע, בתקציב 376 מיליוני ש"ח, צפוי להסתיים בשנת 2022 והוצאותיו המשוערות עד לסיום הפרויקט עומדות על סך של כ- 318 מיליוני ש"ח. בנוסף, בדבר הפרדות מסילתיות, פרויקט הקמת הפרדות מפלסיות להגדלת הבטיחות ולמניעת תאונות נמצא בשלב תכנון, אשר תקציבו עומד על סך של כ- 343 מיליוני ש"ח, צפי סיום הפרויקט צפוי בשנת 2023 והוצאותיו המשוערות עד לסיום הפרויקט עומדות על סך של כ- 337 מיליוני ש"ח.

12. בהמשך לאמור בסעיף 25 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר יעדים ואסטרטגיה עיסקית, הציגה החברה את התכנית הרב שנתית 2018-2022 על פיה מספר רכבות הנוסעים ביממה בשנת 2022 צפוי לעמוד על כ-824 רכבות, לעומת כ-468 רכבות ביממה בשנת 2017 ומספר הנסיעות בשנת 2022 צפוי לעמוד על כ-91 מיליון נסיעות, לעומת 64.6 מיליון נסיעות בשנת 2017.

ההערכות המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תחזיות והערכות החברה ועל מידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום דוח זה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש בפועל, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. הגורמים העיקריים שעשויים להשפיע על כך הינם העדר מקורות מימון עתידיים, ובכלל זה תלות החברה בקבלת סובסידיה ממשלתית לצורך התפעול השוטף ומימון תכנית הפיתוח, אי קבלת אישורים נדרשים, שינויים בתכניות העבודה של החברה, אי עמידה ביעדים, העדר יכולת לממש ולהטמיע בחברה טכנולוגיות, התפתחות ושינויים ברגולציה בתחומי הפעילות, וגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017

רכבת ישראל בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרס 2018**

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד	
2-4	הצהרות מנהלים
5	<u>דוח סקירה של רואי החשבון</u>
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
6-7	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
8	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר
9	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
10-11	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-19	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים מאוחדים

רכבת ישראל בע"מ

הצהרת מנהלים בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו - 2005

הצהרת דירקטור¹

אני, דן הראל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני כהגדרתו ובתקנה 38 בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 של חברת רכבת ישראל בע"מ (להלן - "החברה"), לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 (להלן: "הדוחות").
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים, שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דן הראל
דירקטור¹

תאריך: 30 במאי 2018

¹ביום 30 במאי 2018, הסמיך דירקטוריון החברה את מר דן הראל המכהן כדירקטור בחברה, לחתום על הצהרה זו במקום יו"ר דירקטוריון החברה, אשר טרם מונה.

רכבת ישראל בע"מ

הצהרת מנהלים בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו - 2005

הצהרת מנהל כללי

אני, שחר איילון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני כהגדרתו ובתקנה 38 בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 של חברת רכבת ישראל בע"מ (להלן - "החברה"), לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 (להלן: "הדוחות").
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים, שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

שחר איילון
מנהל כללי

תאריך: 30 במאי 2018

רכבת ישראל בע"מ

הצהרת מנהלים בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו - 2005

הצהרת סמנכ"ל כספים וכלכלה

אני, קרן אצלון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני כהגדרתו ובתקנה 38 בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 של חברת רכבת ישראל בע"מ (להלן - "החברה"), לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 (להלן: "הדוחות").
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים, שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

קרן אצלון
סמנכ"ל כספים וכלכלה

תאריך: 30 במאי 2018

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חברת רכבת ישראל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת רכבת ישראל בע"מ וחברות הבנות (להלן - "הקבוצה") הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ובהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 והוראות רשות החברות הממשלתיות.

הדגש עניינים מסוימים

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאורים 3.1.4 ו-3.2 בדבר תביעות ייצוגיות, אחרות ודרישות קבלנים שהוגשו כנגד החברה אשר להערכת הנהלת החברה, לאור השלב המקדמי בו נמצאות התביעות הנ"ל לא ניתן להעריך את השפעתן, אם בכלל, על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה, ולפיכך, בדוחות הכספיים לא נכללו כל הפרשות בגינן. כמו כן אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 3.2 בדבר דרישות קבלנים והערכת הנהלת החברה לגבי דרישות אלה.

בריטמן אלמגור זרה ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 30 במאי, 2018

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 6701101 | 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

Seker - Deloitte גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	Deloitte מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד באר שבע אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101
טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 במרץ	
2017	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	באור
	אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
63,369	94,723	55,110	מזומנים ושווי מזומנים
134,103	135,711	16,481	השקעות לזמן קצר
132,545	100,872	128,736	לקוחות
935,162	760,077	899,712	ממשלת ישראל
477,865	243,288	367,061	חייבים ויתרות חובה
12,087	11,363	12,591	מלאי
<u>1,755,131</u>	<u>1,346,034</u>	<u>1,479,691</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
83,933	122,835	66,679	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
344,692	476,061	220,460	ממשלת ישראל
155,094	151,486	155,017	קרן שמורה
52,465	46,704	52,547	השקעות בנכסים פיננסיים
59,000	59,000	59,000	נכסי מיסים נדחים
<u>695,184</u>	<u>856,086</u>	<u>553,703</u>	
			רכוש קבוע
14,805,042	14,505,533	14,800,135	רכוש קבוע מופעל, נטו
9,970,227	8,674,144	10,415,356	רכוש קבוע בהקמה
24,775,269	23,179,677	25,215,491	סה"כ רכוש קבוע, נטו
<u>276,391</u>	<u>239,931</u>	<u>273,056</u>	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>25,746,844</u>	<u>24,275,694</u>	<u>26,042,250</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>27,501,975</u>	<u>25,621,728</u>	<u>27,521,941</u>	סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרץ 2018 (בלתי מבוקר)	באור
התחייבויות שוטפות			
520	1,130	9	
1,035,862	550,308	746,991	
269,217	*255,534	220,247	
86,330	163,407	163,023	7
191,712	201,128	191,765	
247,711	247,180	247,406	
1,831,352	1,418,687	1,569,441	
סה"כ התחייבויות שוטפות			
התחייבויות לא שוטפות			
495,719	619,045	371,086	
176,375	*157,063	179,030	
23,904,733	22,260,613	24,319,121	7
24,576,827	23,036,721	24,869,237	
סה"כ התחייבויות לא שוטפות			
הון עצמי			
3,000,000	3,000,000	3,000,000	
174,720	174,720	174,720	
(2,080,924)	(2,008,400)	(2,091,457)	
1,093,796	1,166,320	1,083,263	
סה"כ הון עצמי			
27,501,975	25,621,728	27,521,941	
סה"כ התחייבויות והון עצמי			

* ראה באור 2 (ג) - שינוי מדיניות.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

30 במאי, 2018			
קרן אצלאן סמנכ"ל כספים וכלכלה	שחר איילון מנהל כללי	דן הראל דירקטור ¹	תאריך אישור הדוחות הכספיים

¹ ביום 30 במאי 2018, הסמיך דירקטוריון החברה את מר דן הראל המכהן כדירקטור בחברה, לחתום על הצהרה זו במקום יו"ר דירקטוריון החברה, אשר טרם מונה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)	
2,436,783	604,435	610,575	הכנסות ממכירות ושירותים
2,280,899	*544,501	575,627	עלות ההכנסות ממכירות ושירותים
155,884	59,934	34,948	רווח גולמי
16,651	3,365	2,830	הוצאות מכירה ושיווק
135,918	*35,360	35,348	הוצאות הנהלה וכלליות
44,118	(409)	(443)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(40,803)	21,618	(2,787)	רווח (הפסד) תפעולי
7,126	5,412	481	הכנסות מימון
7,350	2,416	8,218	הוצאות מימון
(41,027)	24,614	(10,524)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
520	1,130	9	מיסים על ההכנסה
(41,547)	23,484	(10,533)	רווח (הפסד) נקי
			הפסד כולל אחר:
(8,456)	*(963)	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(50,003)	22,521	(10,533)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

* ראה באור 2 (ג) - שינוי מדיניות.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון	הון מניות	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018 (בלתי מבוקר)				
1,093,796 (10,533)	(2,080,924) (10,533)	174,720 -	3,000,000 -	יתרה ליום 1 בינואר, 2018 הפסד נקי
<u>1,083,263</u>	<u>(2,091,457)</u>	<u>174,720</u>	<u>3,000,000</u>	יתרה ליום 31 במרץ, 2018
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקר)				
1,143,799 23,484 (963) 22,521	(2,030,921) *23,484 *(963) 22,521	174,720 - - -	3,000,000 - - -	יתרה ליום 1 בינואר, 2017 רווח נקי הפסד כולל אחר סה"כ רווח כולל
<u>1,166,320</u>	<u>(2,008,400)</u>	<u>174,720</u>	<u>3,000,000</u>	יתרה ליום 31 במרץ, 2017
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)				
1,143,799 (41,547) (8,456) (50,003)	(2,030,921) (41,547) (8,456) (50,003)	174,720 - - -	3,000,000 - - -	יתרה ליום 1 בינואר, 2017 הפסד נקי הפסד כולל אחר סה"כ הפסד כולל
<u>1,093,796</u>	<u>(2,080,924)</u>	<u>174,720</u>	<u>3,000,000</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

* ראה באור 2 (ג) - שינוי מדיניות.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2017	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(41,547)	*23,484	(10,533)	רווח (הפסד) נקי
----------	---------	----------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

520	1,130	(511)	מסים על ההכנסה
57,479	13,751	13,074	פחת והפחתות, נטו
45,000	-	-	קימום הפסד מירידת ערך שהוכר בעבר
(114)	120	-	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
(7,221)	(143)	1,208	שערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
95,664	14,858	13,771	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(45,106)	(13,433)	3,809	ירידה (עלייה) בלקוחות
29,561	(15,717)	13,651	ירידה (עלייה) בחוב ממשלת ישראל
5,254	(36,740)	(46,098)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל יתרות חובה לזמן ארוך)
(449)	275	(504)	ירידה (עלייה) במלאי
14,174	*2,355	2,655	עלייה בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,125	(19,734)	(4,641)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
23,803	*22,162	(41,258)	עלייה (ירידה) בזכאים, יתרות זכות והפרשות
30,362	(60,832)	(72,386)	
84,479	(22,490)	(69,148)	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות שוטפת

* ראה באור 2 (ג) – שינוי מדיניות.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2017	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)	
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(2,168,801)	(410,199)	(940,529)	רכישת רכוש קבוע
(119,378)	(388)	(4,218)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(18,710)	2,263	25,798	שינוי בזכאים/חייבים בגין מע"מ
2,394,406	**345,034	637,745	תקבולים בגין מענקי השקעה מממשלת ישראל
230	201	120	תמורה מממוש רכוש קבוע
			תמורה (השקעה) מממוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך
2,417	609	116,331	רווח או הפסד, נטו
-	171	-	ריבית שהתקבלה
(159,206)	53,723	149,185	גבייה (השקעה) בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(69,042)	(8,586)	(15,568)	
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
247,408	123,603	123,703	קבלת מענק ממשלתי לכיסוי פרעון קרן אג"ח
(247,408)	(123,603)	(123,703)	פרעון קרן אג"ח
7,698	**4,104	3,080	קבלת מענק ממשלתי לכיסוי פרעון ריבית אג"ח
(9,058)	(4,828)	(3,623)	ריבית ששולמה
77,000	77,000	77,000	קבלת הלוואה לזמן קצר ממשלת ישראל, נטו
(77,231)	-	-	פרעון הלוואה לזמן קצר ממשלת ישראל, נטו
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(1,591)	76,276	76,457	
			עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
13,846	45,200	(8,259)	
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
49,523	49,523	63,369	
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
63,369	94,723	55,110	

** סווג מחדש-ראה באור 2 (ד).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

הישות המדווחת

א. חברת רכבת ישראל בע"מ (להלן "החברה") עוסקת בהסעת נוסעים ובהובלת מטענים ברכבת, השכרה של מתחמי מסחר ומקימה את התשתיות הנדרשות לפעילותה. החברה נתמכת באופן שוטף ומתמשך בממשלת ישראל לצורך מימון פעילותה השוטפת ופעילות הפיתוח שלה. ביום 17 ביוני 2014 נחתם הסכם מסגרת לפיתוח והפעלת רכבת ישראל (להלן "ההסכם החדש") בתוקף מיום 1.1.2013 ועד ליום 31.12.2020. לפרטים בדבר עיקרי ההסכם ראה באור 20 (ג)(1)(1.4) לדוחות השנתיים.

החברה הינה בבעלות מלאה של מדינת ישראל, ולפיכך הינה חברה ממשלתית וחל עליה חוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 והוראות שניתנו על פיו, לרבות כללים והוראות לעריכת הדוחות הכספיים ודוחות דירקטוריון בהתאם לחוזרי והנחיות רשות החברות הממשלתיות.

ב. החל מיום 1 באוקטובר 2016 החלה לפעול חברת הבת רכבת ישראל מטענים בע"מ (להלן: "חברת הבת"), והחל מיום 1 בינואר 2017 הוסבו כל הסכמי הלקוחות של רכבת ישראל בנושא הובלת מטענים לחברת הבת וחברת הבת הפכה ללקוח היחיד של רכבת ישראל בתחום הובלת מטענים.

לעניין מס הכנסה החברה טיפלה בהעברת הפעילות בהתאם לסעיף 104 לפקודת מס הכנסה.

ג. לחברה גרעון בהון החוזר, בסכום של כ-90 מיליוני ש"ח וכ-76 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ, 2018, וליום 31 בדצמבר 2017, בהתאמה; לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018, בסך של כ-69 מיליוני ש"ח ותזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בסך של כ-84 מיליוני ש"ח.

להערכת החברה יהיו בידיה מקורות מספקים בהיקף ובעיתוי הנדרש על מנת לעמוד בהתחייבויותיה ולממן את פעילותה השוטפת בעתיד הנראה לעין.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן – "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים (להלן "IAS 34"). בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התשל"ל-1970 ולהוראות רשות החברות הממשלתיות.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי, 2018.

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS 15 ו-IFRS 9 אשר נכנסו לתוקף בתקופת הדיווח.

בהמשך לאמור בביאור 3 (י"ד) בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנת 2017, ליישום התקנים לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 16, חכירות (להלן - "התקן")

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.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 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 רטרוספקטיבי מלא או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה.

החברה נמצאת בשלבי בחינה של השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות השנתיים.

ג. שינוי מדיניות

החברה שינתה את מדיניותה החשבונאית בדבר סיווג התחייבות למענקים בגין אי-ניצול ימי מחלה, אשר עד למועד השינוי נמדדה לפי הוראות תקן חשבונאות בינלאומי 19 הטבות עובד כ"הטבות עובד אחרות לטווח ארוך" והחל ממועד השינוי תימדד כ"הטבות לאחר סיום העסקה" על פי אותו תקן. החברה סבורה כי סיווג ההתחייבות כהטבה לאחר סיום העסקה תשפר את רלוונטיות הדוחות הכספיים של החברה בכלל ואת הצגת ההון החוזר של החברה בפרט. החברה תיאמה את הדוחות הכספיים שלה למפרע בדרך של הצגה מחדש.

א. להלן השפעות השינוי במדיניות החשבונאית על הדוחות הכספיים של החברה לתקופות קודמות:

בדוחות המאוחדים על המצב הכספי

כפי שדווח בעבר	השפעת השינוי אלפי ש"ח	כמוצג בדוחות כספיים אלו
ליום 31 במרס, 2017		
328,056	(72,522)	255,534
התחייבויות שוטפות זכאים ויתרות זכות		
84,541	72,522	157,063
התחייבויות לא שוטפות הטבות לעובדים		
1,166,320	-	1,166,320
הון עצמי		

בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל

כפי שדווח בעבר	השפעת השינוי אלפי ש"ח	כמוצג בדוחות כספיים אלו
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017		
544,274	227	544,501
רווח או הפסד עלות ההכנסות ממכירות		
35,329	31	35,360
הוצאות הנהלה וכלליות		
23,742	(258)	23,484
רווח נקי		
1,221	(258)	963
הפסד כולל אחר הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת		
22,521	-	22,521
סה"כ רווח כולל		

ד. סיווג מחדש

החברה ביצעה סיווג מחדש בין תזרים מזומנים מפעילות השקעה לתזרים מזומנים מפעילות מימון, המשקף את מימון המדינה בגין ריבית על האג"ח בהתאם לאישור ההנפקה.

באור 3- התחייבויות תלויות ותביעות ייצוגיות

3.1 בהמשך לאמור בביאור 20א' 1 לדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה בהתחייבויות תלויות ותביעות ייצוגיות, למעט האמור להלן:

3.1.1 ביום 21 בספטמבר, 2015 הוגשה תביעה כספית נגד החברה על סך של כ-20 מיליוני ש"ח בגין טענה כי החברה נמנעה מדיווח אמת, ובזמן אמת בדבר נפח החומר המועבר לאתרי הכרייה, כך שנגרם לתובעת חסרון כיס. עוד נטען, כי בכדי להפחית את התשלומים המגיעים לתובעת, שינתה החברה במכוון ובניגוד להסכם, את אופן החישוב והתשלום בגין הטמנת נפח עודפי הכרייה. בין הצדדים התקיים הליך גישור אשר השתכלל לכדי הסכם פשרה לפיו תשלם הרכבת לתובעת סך של 500 אלפי ש"ח וסך של 2 מיליוני ש"ח יעמוד לזכות התובעת ויתונה בתוצאותיו של פסק דין חלוט בהליך עתידי שיתקיים בין הרכבת לבין התובעת בהתאם לתוצאות בג"צ חסן דיב. ביום 28 במרץ, 2018 אישר בית המשפט את הסכם הפשרה ונתן לו תוקף של פסק דין.

3.1.2 ביום 9 במאי, 2018 ניתן פסק דין בבקשה לאישור תובענה ייצוגית על סך של 2.5 מיליוני ש"ח, שעניינה בהחלטות הרכבת להפסיק לנקוב על גבי כרטיס שירות מקום שמור מספר מושב קונקרטי וכן להפסיק את שירות הדיילים. במסגרת פסק הדין, אושרה בקשת ההסתלקות של המבקש, נמחקה בקשת אישור התובענה הייצוגית וכן נדחתה התביעה האישית של המבקש. כמו כן, נפסק לטובת המבקש סכום בסך של 46 אלפי ש"ח (בגין שכיט ב"כ המבקש וגמול למבקש).

3.1.3 בהמשך לאמור בביאור 20א' 1.2.8 לדוחות השנתיים בקשר לבקשה לאישור תובענה ייצוגית על סך של כ-13.8 מיליוני ש"ח, שעניינה בטענה לגביית מחירים מופרזים למוצרי שתייה ומזון הנמכרים באמצעות מכונות אוטומטיות הפזורות בתחנות הרכבת ואי הנפקת חשבונית מס לרוכשים במכונות האוטומטיות. להערכת החברה, המבוססת על דעתם של יועצי המשפטיים, סיכויי התביעה נמוכים מ-50% ולפיכך לא נכללה הפרשה בספרי החברה.

3.1.4 א. ביום 17 במאי, 2018 התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד 9 מפעילי תחבורה ציבורית ובהם רכבת ישראל בע"מ על סך 89 מיליון ש"ח בסך הכל, שמתוכם, חלקה של רכבת ישראל בסכום הנתבע הוא 6%, כלומר 5 מיליוני ש"ח (לפי האמור בכתב התביעה עצמו) או 9%, כלומר 8 מיליוני ש"ח (לפי האמור בבקשה לאישור תובענה ייצוגית). עניינה של הבקשה היא בטענות כנגד מפעילי התחבורה הציבורית בכל הקשור למתן הנחות לאזרחים ותיקים. להערכת החברה, המבוססת על דעתם של יועצי המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו נמצאת התביעה לא ניתן להעריך את מידת הסיכון הגלומה בתובענה.

ב. ביום 22 במאי, 2018 התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית, שעניינה טענה להפרת הוראות החוק למניעת העישון במקומות ציבוריים והחשיפה לעישון, התשמ"ג – 1983 בשטחי תחנות הרכבת שמחוץ לרציפים או למבנים וכן בטענה כי עדיין קיימת הפרה גם לגבי העישון ברציפים ובמבנים בשטחי התחנות. להערכת החברה, המבוססת על דעתם של יועצי המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו נמצאת התביעה לא ניתן להעריך את מידת הסיכון הגלומה בתובענה.

ג. בנוסף לאמור בסעיף 3.1.4 (א ו-ב) לעיל בנוגע לתביעות נוספות שלא ניתן להעריך את השפעתן על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה ראה באור 20א(1) (1.2) לדוחות השנתיים.

3.2 לקראת סיום ביצוע פרויקטים המבוצעים כחלק מתוכנית הפיתוח ובמסגרת גמר חשבון, עולות לעיתים דרישות מהקבלנים לתוספת תשלומים מעבר לנקוב בהסכמים המקוריים. דרישות אלה מסתיימות לרוב בהסכמה בין הצדדים בסכומים נמוכים משמעותית מסכומי הדרישה. במקרים בהם לא מושגת הסכמה, חלק מאותם קבלנים עשויים לתבוע את החברה.

3.2.1 נכון למועד פרסום הדוח, ידוע לחברה על דרישות לתוספות תשלום כאמור בסכום כולל של כ-0.5 מיליארד ש"ח. על פי ניסיונה המצטבר של החברה בטיפול בדרישות כאלו בעבר וההערכה ההנדסית של החברה בגין עבודות שאכן בוצעו מעבר להסכמים המקוריים, סכומי תשלום נוספים אלו, במידה וישולמו, לא צפויים לעלות על כ-81 מיליוני ש"ח. סכומים אלו, במידה וישולמו, כוללים בתקציב הפיתוח של הפרויקטים. להערכת החברה, הסיכויים שהחברה תידרש לשלם סכומים מהותיים מעבר לאלו הכלולים בתקציב הפיתוח של הפרויקטים כאמור לעיל הינם נמוכים מ-50%.

באור 3- התחייבויות תלויות ותביעות ייצוגיות (המשך)

3.2.2 אחד הקבלנים של הקו המהיר לירושלים הגיש לחברה חשבונות הכוללים דרישה לתוספת תשלומים מעבר לנקוב בהסכמים המקוריים בסך של 2.026 מיליארד ש"ח. להערכת החברה, דרישות הקבלן מופרזות. (יחד עם זאת, מבדיקה של חלק מדרישות אלה, אשר הוגשו על ידי הקבלן לחברה, עולה כי ככל שתוגש בהמשך תביעה בנושא, הסכום אותו תידרש לשלם החברה, בסבירות מעל 50%, כלול בתקציב הפיתוח המאושר). ולגבי יתר סכום הדרישות, חלקן מוערכות בסבירות נמוכה מ-50% ולגבי חלק בשלב זה לא ניתן להעריך את מידת הסיכון הגלומה בהן. כן יצוין, כי מתנהלת היזברות בין הצדדים בנושא, אשר ככל שתבשיל לכדי הסדר תידרש לאישור הגורמים המוסמכים בחברה וכן לאישור נציגי הממשלה הרלוונטיים.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל יצוין, כי נכון למועד זה, אין בידי החברה אישורי תקציב מהמדינה, אם החברה תידרש לשלם את מלוא סכום הדרישות.

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

בכל תקופות הדיווח, היתרות בדוח על המצב הכספי של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, קרן שמורה, לקוחות, חייבים ויתרות חובה (לזמן קצר ולזמן ארוך), השקעות בנכסים פיננסיים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות ונגזרים פיננסיים תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בדוח על המצב הכספי הינו כדלקמן:

מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד:

ליום 31 במרץ 2018		
שוי הוגן רמה 1	הערך בספרים	באלפי ש"ח
623,783	618,492	התחייבות בגין אגרות חוב
ליום 31 במרץ 2017		
שוי הוגן רמה 1	הערך בספרים	באלפי ש"ח
868,695	866,225	התחייבות בגין אגרות חוב
ליום 31 בדצמבר 2017		
שוי הוגן רמה 1	הערך בספרים	באלפי ש"ח
750,326	743,430	התחייבות בגין אגרות חוב

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:
 רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
 רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
 רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

31 במרץ 2018

רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
13,839	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
148,484	השקעות לזמן קצר
26,368	קרן שמורה
27,385	קרן לכיסוי נזקים שאינם מכוסים על ידי ביטוח
216,076	השקעות בנכסים פיננסיים

31 במרץ 2017

רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
128,691	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
148,951	השקעות לזמן קצר
26,188	קרן שמורה
26,463	קרן לכיסוי נזקים שאינם מכוסים על ידי ביטוח
330,293	השקעות בנכסים פיננסיים

31 בדצמבר 2017

רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
131,173	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
151,731	השקעות לזמן קצר
27,887	קרן שמורה
27,013	השקעות בנכסים פיננסיים
337,804	קרן לכיסוי נזקים שאינם מכוסים על ידי ביטוח

באור 5 - רכוש קבוע

- ליום 31 במרץ 2018, טרם שולמה עלות רכישת נכסים באשראי העומדת כנגד יתרות התחייבויות לספקים ונותני שירותים בסך של 467,112 אלפי ש"ח (ליום 31 במרץ 2017 בסך של 288,646 אלפי ש"ח). כמו כן, הרכוש הקבוע כולל הפרשות בגין היטלי פיתוח והפרשות לתביעות משפטיות בגין פעילות פיתוח ליום 31 במרץ 2018, בסך של 140,956 אלפי ש"ח (ליום 31 במרץ 2017 סך 158,543 אלפי ש"ח).
- במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018, הסתכמו התוספות לנכסים קבועים ובלתי מוחשיים לסך של כ- 656,186 אלפי ש"ח (ליום 31 במרץ 2017, לסך של 408,848 אלפי ש"ח).
- פחת והפחתות בהוצאות עלות המכר והוצאות אחרות מהפסד הון מגריעות רכוש קבוע מוצגים בקיזוז הפחתת הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים. הפחתת הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018, בסכום של 206,334 אלפי ש"ח. 196,870 אלפי ש"ח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2017, בהתאמה).

באור 6 - מגזרי פעילות

א. בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בביאור 26 בדבר מגזרי פעילות בדוחות הכספיים השנתיים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	פעילויות אחרות	מגזר פיתוח אלפי ש"ח	מגזר סחר	מגזר מטענים	מגזר נוסעים
------	----------------	---------------------	----------	-------------	-------------

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 (בלתי מבוקר)

247,724	3,076	-	11,377	46,245	187,026	הכנסות מחיצוניים
362,851	-	-	-	37,029	325,822	הכנסות מדמי הפעלה שוטפים
610,575	3,076	-	11,377	83,274	512,848	סה"כ הכנסות
10,287	1,428	-	8,502	(16,427)	16,784	רווח (הפסד) מגזרי
13,074						פחת והפחתות, נטו
(2,787)						הפסד תפעולי
(7,737)						הוצאות מימון, נטו
(10,524)						הפסד לפני מסים על ההכנסה

סה"כ	פעילויות אחרות	מגזר פיתוח אלפי ש"ח	מגזר סחר	מגזר מטענים	מגזר נוסעים
------	----------------	---------------------	----------	-------------	-------------

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקר)

242,671	1,934	-	10,041	50,999	179,697	הכנסות מחיצוניים
361,764	-	-	-	45,910	315,854	הכנסות מדמי הפעלה שוטפים
604,435	1,934	-	10,041	96,909	495,551	סה"כ הכנסות
35,366	243	-	6,610	2,847	25,666	רווח מגזרי
13,748						פחת והפחתות, נטו
21,618						רווח תפעולי
2,996						הכנסות מימון, נטו
24,614						רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

990,298	8,951	-	43,340	190,327	747,680	הכנסות מחיצוניים
1,446,485	-	-	-	171,681	1,274,804	הכנסות מדמי הפעלה שוטפים
2,436,783	8,951	-	43,340	362,008	2,022,484	סה"כ הכנסות
61,655	200	-	30,249	(23,534)	54,740	רווח (הפסד) מגזרי
57,479						פחת והפחתות, נטו
44,979						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(40,803)						הפסד תפעולי
(224)						הוצאות מימון, נטו
(41,027)						הפסד לפני מסים

באור 6 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	מגזר פיתוח אלפי ש"ח	מגזר סחר	מגזר מטענים	מגזר נוסעים
<u>27,521,941</u>	<u>16,730,783</u>	<u>5,352</u>	<u>10,662,420</u>	<u>7,236</u>	<u>40,687</u>	<u>75,463</u>
<u>25,621,728</u>	<u>16,647,568</u>	<u>2,450</u>	<u>8,871,154</u>	<u>6,955</u>	<u>36,957</u>	<u>56,644</u>
<u>27,501,975</u>	<u>17,153,029</u>	<u>2,196</u>	<u>10,216,402</u>	<u>8,070</u>	<u>45,119</u>	<u>77,159</u>

ליום 31 במרץ, 2018 (בלתי מבוקר)
נכסי המגזר

ליום 31 במרץ, 2017 (בלתי מבוקר)
נכסי המגזר

ליום 31 בדצמבר, 2017
נכסי המגזר

באור 7 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מדינת ישראל וחברות ומוסדות בשליטתה מהוות צד קשור ובעל עניין בחברה. החברה לא הציגה בדוחות הכספיים עסקאות שבוצעו במהלך העסקים הרגיל עם בעל עניין בה, למעט עסקאות חריגות.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

יתרות עם מדינת ישראל כריבון

הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2018 (בלתי מבוקר)
<u>267,960</u>	<u>306,442</u>	<u>257,367</u>
<u>667,202</u>	<u>453,635</u>	<u>642,345</u>
<u>935,162</u>	<u>760,077</u>	<u>899,712</u>
<u>344,692</u>	<u>476,061</u>	<u>220,460</u>

בחובה:

נכסים שוטפים

267,960	306,442	257,367	ממשלת ישראל בגין דמי הפעלה שוטפים, נטו (א), (ב), (ג)
667,202	453,635	642,345	ממשלת ישראל בגין פעילות פיתוח (ג), (ה), (ו)
935,162	760,077	899,712	

נכסים לא שוטפים

ממשלת ישראל - דמי הפעלה לקבל בגין שימוש בכספי אג"ח (ב), (ד)

344,692	476,061	220,460
---------	---------	---------

בזכות:

התחייבויות שוטפות

-	77,077	76,693	הלוואה לזמן קצר
86,330	86,330	86,330	בגין החזר מע"מ
86,330	163,407	163,023	

התחייבויות לא שוטפות

הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים (ב)

<u>23,904,733</u>	<u>22,260,613</u>	<u>24,319,121</u>
-------------------	-------------------	-------------------

באור 7 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

- (א) הכנסות לקבל בגין דמי הפעלה אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.
 (ב) לא התקבל אישור מהמדינה לגבי יתרות החובה ויתרות הזכות ליום המאזן.
 (ג) המשך לאמור בבאור 20(ג)(1)(1.4) לדוחות השנתיים, ולאור מגעים שהתקיימו בין החברה ונציגי המדינה במהלך תקופת הדוח, החברה ונציגי המדינה הגיעו להסכמות, בדבר יישוב מחלוקות ביישום הסכם ההפעלה בגין שנים קודמות עד וכולל שנת 2016. ההסכמות כוללות, בין היתר, את שחרור הכספים שעוכבו ע"י משרד התחבורה בגין "תחזוקת קרונועים", וכן החזר כספים למדינה לרבות בדרך של קיזוז מתשלומים עתידיים בגין הוצאות כפולות ואסורות, מפגשי כביש-מסילה ונסיעות עובדים ובני משפחותיהם. לאור האמור לעיל, נכללה בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס, 2018 הפרשה משקפת להערכת החברה את הסיכומים למחלוקות כאמור.
 כמו כן, בהמשך לאמור בבאור 20(ג)(1)(1.4)(ו) לדוחות השנתיים לדוחות השנתיים, גובשו גם הסכמות לגבי שינוי שיטת מדידת הקנס בגין אי עמידה בזמינות הצי הנייד החל משנת 2018 ועד לתום הסכם ההפעלה, אשר תעשה לפי הזמינות בפועל.
 בנוסף, סוכם כי התכנית התפעולית לשנת 2017 תאושר והקנס בגין אי זמינות הנייד יועמד על סכום קבוע העולה על הסכום שהוערך כמפורט בבאור 20(ג)(1)(1.4)(ו) לדוחות השנתיים.
 נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הצדדים במגעים לחתימה על הסכם בהתאם להסכמות כאמור שגובשו בתקופת הדוח.
 (ד) בגין משיכה מכספי האג"ח לטובת פרויקטי פיתוח לרבות ריבית שנצברה.
 (ה) חלות שוטפת בגין אג"ח מוצגת בממשלת ישראל לזמן קצר.
 (ו) נכס לקבל בגין מענקים ממשלתיים (שצפויים להתקבל אחרי תאריך המאזן בגין תקופת ביצוע השייכת לתקופת הדוח) מוצג בממשלת ישראל לזמן קצר.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עסקאות עם מדינת ישראל כריבון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	
1,446,485	361,764	362,851
812,096	196,870	206,334
2,258,581	558,634	569,185

הכנסות מדמי הפעלה
 הפחתת הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- ראה באור 3 לגבי תביעות תלויות וייצוגיות.
- במהלך תקופת הדוח, החברה שילמה מקדמה לרכש ציוד נייד בסך של כ- 131 מיליוני ש"ח מתוך עודפי המזומנים שלה מהפעילות השוטפת. לאחר תקופת הדוח, המדינה העבירה לחברה סך של 100 מיליוני ש"ח. יצוין כי מתנהלת הידברות בין החברה לבין נציגי המדינה בכל הנוגע להעברת יתרת המקדמה. להערכת החברה יתרת המקדמה תשולם לה בהתאם להתקדמות בהליכי הרכש.

באור 9 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

- ביום 25 באפריל 2018 אישר הדירקטוריון את מינויו של הדירקטור דן הראל כיו"ר הדירקטוריון. המינוי טעון אישור השרים, לאחר היוועצות בוועדה לבדיקת מינויים.

רכבת ישראל בע"מ

**מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרס, 2018**

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-4	הצהרות מנהלים
5	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	<u>מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):</u>
6-7	נתונים על המצב הכספי
8	נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
9-10	נתונים על תזרימי המזומנים
11-18	מידע נוסף

רכבת ישראל בע"מ

הצהרת מנהלים בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו - 2005

הצהרת דירקטור¹

אני, דן הראל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני שהגדרתי ובתקנה 38 בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 של חברת רכבת ישראל בע"מ (להלן - "החברה"), לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 (להלן: "הדוחות").
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דן הראל
דירקטור¹

תאריך: 30 במאי 2018

¹ ביום 30 במאי 2018, הסמיך דירקטוריון החברה את מר דן הראל המכהן כדירקטור בחברה, לחתום על הצהרה זו במקום יו"ר דירקטוריון החברה, אשר טרם מונה.

הצהרת מנהלים בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו - 2005

הצהרת מנהל כללי

אני, שחר איילון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני שהגדרתי ובתקנה 38 בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 של חברת רכבת ישראל בע"מ (להלן - "החברה"), לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 (להלן: "הדוחות").
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

שחר איילון
מנהל כללי

תאריך: 30 במאי 2018

רכבת ישראל בע"מ

הצהרת מנהלים בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו - 2005

הצהרת סמנכ"ל כספים וכלכלה

אני, קרן אצלון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני שהגדרתי ובתקנה 38 בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 של חברת רכבת ישראל בע"מ (להלן - "החברה"), לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018 (להלן: "הדוחות").
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

קרן אצלון
סמנכ"ל כספים וכלכלה

תאריך: 30 במאי 2018

דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ולפי הוראות רשות החברות הממשלתיות של רכבת ישראל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, והוראות רשות החברות הממשלתיות.

הדגש עניינים מסוימים

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 5 בדבר תביעות ייצוגיות, אחרות ודרישות קבלנים שהוגשו כנגד החברה, אשר להערכת הנהלת החברה, לאור השלב המקדמי בו נמצאות התביעות הנ"ל לא ניתן להעריך את השפעתן, אם בכלל, על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה, ולפיכך, בדוחות הכספיים לא נכללו כל הפרשות בגינן. כמו כן אנו מפנים את תשומת הלב לאמור באותו ביאור בדבר דרישות קבלנים והערכת הנהלת החברה לגבי דרישות אלה.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 30 במאי, 2018.

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 6701101, 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

Seker - Deloitte גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	Deloitte מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד באר שבע אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101
טלפון: 09-8922444	טלפון: 077-8322221	טלפון: 03-6070500	טלפון: 08-6375676	טלפון: 08-6909500	טלפון: 04-8607333	טלפון: 02-5018888

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	באור	
				נכסים שוטפים
54,762	81,213	52,774		מזומנים ושווי מזומנים
134,103	135,711	16,481		השקעות לזמן קצר
169,922	139,788	163,649		לקוחות
935,162	760,077	899,712	4	ממשלת ישראל
478,991	242,007	367,000		חייבים ויתרות חובה
12,087	11,363	12,591		מלאי
1,785,027	1,370,159	1,512,207		סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים
83,933	122,835	66,679		חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
155,094	151,486	155,017		קרן שמורה
52,465	46,704	52,547		השקעות בנכסים פיננסיים המיועדים למימון פעילות הפיתוח
1,471	3,434	-		עודף נכסים על התחייבויות של חברת הבת
344,692	476,061	220,460	4	ממשלת ישראל
59,000	59,000	59,000		נכסי מיסים נדחים
696,655	859,520	553,703		
				רכוש קבוע
14,805,042	14,505,533	14,800,135		רכוש קבוע מופעל, נטו
9,970,227	8,674,144	10,415,356		רכוש קבוע בהקמה
24,775,269	23,179,677	25,215,491		סה"כ רכוש קבוע, נטו
276,391	239,931	273,056		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
25,748,315	24,279,128	26,042,250		סה"כ נכסים לא שוטפים
27,533,342	25,649,287	27,554,457		סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	באור	
התחייבויות שוטפות				
1,068,657	566,912	774,718		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
268,577	*267,682	219,568		זכאים ויתרות זכות
86,330	163,407	163,023	4	ממשלת ישראל
191,712	201,128	191,765		הפרשות
247,711	247,180	247,406		התחייבות בגין אג"ח לזמן קצר
1,862,987	1,446,309	1,596,480		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות				
495,719	619,045	371,086		אגרות חוב
-	-	5,763		עודף התחייבויות על נכסים של חברת הבת
176,107	*157,000	178,744		הטבות לעובדים
23,904,733	22,260,613	24,319,121	4	הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים
24,576,559	23,036,658	24,874,714		סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
הון עצמי				
3,000,000	3,000,000	3,000,000		הון מניות
174,720	174,720	174,720		קרן הון
(2,080,924)	(2,008,400)	(2,091,457)		יתרת הפסד
1,093,796	1,166,320	1,083,263		
27,533,342	25,649,287	27,554,457		סה"כ התחייבויות והון עצמי

* ראה באור 2 (ג) - שינוי מדיניות.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

קרן אצלאן סמנכ"ל כספים וכלכלה	שחר איילון מנהל כללי	דן הראל דירקטור ¹	30 במאי, 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------------	-------------------------	---------------------------------	--

¹ביום 30 במאי, 2018, הסמיך דירקטוריון החברה את מר דן הראל המכהן כדירקטור בחברה, לחתום על הצהרה זו במקום יו"ר דירקטוריון החברה, אשר טרם מונה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2018 (בלתי מבוקר)	
2,087,204	510,756	530,866	הכנסות ממכירות ושירותים
1,936,982	*457,823	489,142	עלות ההכנסות ממכירות ושירותים
150,222	52,933	41,724	רווח גולמי
16,633	3,365	2,800	הוצאות מכירה ושיווק
133,493	*34,178	34,917	הוצאות הנהלה וכלליות
(44,118)	409	443	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
2,701	4,687	(7,245)	רווחי (הפסדי) חברות בנות, נטו ממס
(41,321)	20,486	(2,795)	רווח (הפסד) תפעולי
7,122	5,414	479	הכנסות מימון
7,348	2,416	8,217	הוצאות מימון
(41,547)	23,484	(10,533)	רווח (הפסד) נקי
(8,456)	*(963)	-	הפסד כולל אחר: הפסד כולל אחר
(50,003)	22,521	(10,533)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

* ראה באור 2 (ג) - שינוי מדיניות

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2018 (בלתי מבוקר)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(41,547)	*23,484	(10,533)	רווח (הפסד) נקי
----------	---------	----------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

57,479	13,751	13,074	פחת והפחתות, נטו
45,000	-	-	קימום הפסד מירידת ערך שהוכר בעבר
(114)	120	-	(רווח) הפסד ממימוש רכוש קבוע
(7,221)	(143)	901	שערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך
(2,725)	(4,688)	7,234	רווח או הפסד, נטו
92,419	9,040	21,209	חלק החברה (ברווחי) בהפסדי חברות בנות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(82,669)	(52,535)	6,273	ירידה (עלייה) בלקוחות
22,161	(15,717)	13,651	ירידה (עלייה) בחוב ממשלת ישראל
4,127	(35,459)	(44,910)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל יתרות חובה לזמן ארוך)
(449)	275	(504)	ירידה (עלייה) במלאי
13,952	*2,338	2,637	עלייה בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
36,975	(2,075)	(9,711)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
23,655	*34,802	(40,990)	עלייה (ירידה) בזכאים, יתרות זכות והפרשות
17,752	(68,371)	(73,554)	
68,624	(35,847)	(62,878)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

* ראה באור 2 (ג) - שינוי מדיניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2017 (בלתי מבוקר)	2018 (בלתי מבוקר)

אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(2,168,801)	(410,199)	(940,527)	רכישת רכוש קבוע
(119,378)	(388)	(4,218)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(18,853)	2,120	25,797	שינוי בזכאים/חייבים בגין מע"מ
2,401,806	**345,034	637,745	תקבולים בגין מענקי השקעה מממשלת ישראל
230	201	120	תמורה ממימוש רכוש קבוע
2,417	609	116,331	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
-	171	-	ריבית שהתקבלה
(159,206)	53,723	149,185	גביית (השקעה) בפקדונות בתאגידי בנקאיים, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(61,785)	(8,729)	(15,567)
----------	---------	----------

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

247,408	123,603	123,703	קבלת מענק מממשלתי לכיסוי פרעון קרן אג"ח
(247,408)	(123,603)	(123,703)	פרעון קרן אג"ח
7,698	**4,104	3,080	קבלת מענק מממשלתי לכיסוי פרעון ריבית אג"ח
(9,057)	(4,828)	(3,623)	ריבית ששולמה
77,000	77,000	77,000	קבלת הלוואה לזמן קצר מממשלת ישראל, נטו
(77,231)	-	-	פרעון הלוואה לזמן קצר מממשלת ישראל, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

(1,590)	76,276	76,457
---------	--------	--------

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

5,249	31,700	(1,988)
-------	--------	---------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

49,513	49,513	54,762
--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

54,762	81,213	52,774
--------	--------	--------

** סווג מחדש-ראה באור 2 (ד).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

הישות המדווחת

- א. חברת רכבת ישראל בע"מ (להלן "החברה") עוסקת בהסעת נוסעים, הובלת מטענים ברכבת והשכרה של מתחמי מסחר ומקימה את התשתיות הנדרשות לפעילותה. החברה נתמכת באופן שוטף ומתמשך בממשלת ישראל לצורך מימון פעילותה השוטפת ופעילות הפיתוח שלה. ביום 17 ביוני 2014, נחתם הסכם מסגרת לפיתוח והפעלת רכבת ישראל (להלן "ההסכם החדש") בתוקף מיום 1.1.2013 ועד ליום 31.12.2020.
- ב. החברה הינה בבעלות מלאה של מדינת ישראל, ולפיכך הינה חברה ממשלתית וחל עליה חוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 וההוראות שניתנו על פיו, לרבות כללים והוראות לעריכת הדוחות הכספיים ודוחות דירקטוריון בהתאם לחוזרי והנחיות רשות החברות הממשלתיות.
- ב. לחברה גרעון בהון החוזר, בסכום של כ-84 מיליוני ש"ח וכ-78 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס, 2018 וליום 31 בדצמבר 2017, בהתאמה; לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 בסך של כ-63 מיליוני ש"ח ותזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 בסך של כ-69 מיליוני ש"ח.
- להערכת החברה יהיו בידיה מקורות מספקים בהיקף ובעיתוי הנדרש על מנת לעמוד בהתחייבויותיה ולממן את פעילותה השוטפת בעתיד הנראה לעין.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 (להלן-"הדוחות השנתיים").

המידע הכספי ביניים נפרד אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי, 2018.

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS 15 ו- IFRS 9 אשר נכנסו לתוקף בתקופת הדיווח. בהמשך לאמור בביאור 3 (יד) בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנת 2017, ליישום התקנים לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 16, חכירות (להלן - "התקן")

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.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 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 רטרוספקטיבי מלא או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה.

החברה נמצאת בשלבי בחינה של השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות השנתיים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. שינוי מדיניות

החברה שינתה את מדיניותה החשבונאית בדבר סיווג התחייבות למענקים בגין אי-ניצול ימי מחלה, אשר עד למועד השינוי נמדדה לפי הוראות תקן חשבונאות בינלאומי 19 הטבות עובד כ"הטבות עובד אחרות לטווח ארוך" והחל ממועד השינוי תימדד כ"הטבות לאחר סיום העסקה" על פי אותו תקן. החברה סבורה כי סיווג ההתחייבות כהטבה לאחר סיום העסקה תשפר את רלוונטיות הדוחות הכספיים של החברה בכלל ואת הצגת ההון החוזר של החברה בפרט. החברה תיאמה את הדוחות הכספיים שלה למפרע בדרך של הצגה מחדש.

א. להלן השפעות השינוי במדיניות החשבונאית על הדוחות הכספיים של החברה לתקופות קודמות:

בדוח הנפרד על המצב הכספי

כפי שדווח בעבר	השפעת השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו	
			אלפי ש"ח
ליום 31 במרס, 2017			
340,204	(72,522)	267,682	התחייבויות שוטפות זכאים ויתרות זכות
84,478	72,522	157,000	התחייבויות לא שוטפות הטבות לעובדים
1,166,320	-	1,166,320	הון עצמי

בדוח הנפרד על הרווח הכולל

כפי שדווח בעבר	השפעת השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו	
			אלפי ש"ח
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017			
457,596	227	457,823	רווח או הפסד עלות ההכנסות ממכירות
34,147	31	34,178	הוצאות הנהלה וכלליות
23,742	(258)	23,484	רווח נקי
1,221	(258)	963	הפסד כולל אחר הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
22,521	-	22,521	סה"כ רווח כולל

ד. סיווג מחדש

החברה ביצעה סיווג מחדש בין תזרים מזומנים מפעילות השקעה לתזרים מזומנים מפעילות מימון, המשקף את מימון המדינה בגין ריבית על האג"ח בהתאם לאישור ההנפקה.

באור 3 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

בכל תקופות הדיווח, היתרות בדוח על המצב הכספי של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, קרן שמורה, לקוחות, חייבים ויתרות חובה (לזמן קצר ולזמן ארוך), השקעות בנכסים פיננסיים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות ונגזרים פיננסיים תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.
השווי ההוגן של יתר התחייבויות הפיננסיות המוצגות בדוח על המצב הכספי הינו כדלקמן:

מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד:

ליום 31 במרץ 2018			
הוגן	שווי רמה 1	הערך בספרים	באלפי ש"ח
	623,783	618,492	התחייבות בגין אגרות חוב
ליום 31 במרס, 2017			
הוגן	שווי רמה 1	הערך בספרים	באלפי ש"ח
	868,695	866,225	התחייבות בגין אגרות חוב
ליום 31 בדצמבר, 2017			
הוגן	שווי רמה 1	הערך בספרים	באלפי ש"ח
	750,326	743,430	התחייבות בגין אגרות חוב

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:
רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

31 במרס 2018

רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
13,839	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: השקעות לזמן קצר
148,484	קרן שמורה
26,368	קרן לכיסוי נזקים שאינם מכוסים על ידי ביטוח
27,385	השקעות בנכסים פיננסיים
<u>216,076</u>	

31 במרס 2017

רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
128,691	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: השקעות לזמן קצר
148,951	קרן שמורה
26,188	קרן לכיסוי נזקים שאינם מכוסים על ידי ביטוח
26,463	השקעות בנכסים פיננסיים
<u>330,293</u>	

באור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

31 בדצמבר 2017

רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
131,173	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :
151,731	השקעות לזמן קצר
27,013	קרן שמורה
27,887	קרן לכיסוי נזקים שאינם מכוסים על ידי הביטוח
337,804	השקעות בנכסים פיננסיים

באור 4 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מדינת ישראל וחברות ומוסדות בשליטתה מהוות צד קשור ובעל עניין בחברה. החברה לא הציגה בדוחות הכספיים עסקאות שבוצעו במהלך העסקים הרגיל עם בעל עניין בה, למעט עסקאות חריגות.

א. ביום 17 ביוני, 2014 נחתם הסכם הפעלה והפיתוח בדבר סבסוד הפעילות השוטפת ופעילות הפיתוח של רכבת ישראל (אשר חלק מסעיפיו תוקנו ביום 25 בפברואר 2015) (להלן: "ההסכם החדש"). ראה ביאור 20 (ג)(1)(1.4) לדוחות השנתיים.

הסכם עם חברת רכבת ישראל מטענים בע"מ

ביום 1 בספטמבר, 2016 נחתם הסכם בין החברה לבין חברת רכבת ישראל מטענים בע"מ (להלן: "חברת הבת"), שתכליתו להסדיר את העברת פעילות הובלת המטענים ברכבת ישראל לחברת הבת, לרבות הסבה לטובת חברת הבת של הסכמים בין החברה ובין צדדים שלישיים, למעט פעילות התפעול הכוללת הובלה של מטענים מסוגים שונים בנפח ובכמויות כמפורט בהסכם. עם העברת הפעילות, הפכה חברת הבת ללקוח הבלעדי של רכבת ישראל בתחום הובלת המטענים באמצעות הרכבת.

ההסכם מבהיר, כי הסובסידיה בגין הובלת מטענים במסגרת ההסכם החדש מוסבת לחברת הבת. תמורת הפעילות והובלת המטענים, תשלם חברת הבת לרכבת ישראל סכום קבוע ובנוסף סכום משתנה בגין גידול בהיקפי ההובלה בפועל בכל שנה כמפורט בהסכם.

בהתאם להסכם, התקשרויות חברת הבת עם צדדים שלישיים להובלת מטענים ברכבת ישראל ייעשו בהתאם למדיניות התפעולית והבטיחותית הנהוגה ברכבת ישראל.

חברת הבת רשאית לרכוש מרכבת ישראל שירותים להובלה, בתחומי הכספים, הפיתוח, ההנדסה, דוברות, מבקר, יעוץ משפטי, כוח אדם, מזכירות חברה ומערכות מידע, בהתאם לתמורה המפורטת בהסכם. כמו כן רשאית חברת הבת לשכור שטחים תפעוליים מרכבת ישראל בהתאם להסכמים נפרדים כפי שיחתמו בין הצדדים.

לטובת פעילות המטענים, חברת הבת תפעל בשטח המסופים. רכבת ישראל תעמיד לחברת הבת שירותים במסופי המטענים, בכפוף לתשלום שישוכם בין הצדדים.

פיתוח תשתיות הרכבת לרבות הקמת שלוחות נוספות וקביעת מיקומן יעשו בתיאום בין רכבת ישראל לחברת הבת. למעט אם נאמר אחרת בהסכם, כל ההכנסות וההוצאות הנובעות מן הפעילות המועברת מהיום הקובע ואילך יהיו של חברת הבת.

חברת הבת לא תיתן ולא תגייס אשראי אלא באישורה של רכבת ישראל. אשראי שיאושר ע"י רכבת ישראל לחברת הבת, יראו בו כאשראי לעניין המגבלה הקיימת על לקיחת אשראי ברכבת ישראל בהתאם להסכם החדש.

ההסכם יעמוד בתוקפו כל עוד ההסכם החדש בתוקף. נציגי הממשלה יכולים להורות על ביטולו לפי שיקול דעתם הבלעדי, בהודעה של 90 ימים מראש. עוד נקבע, כי בעת הפרטת חברת הבת (אם וככל שתופרט) תוקפו של ההסכם יפקע והצדדים יפעלו לחתימה על הסכם חדש אשר נוסחו יאושר על ידי נציגי הממשלה.

הסכם עם חברת פיתוח מתחמי רכבת ישראל בע"מ

ביום 31 ביולי 2016 נחתם הסכם בין החברה לבין חברת פיתוח מתחמי רכבת ישראל בע"מ (להלן: "חברת הבת"), שתכליתו הסדרת מערכת היחסים ומודל ההתחשבות בנייה לתקופה של 5 שנים מיום 1.1.2016 ועד ליום 31.12.2020. במסגרת זו, תרכוש רכבת ישראל מחברת הבת שירותי ניהול ופיתוח למתחמים המיועדים לשימושים מסחריים במתחמי הרכבת. וחברת הבת תרכוש מרכבת ישראל שירותים מנהלתיים, ותהיה אחראית על ניהול ה"זכויות הסחירות במקרקעין" ומעטפת השירותים הנלווים ושיווקם ו/או השכרתם במתחמים עליהם תחליט רכבת ישראל.

באור 4 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. יתרות עם מדינת ישראל כריבון

הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2017 (מבוקר)	2018 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח

בחובה:

	2017	2018	נכסים שוטפים ממשלת ישראל בגין דמי הפעלה שוטפים, נטו (א),(ב),(ג)
	267,960	257,367	
	667,202	642,345	ממשלת ישראל בגין פעילות פיתוח (ה),(ג)
	935,162	899,712	

	2017	2018	נכסים לא שוטפים ממשלת ישראל- דמי הפעלה לקבל בגין שימוש בכספי אג"ח (ב),(ד)
	344,692	220,460	
	476,061		

בזכות:

	2017	2018	התחייבות שוטפות הלוואה לזמן קצר בגין החזר מע"מ
	-	76,693	
	86,330	86,330	
	86,330	163,023	

התחייבויות לא שוטפות

	2017	2018	הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים (ב)
	23,904,733	24,319,121	
	22,260,613		

- (א) הכנסות לקבל בגין דמי הפעלה אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.
- (ב) לא התקבל אישור מהמדינה לגבי יתרות החובה ויתרות הזכות ליום המאזן.
- (ג) המשך לאמור בבאור 20(ג)(1.4) לדוחות השנתיים, ולאור מגעים שהתקיימו בין החברה ונציגי המדינה במהלך תקופת הדוח, החברה ונציגי המדינה הגיעו להסכמות, בדבר יישוב מחלוקות ביישום הסכם ההפעלה בגין שנים קודמות עד וכולל שנת 2016. ההסכמות כוללות, בין היתר, את שחרור הכספים שעוכבו ע"י משרד התחבורה בגין "תחזוקת קרונועיס", וכן החזר כספים למדינה לרבות בדרך של קיזוז מתשלומים עתידיים בגין הוצאות כפולות ואסורות, מפגשי כביש-מסילה ונסיעות עובדים ובני משפחותיהם. לאור האמור לעיל, נכללה בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס, 2018 הפרשה משקפת להערכת החברה את הסיכומים למחלוקות כאמור.
- כמו כן, בהמשך לאמור בבאור 20(ג)(1.4)(ו) לדוחות השנתיים לדוחות השנתיים, גובשו גם הסכמות לגבי שינוי שיטת מדידת הקנס בגין אי עמידה בזמנות הצי הנייד החל משנת 2018 ועד לתום הסכם ההפעלה, אשר תעשה לפי הזמינות בפועל.
- בנוסף, סוכם כי התכנית התפעולית לשנת 2017 תאושר והקנס בגין אי זמינות הנייד יועמד על סכום קבוע העולה על הסכום שהוערך כמפורט בבאור 20(ג)(1.4)(ו) לדוחות השנתיים.
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הצדדים במגעים לחתימה על הסכם בהתאם להסכמות כאמור שגובשו בתקופת הדוח.
- (ד) בגין משיכה מכספי האג"ח לטובת פרויקטי פיתוח לרבות ריבית שנצברה.
- (ה) חלות שוטפת בגין אג"ח מוצגת בממשלת ישראל לזמן קצר.
- (ו) נכס לקבל בגין מענקים ממשלתיים (שצפויים להתקבל אחרי תאריך המאזן בגין תקופת ביצוע השייכת לתקופת הדוח) מוצג בממשלת ישראל לזמן קצר.

באור 4 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

2. יתרות עם רכבת ישראל מטענים:

לימים 31 בדצמבר 2017	לימים 31 במרץ 2017 אלפי ש"ח	לימים 31 במרץ 2018	
76,472	68,088	72,304	לקוחות
(30,560)	(29,806)	(26,398)	התחייבות לספקים ולנותני שירותים
-	(1,009)	-	זכאים ויתרות זכות
<u>45,912</u>	<u>37,273</u>	<u>45,906</u>	

לימים 31 במרץ 2018, לחברת הבת למטענים גירעון בהון החוזר בסכום של כ- 6 מיליוני ש"ח, כמו כן בתקופת הדוח, לחברת הבת למטענים הפסד תפעולי ונקי של כ- 7.2 מיליוני ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 6.4 מיליוני ש"ח.

עיקר הגירעון בהון החוזר נובע מיתרת הזכות מול החברה, בניכוי יתרת חובה בגין דמי הפעלה המועברים מהחברה לחברת הבת למטענים, וזאת בהתאם להסכם בין הצדדים. לפרטים נוספים ראה סעיף א לעיל.

חברת הבת למטענים פועלת, בשיתוף עם החברה, מול משרד האוצר לעדכון הסכם המסגרת לפיתוח והפעלת החברה מול מדינת ישראל על מנת להקטין את השחיקה בתשלומי הסובסידיה. חברת הבת למטענים קיבלה הסכמה עקרונית בעל פה ממשרד האוצר לעדכון ההסכם והקטנת השחיקה בסובסידיה ובימים אלו מתנהל משא ומתן על עדכון המודל וההסכם בהתאם.

כמו כן, חברת הבת למטענים פועלת לתיקון ההסכם מול החברה, לרבות לגבי תיקון מנגנוני ההצמדה של דמי התפעול המשולמים לחברה ושינוי תנאי האשראי מול החברה לשוטף +75, וזאת חלף תנאי אשראי של שוטף +45 ע"פ ההסכם המקורי. חברת הבת למטענים קיבלה הסכמה עקרונית בעל פה מהחברה לעדכון ההסכם.

תיקוני הסכם המסגרת לפיתוח והפעלת החברה והסכם של חברת הבת למטענים מול החברה כפופים לאישור נציגי משרד התחבורה, החשב הכללי ואגף התקציבים במשרד האוצר. כמו כן תיקונים אלה כפופים לאישור דירקטוריון החברה ודירקטוריון חברת הבת למטענים.

לאור הפעולות המוזכרות לעיל, וסטטוס המגעים נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת חברת הבת למטענים צופה כי חברת הבת למטענים תמשיך בפעילותה העסקית ותעמוד בפירעון התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

באור 4 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

3. יתרות עם פיתוח מתחמי רכבת ישראל בע"מ:

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרס 2018
אלפי ש"ח	
883	1,244
1,179	-
(2,554)	(1,648)
(492)	(404)

לקוחות
חייבים ויתרות חובה
התחייבות לספקים ולנותני שירותים

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. עסקאות עם מדינת ישראל כריבון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
1,287,330	361,764	329,368
812,096	196,870	206,334
2,099,426	558,634	535,702

הכנסות מדמי הפעלה פעולות שוטפות
הפחתת הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים

2. עסקאות עם רכבת ישראל מטענים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2017	2018
אלפי ש"ח		
159,155	42,676	33,483
(342,356)	(86,862)	(86,121)
(1,733)	(361)	(261)
(184,934)	(44,547)	(52,899)

דמי הפעלה בגין חברת רכבת ישראל מטענים אשר
מועברים דרך החברה
עלות הכנסות ממכירות ושירותים- השתתפות
בהוצאות תפעול בהתאם למפורט בבאור 4א'
הוצאות הנהלה וכלליות- השתתפות בהוצאות תפעול
בהתאם למפורט בבאור 4א'

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

3. עסקאות עם פיתוח מתחמי רכבת ישראל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018	אלפי ש"ח
2,183	920	הכנסות מדמי שכירות ומסחר
(91)	(50)	עלות הכנסות ממכירות ושירותים- השתתפות בהוצאות תפעול בהתאם למפורט בבאור 4א'
(410)	(129)	הוצאות הנהלה וכלליות- השתתפות בהוצאות תפעול בהתאם למפורט בבאור 4א'
(11)	(30)	הוצאות אחרות מהחברה
<u>1,671</u>	<u>711</u>	

באור 5- התחייבויות תלויות ותביעות ייצוגיות

לפרטים ראה באור 3 בדוחות המאוחדים, לרבות בנוגע לתביעות ייצוגיות שאינן ניתנות להערכה כמפורט בסעיף 3.1.4 ולדרישות קבלנים ראה כמפורט בסעיף 3.2.

באור 6- אירועים בתקופת הדיווח ואירועים לאחר תאריך הדיווח

לפרטים ראה באורים 8 ו-9 בדוחות המאוחדים.

רכבת ישראל בע"מ

דוח של הדירקטוריון והנהלה
בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות
(דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח - 2007

הנהלה, בפקוח ובאישור הדירקטוריון של רכבת ישראל בע"מ (להלן: "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.

בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות.

במסגרת אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017 הדירקטוריון ביצע בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה מודל "קוסו 2013". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון הגיע למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2017 הינה אפקטיבית.

עד למועד הדוח, הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה אירוע או עניין שעשוי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, כפי שיפורט להלן: החברה הוציאה הזמנה לספק ציוד נייד וזאת טרם קבלת הרשאה להתחייב חתומה על ידי נציגי המדינה (ראה ביאור 20(ג)(1)(1.4) לפרק ג' לדוח התקופתי). החברה העבירה מקדמה מעודפי המזומנים מהפעילות השוטפת, ראה ביאור 8.2 לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת הנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

תאריך: 30 במאי, 2018

קֶרֶן אֶצְלָאן סמנכ"ל כספים וכלכלה	שחר איילון מנהל כללי	דן הראל ¹ דירקטור
---------------------------------------	-------------------------	---------------------------------

¹ ביום 30 במאי, 2018, הסמיך דירקטוריון החברה את מר דן הראל המכהן כדירקטור בחברה, לחתום על הצהרה זו במקום יו"ר דירקטוריון החברה, אשר טרם מונה.