

רכבת ישראל בע"מ

# **דוחות כספיים**

# **תמציתיים ביניים**

ליום 30 ביוני 2018

# תוכן עניינים

פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

תיאור עסקי התאגיד – עדכון

פרק ב' - דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2018

ומידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני, 2018

פרק ג' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

**רכבת ישראל בע"מ**

**דוח הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד  
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018**

דירקטוריון חברת רכבת ישראל בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 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: "רנ"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 מרנ"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 30 ביוני 2018	סעיף
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
עיקר הגידול הוא בשל קבלת הלוואה בסך של כ- 77 מיליוני ש"ח מהמדינה לטובת מימון ההון החוזר וזאת בהתאם להוראות ההסכם החדש.	186%	117,862	63,369	181,231	מזומנים ושווי מזומנים
מרבית הקיטון נובע ממימוש הקרן השוטפת לצורך כיסוי תשלומים בפעילות השוטפת. בנוסף, סך של כ- 30 מיליוני ש"ח מהקיטון נובע מתשלום לספק פיתוח.	(68%)	(90,770)	134,103	43,333	השקעות לזמן קצר
הקיטון בסך של כ- 23 מיליוני ש"ח נובע בעיקר כתוצאה מגביה משני לקוחות מהותיים.	(17%)	(22,347)	132,545	110,198	לקוחות
הקיטון בסך של כ- 172 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מתקבול מענקים ממשלתיים בפועל.	(18%)	(172,305)	935,162	762,857	ממשלת ישראל
הקיטון בסך של כ- 107 מיליוני ש"ח נובע בעיקר משימוש בפקדונות למימון השקעות בפעילות הפיתוח בסך של כ- 162 מיליוני ש"ח, בקיזוז גידול בהוצאות מראש בסך של כ- 52 מיליוני ש"ח (בגין מיסי עירייה לשנת 2018 ותמלוגים לרמ"י).	(22%)	(106,842)	477,865	371,023	חייבים ויתרות חובה
	5%	576	12,087	12,663	מלאי
	(16%)	(273,826)	1,755,131	1,481,305	סה"כ נכסים שוטפים

## (ב) נכסים לא שוטפים

הסברי החברה לשינויים	סך השינוי		ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 ביוני 2018	סעיף
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
עיקר הקיטון נובע ממיון בסך של כ- 47 מיליוני ש"ח לחייבים לזמן קצר עבור תשלום לספקי פיתוח.	(57%)	(47,784)	83,933	36,149	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
הקיטון בסך של כ- 122 מיליוני ש"ח נובע ממיון חלויות שוטפות לזמן קצר לצורך פירעון קרן אג"ח ביום 31 במרס, 2018.	(36%)	(122,885)	344,692	221,807	ממשלת ישראל (אג"ח)
	1%-	(791)	155,094	154,303	קרן שמורה
נובע מקיטון ביתרת קרן לפרישת עובדים כתוצאה מתשלומים בגין עלויות פרישה.	19%-	(9,804)	52,465	42,661	השקעות בנכסים פיננסיים
	0%	-	59,000	59,000	נכסי מסים נדחים
	(26%)	(181,264)	695,184	513,920	סה"כ נכסים לא שוטפים
ראה הערה 1	1%	134,626	14,805,042	14,939,668	רכוש קבוע מופעל, נטו
ראה הערה 2	6%	603,630	9,970,227	10,573,857	רכוש קבוע בהקמה
ראה הערה 3	2%	6,303	276,391	282,694	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
	1%	289,469	27,501,975	27,791,444	סה"כ נכסים

**הערה 1- רכוש קבוע מופעל, נטו -** גידול בסך של כ- 135 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מ:

- גידול בסך של כ-562 מיליוני ש"ח בגין פריטי רכוש קבוע אשר הופעלו לראשונה בתקופת הדוח, ועיקרם כמפורט להלן:
  - כ-242 מיליוני ש"ח ציוד נייד.
  - כ-206 מיליוני ש"ח תחנות ומתחמים וציוד (שדרוג תחנות וחניונים, בעיקר תחנות קרית מוצקין וסבידור).
  - כ-114 מיליוני ש"ח בגין השקעה בפרויקטים ותשתיות.
- בקיזוז הוצאות פחת והפחתות בסך של כ-427 מיליוני ש"ח. (הוצאות הפחת בספרים מוצגות נטו ממענקים ממשלתיים ומסתכמות לסך של כ-26 מיליוני ש"ח).

**הערה 2- רכוש קבוע בהקמה -** גידול בסך של כ- 604 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מ:

- גידול בסך של כ-1,061 מיליוני ש"ח בגין השקעות בפרויקטים חדשים שעיקרם:
  - כ-326 מיליוני ש"ח השקעה בפרויקטים קוויים, לרבות הקו המהיר לירושלים, רעננה קו החוף, מסילה 431 ראשונים ענבה ועוד.
  - כ-314 מיליוני ש"ח השקעה בתשתיות, לרבות פרויקטי החלפת איתות חשמלי לאלקטרוני ו-ERTMS.
  - כ-220 מיליוני ש"ח תחנות ומתחמים (מתחם ב"ש, מתחם אשקלון שלב א', מתחם לוד שלב א', הקמת תחנות חדשות קריית מלאכי יואב ומזכרת בתיה ועוד).
  - כ-125 מיליוני ש"ח רכש ציוד נייד (בעיקר ציוד נייד חשמלי).
  - כ-76 מיליוני ש"ח בגין פרויקט החשמול.
- קיטון בסך של כ-457 מיליוני ש"ח ברכוש בהקמה עקב הפעלתו והעברתו לרכוש קבוע מופעל (בעיקר ציוד נייד, שדרוג תחנות ועוד).

**הערה 3- נכסים בלתי מוחשיים-** גידול בסך 6 מיליוני ש"ח נובע מסך של כ-22 מיליוני ש"ח רכישות ובקיזוז הפחתות בסך של כ-16 מיליוני ש"ח.

## (ג) התחייבויות שוטפות

הסברי החברה לשינויים	סך השינוי		ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 ביוני 2018	סעיף
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הקיטון בסך של כ- 280 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מקיטון בספקי פעילות הפיתוח כתוצאה מתשלומים גבוהים בתקופה.	(27%)	(279,808)	1,035,862	756,054	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
הקיטון בסך של כ- 34 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מקיטון בזכאים בגין שכר, בעיקר בשל תשלום רטרואקטיבי של תוספת בגין תחזוקת נייד חשמלי שבוצע בתקופה וזאת בהתאם להסכם השכר הקיבוצי מיום 17 בדצמבר 2012.	(12%)	(33,521)	269,217	235,696	זכאים ויתרות זכות
הגידול נובע מקבלת הלוואה מהמדינה לטובת מימון ההון החוזר לפי ההסכם החדש.	90%	77,690	86,330	164,020	ממשלת ישראל
	4%	7,310	191,712	199,022	הפרשות
	0%	893	247,711	248,604	אגרות חוב
	(97%)	(503)	520	17	התחייבות מסים שוטפים
	(12%)	(227,939)	1,831,352	1,603,413	סה"כ התחייבויות שוטפות

## (ד) התחייבויות לא שוטפות

הסברי החברה לשינויים	סך השינוי		ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 ביוני 2018	סעיף
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הקיטון בסך של כ- 122 מיליוני ש"ח נובע מפירעון קרן אג"ח ביום 31 במרס, 2018.	(25%)	(122,325)	495,719	373,394	אגרות חוב
	(1%)	(1,809)	176,375	174,566	הטבות לעובדים
	3%	653,031	23,904,733	24,557,764	הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים
	2%	528,897	24,576,827	25,105,724	סה"כ התחייבויות לא שוטפות

(ה) הון עצמי

הסברי החברה לשינויים	סך השינוי		ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 ביוני 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%	(11,489)	(2,080,924)	(2,092,413)	יתרת הפסד
	(1%)	(11,489)	1,093,796	1,082,307	סה"כ הון עצמי
	1%	289,469	27,501,975	27,791,444	סה"כ התחייבויות והון

3. תוצאות הפעילות העסקית

להלן תמצית נתונים אודות התוצאות העסקיות:

סך השינוי (באלפי ש"ח)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		
	2017	2018	
39,855	1,205,109	1,244,964	סה"כ הכנסות*:
87,931	1,086,093	1,174,024	סה"כ עלות ההכנסות
<b>(48,076)</b>	<b>119,016</b>	<b>70,940</b>	<b>רווח גולמי</b>
(1,681)	7,339	5,658	הוצאות מכירה ושיווק
12,809	66,824	79,633	הוצאות הנהלה וכלליות
(488)	(643)	(1,131)	הכנסות אחרות, נטו
<b>(58,716)</b>	<b>45,496</b>	<b>(13,220)</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
(4,332)	7,305	2,973	הכנסות מימון
4,334	5,168	9,502	הוצאות מימון
<b>(67,382)</b>	<b>47,633</b>	<b>(19,749)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים</b>
(2,447)	2,464	17	מסים על הכנסה
<b>(64,935)</b>	<b>45,169</b>	<b>(19,766)</b>	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
(9,240)	963	(8,277)	הפסד (רווח) אקטוארי בגין תכניות להטבה מוגדרת
<b>(55,695)</b>	<b>44,206</b>	<b>(11,489)</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>

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

\* סה"כ הכנסות – פירוט

סך השינוי (באלפי ש"ח)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		
	2017	2018	
8,528	488,006	496,534	הכנסות מחיצוניים
31,327	717,103	748,430	הכנסות מדמי הפעלה
<b>39,855</b>	<b>1,205,109</b>	<b>1,244,964</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>

**באורים לטבלת תוצאות הפעילות העסקית:****להלן השינויים העיקריים שחלו ב- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018 לעומת 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017:**

- (א) **ההכנסות מהסעת נוסעים** לששת החודשים המסתיימים ביום 30 ביוני 2018, הסתכמו לסך של כ- 374 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות בסך של כ- 366 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 2%. כמות הנסיעות בחציון הראשון לשנת 2018 הסתכמה לכ- 33.4 מיליוני נסיעות לעומת כ- 31.5 מיליוני נסיעות בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 6%, נציין כי בין התקופות נפתחו תחנות חדשות (כרמיאל ואחיהוד).
- 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 מדמי הפעלה** לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, הסתכמו לסך של כ- 748 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 717 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 4%.
- (ג) **הכנסות מהובלת מטענים** לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, הסתכמו לסך של כ- 90 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות בסך של כ- 97 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 8%. בששת החודשים לשנת 2018 החברה הובילה 4.4 מיליוני טון לעומת 4.6 מיליוני טון בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 4% בכמות המובלת וזאת עקב ירידה בביקוש להובלה וכן כתוצאה משינוי בתמהיל ההובלות מהובלות ארוכות להובלות קצרות יותר.
- (ד) **הכנסות מדמי שכירות וגורמי חוץ** לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, הסתכמו לסך של כ- 32 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות של כ- 24 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 33% כתוצאה מפרויקטים חדשים בתקופה.
- (ה) **עלות המכירות העבודות והשירותים** לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, הסתכמו לסך של כ- 1,174 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ- 1,086 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה בסך של כ- 88 מיליוני ש"ח, המהווה כ- 8%, נובע בעיקר מ:
- גידול בסך של כ- 22 מיליוני ש"ח בהוצאות השכר בעיקר בעקבות גידול במצבת העובדים ועדכון שכר המינימום.
  - גידול בסך של כ- 24 מיליוני ש"ח בהוצאות הדלק המהווה גידול של כ- 12%, הנובע בעיקר מעלייה במחיר הממוצע של הדלק בשיעור של כ- 8%, ובנוסף, גידול בצריכת הדלק בשיעור של 4% עקב גידול בנסועה.
  - גידול בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח בהוצאות ארנונה הנובע מהקטנה חד פעמית של הפרשות בתקופה מקבילה אשתקד בגין שנים קודמות בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח וכן מגידול בתקופה בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח ובגין תחנות חדשות.
  - גידול בסך של כ- 13 מיליוני ש"ח בהוצאות שמירה המהווה גידול של כ- 16%, כתוצאה מפתיחת תחנות ומתחמים חדשים ועדכון שכר המינימום.
  - גידול בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח בהוצאות ניקיון המהווה גידול של כ- 21%, בעקבות פתיחת תחנות ומתחמים חדשים ועלייה בשכר המינימום.
  - גידול בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח בעלויות תחזוקה כתוצאה מהגידול בפעילות.
- (ו) **הוצאות הנהלה וכלליות** לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, הסתכמו לסך של כ- 80 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ- 67 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ- 13 מיליוני ש"ח, כ- 19%, נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר עקב גידול במצבת העובדים ועדכון שכר המינימום.
- (ז) **הוצאות מכירה ושיווק** לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, הסתכמו לסך של כ- 6 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- הוצאות מימון, נטו** לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, הסתכמו לסך של כ- 6.5 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ- 2 מיליוני ש"ח הכנסות מימון, נטו בתקופה מקבילה אשתקד, עיקר הגידול נובע מרישום הפרשי שער על תשלומים במט"ח בגין ספקי חו"ל בשל הפרשי עיתוי ממועד החשבונית עד יום החתך וכן משערך נכסים פיננסיים.

## 3. תוצאות הפעילות העסקית (המשך)

להלן תמצית נתונים אודות התוצאות העסקיות לתקופה של שלושה חודשים:

סך השינוי (באלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		
	2017	2018	
33,715	600,674	634,389	סה"כ הכנסות*
60,408	541,592	602,000	סה"כ עלות ההכנסות
(26,693)	59,082	32,389	רווח גולמי
(1,146)	3,974	2,828	הוצאות מכירה ושיווק
9,218	31,464	40,682	הוצאות הנהלה וכלליות
(454)	(234)	(688)	הכנסות אחרות, נטו
(34,311)	23,878	(10,433)	רווח (הפסד) תפעולי
599	1,893	2,492	הכנסות מימון
(1,468)	2,752	1,284	הוצאות מימון
(32,244)	23,019	(9,225)	רווח (הפסד) לפני מסים
(1,326)	1,334	8	מסים על הכנסה
(30,918)	21,685	(9,233)	רווח (הפסד) נקי
(8,277)	-	(8,277)	רווח אקטוארי בגין תכניות להטבה מוגדרת
(22,641)	21,685	(956)	סה"כ רווח כולל

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

## \* סה"כ הכנסות – פירוט

סך השינוי (באלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		
	2017	2018	
3,475	245,335	248,810	הכנסות מחיצוניים
30,240	355,339	385,579	הכנסות מדמי הפעלה
33,715	600,674	634,389	סה"כ הכנסות

**להלן השינויים העיקריים שחלו ברבעון השני של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד:**

- (א) **ההכנסות מהסעת נוסעים** ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו לסך של כ- 187 מיליוני ש"ח בדומה להכנסות בתקופה המקבילה אשתקד, כמות הנסיעות בתקופת הדוח הסתכמה לכ- 16.7 מיליוני נסיעות לעומת כ- 15.7 מיליוני נסיעות בתקופה המקבילה 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 מדמי הפעלה** ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו לסך של כ- 385 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 355 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מגידול בפעילות החברה.
- (ג) **הכנסות מהובלת מטענים** ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו לסך של כ- 45 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות בסך של כ- 47 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 4%, ברבעון השני לשנת 2018, החברה הובילה 2.2 מיליון טון בדומה לתקופה מקבילה אשתקד, הקיטון בהכנסות נובע כתוצאה משינוי בתמהיל ההובלות מהובלות ארוכות להובלות קצרות יותר.
- (ד) **הכנסות מדמי שכירות וגורמי חוץ** ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו לסך של כ- 17 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות של כ- 12 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- (ה) **עלות המכירות העבודות והשירותים** ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו לסך של כ- 602 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ- 542 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בסך של כ- 60 מיליוני ש"ח, כ- 11%, נובע בעיקר מ:
- גידול בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח בהוצאות השכר בעקבות גידול במצבת העובדים ועדכון שכר המינימום.
  - גידול בסך של כ- 19 מיליוני ש"ח בהוצאות הדלק המהווה גידול של כ- 19%, הנובע בעיקר מעלייה במחיר הממוצע של הדלק בשיעור של כ- 12%, ובנוסף, גידול בצריכת הדלק בשיעור של כ- 7% עקב גידול בנסועה.
  - גידול בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח בהוצאות השמירה בעקבות פתיחת תחנות ומבני אבטחה חדשים, גידול בשכר המינימום.
  - גידול בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח בהוצאות ניקיון בעקבות עלייה בשכר המינימום, פתיחת תחנות ומתחמים חדשים.
  - גידול בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח בהוצאות תפעול ואחזקה כתוצאה מגידול בפעילות החברה.
- (ו) **הוצאות הנהלה וכלליות** ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו לסך של כ- 41 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 31 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הנובע מגידול בהוצאות השכר בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח בעקבות גידול במצבת העובדים ועדכון שכר המינימום. יתר הגידול נובע מעלויות מטה של מבנה הנהלה אשר החל לפעול במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2017.
- (ז) **הוצאות מכירה ושיווק** ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו לסך של כ- 3 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- (ח) **הכנסות מימון, נטו** ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו לסך של כ- 1 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 1 מיליון ש"ח הוצאות מימון, נטו בתקופה מקבילה אשתקד.

**4. נזילות ומקורות מימון**

החברה מממנת את פעילותה מהכנסות עצמיות מנוסעים, מטענים ומסחר וכן מהכנסות מדמי הפעלה מהמדינה. חלק דמי ההפעלה מסך כל הכנסות החברה הסתכם בששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2018 וביום 30 ביוני 2017 לשיעור של כ- 60% וכ- 59% בהתאמה.

במסגרת ההסכם החדש פרט להכנסות דמי ההפעלה:

- המדינה 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- 13 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 19 מיליוני ש"ח שנבעו מהפעילות השוטפת בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע מירידה ברווחיות החברה, מתשלום רטרואקטיבי של תוספת שכר בגין תחזוקת ציוד נייד חשמלי בהתאם להסכם קיבוצי מיום 17 בדצמבר, 2012 בסך של כ- 43 מיליוני ש"ח, בקיזוז שינויים בסעיפי ההון החוזר, שכוללים, בין היתר, עלייה ביתרת הספקים מפעילות שוטפת.

(2) תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות ההשקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 54 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ- 22 מיליוני ש"ח תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות ההשקעה בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי בתזרים נובע ממימוש כספים מתוך הקרן השוטפת לצורך פרעון התחייבויות שוטפות ותשלום לספק פיתוח, (ראה ביאור 8.2 לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים).

(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- 122 מיליוני ש"ח וכ- 76 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 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, ליום 30 ביוני 2018 הינו חיובי ומסתכם לסך של כ- 46 מיליוני ש"ח וזאת בהשוואה לגרעון 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 באוגוסט 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 30 ביוני 2018 ולמועד פרסום הדוח, בחברה 3 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: מר עופר מרגלית, גבי חגית בכר וגבי יעל שידלובסקי. נכון ליום 30 ביוני 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. ביום 31 באוגוסט 2018 תסיים רחלי בן משה את כהונתה כמבקרת הפנימית בחברה.
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 אצלאן.  
 הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, דנה בדוחות הכספיים ביום 27 באוגוסט, 2018 (להלן "הישיבה") בישיבה בה השתתפו נושאי המשרה הבכירים בחברה ורואה החשבון המבקר. 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 29 באוגוסט 2018, נדונו ואושרו בישיבה מס' 15/18 שהתקיימה ביום 30 באוגוסט 2018 בהשתתפות יו"ר הדירקטוריון - דן הראל (ראה ביאור 9.1 לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים) וחברי הדירקטוריון הבאים: אילן אזולאי, חגית בכר, קוצאי גנאים, אלי כהן, עופר מרגלית, שרית צולשין, דלית רגב ויעל שידלובסקי.  
 בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה 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 ביוני, 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 20(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.

**הפניית תשומת לב הכלולה בדוח הסקירה של רואה החשבון:**

.6

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

לאמור בביאור 3.1.7, 3.1.8, 3.1.9, 3.1.10 ו-3.3. 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 3.3.2 בדבר דרישות אחד מהקבלנים 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- 122 מיליוני ש"ח.

**דירקטוריון והנהלת החברה מביעים את הערכתם לציבור עובדי החברה ולמנהליה.**

שחר איילון, המנכ"ל

דן הראל, יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 30 באוגוסט, 2018

**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 ושביתתו במהלך חודש פברואר 2015, ביום 14 בפברואר 2018 החליט בית הדין הארצי לעבודה להשיב את הדיון בסכסוך לבית הדין האזורי לעבודה. ביום 9 באוגוסט 2018 ניתן פסק דינו של בית הדין האזורי לעבודה אשר קיבל באופן חלקי את התביעה.
3. בהמשך לאמור בסעיף 15.11 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר סכסוכי עבודה, שביתות ועיצומים בעניין הפרה לכאורה של ההסכם הקיבוצי מיום 6 בדצמבר 2012, הנוגע לביצוע תחזוקת חומרת האיתנות 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 האיתנות 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 צד מתוקנת למתן צו עשה בעניין זה. בעקבות דיון נוסף שהתקיים בבקשת הצד המתוקנת ביום 12 ביוני 2018, נציגות העובדים הגישה ביום 12 ביולי 2018 בקשה למחיקת בקשת הצד. טרם ניתנה החלטה בבקשת המחיקה.
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, ביום 15 ביולי 2018 ניתן פסק דינו של בית הדין האזורי לעבודה המורה על מחיקת בקשת הצד בהתאם לבקשת נציגות העובדים והסתדרות העובדים הכללית החדשה.
6. בהמשך לאמור בסעיף 15.11 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר סכסוכי עבודה, שביתות ועיצומים, ביום 25 בפברואר 2018 הגישה הסתדרות העובדים הכללית החדשה הודעה על סכסוך עבודה בהתאם לחוק יישוב סכסוכי עבודה, התש"ז-1957, שעניינה צמצום במתכונת הסעות העובדים מתחנת הרכבת בלוד לבית ההנהלה בלוד.
7. בהמשך לאמור בסעיף 15.11 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר סכסוכי עבודה, שביתות ועיצומים, ביום 25 בפברואר 2018, הגישה נציגות העובדים והסתדרות העובדים הכללית החדשה בקשת צד לדיון בסכסוך קיבוצי בעניין אי פרסום מספר התקנים במכרזים פנימיים וחיצוניים.
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 ההוצאות המשוערות לסיום פרויקט מסילת השרון (רעננה קו החוף) יסתכם לסך של כ- 145 מיליוני ש"ח.
9. 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.
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, הוצאות המשוערות לסיום פרויקט מתחם באר שבע יסתכמו לסך של כ- 297 מיליוני ש"ח וההוצאות המשוערות לסיום פרויקט החלפת האיתנות יסתכמו לסך של כ- 871 מיליוני ש"ח.

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, 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.
12. 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.
13. 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.
14. בהמשך לאמור בסעיף 15.11 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר סכסוכי עבודה, שביתות ועיצומים, ביום 7 באוגוסט 2018, הגישה נציגות העובדים והסתדרות העובדים הכללית החדשה בקשת צד לדיון בסכסוך קיבוצי בעניין אי הנפקת תעודות לעובדים שעברו הכשרה בבית הספר הרכבתי, בין השנים 2012 – 2016.
15. בהמשך לאמור בסעיף 15.11 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר סכסוכי עבודה, שביתות ועיצומים, ביום 7 במרץ 2018 הגישה נציגות העובדים והסתדרות העובדים הכללית החדשה בקשת צד לדיון בסכסוך קיבוצי בעניין אופן חלוקת תקציב הרווחה לעובדי החברה.
16. בהמשך לאמור בסעיף 15.11 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר סכסוכי עבודה, שביתות ועיצומים, ביום 4 ביולי 2018 הגישה הסתדרות העובדים הכללית החדשה הודעה על סכסוך עבודה בהתאם לחוק יישוב סכסוכי עבודה, התשי"ז-1957, שעניינה הוצאה לכאורה, של אחת מעבודות עובדי חטיבת התשתיות בחברה למיקור חוץ בשל עומס עבודה על עובדי החטיבה.
17. בהמשך לאמור בסעיף 15.11 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר סכסוכי עבודה, שביתות ועיצומים, ביום 25 בפברואר 2018 הסתדרות העובדים הכללית החדשה הודעה על סכסוך עבודה בהתאם לחוק יישוב סכסוכי עבודה, התשי"ז-1957, שעניינה התקשרות החברה בהסכמים טכנו-לוגיסטיים לכאורה עם חברות חיצוניות וכן בנוגע להשלכות לכאורה של פרויקט חשמול ומנהור על העובדים.
18. ביום 25.7.18 בישיבת דירקטוריון 13/18, אישר הדירקטוריון את תנאי כהונתו והעסקתו של דן הראל יו"ר הדירקטוריון במשרה מלאה, קרי – 100% שכר מנכ"ל חברה ממשלתית בסיווג 10, והתנאים הנלווים למנכ"ל. בהתאם להחלטת הדירקטוריון כאמור, תנאי הכהונה וההעסקה כאמור יעמדו בתוקפם החל ממועד קבלת כתב המינוי כיו"ר דירקטוריון, קרי 20.6.18, ועד תום שנתיים מהמועד האמור, קרי 19.6.20.
- יצויין כי נכון למועד זה, תנאי הכהונה וההעסקה כאמור טעונים אישורה של האסיפה הכללית.

19. ביום 25.7.18 אישר דירקטוריון, בהמשך לאישור ועדת הביקורת של החברה – בשבתה כוועדת תגמול - כי במדיניות התגמול של החברה תוטמע הוראת חוזר רשות החברות הממשלתיות 2-2013 בדבר היקף פעילות יו"ר דירקטוריון בחברה ממשלתית, לפיה במקרים חריגים, בחברות ממשלתיות גדולות, בסיווגים 9, 10 ו-10(1), אשר לגביהן ניתנה החלטת ממשלה בדבר הפרטה או שינוי מבני או שנדרשת בהן פעילות חריגה אחרת על פי החלטת ממשלה, תתאפשר כהונת יו"ר דירקטוריון במשרה מלאה.
- הטמעת ההוראה בוצעה על רקע מינויו ואישור תנאי כהונתו והעסקתו של יו"ר דירקטוריון החברה, במשרה מלאה. הטמעת ההוראה האמורה אינה טעונה אישור האסיפה הכללית לפי סעיף 267א לחוק החברות התשנ"ט - 1999 נוכח עמידת החברה בתנאים הקבועים בתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג - 2013.
20. בהמשך לאמור בסעיף 15.7.4 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר הוראות כלליות הקשורות לתנאי העסקת עובדים החלות על החברה כחברה ממשלתית בהמשך להנחיית אכיפה שהתקבלה במהלך חודש יוני 2018 מאת משרד העבודה הרווחה והשירותים החברתיים בנוגע לשכר מינימום שעתי לאור צו הרחבה לקיצור שבוע העבודה במשק מיום 15.03.2018 (להלן: "צו הרחבה") אשר הרחיב את הסכם הקיבוצי הכללי מיום 29.03.2017 שנכרת בין נשיאות הארגונים העסקיים וההסתדרות, במסגרתה צוין כי עמדת משרד העבודה והרווחה היא שצו ההרחבה מעדכן הלכה למעשה את השכר שעתי של משתכרי שכר מינימום לשעה, לסך של 29.12 ש"ח, הרכבת עדכנה את שכר המינימום בהתאם, רטרואקטיבית החל מיום 01.04.2018. בנוסף, הרכבת עדכנה את מנגנוני ההצמדה לחוזי הקבלן המוצמדים לשכר המינימום במשק בהתאם לתעריף שכר המינימום החדש, רטרואקטיבית ליום 01.04.2018.
21. בהמשך לאמור בסעיף 22.2 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר חוקים, תקנות וצווים אחרים החלים על החברה כחברה ממשלתית לעניין תיקון מס' 18 לחוק שעות עבודה ומנוחה התשע"ח-2018, שהתקבל ביום 18 ביוני 2018, קובע כי החל מיום 1 בינואר 2019, תעמוד לכל עובד שמעסיקו דורש ממנו לעבוד בימי המנוחה השבועית, הזכות להודיע למעסיקו כי אינו מסכים לעבוד ביום המנוחה השבועי מבלי שיידרש להצהיר כי סירובו לעבוד הינו על פי איסור שבמצוות דתו שאותן הוא מקיים.
22. 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 מתחם אשקלון שלב א' צפוי להסתיים ברבעון הרביעי לשנת 2021 והוצאותיו המשוערות עד לסיום הפרויקט עומדות על סך של כ- 435 מיליוני, פרויקט מתחם אשקלון שלב ב' צפוי להסתיים בשנת 2024 ופרויקט החלפת האיתות צפוי להסתיים בשנת 2023 והוצאותיו המשוערות יסתכמו לסך של כ- 850 מיליוני ש"ח.
23. בהמשך לאמור בסעיף 21.4 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה, ביום 28 באוגוסט התקבלה בקשה לאישור תובענה ייצוגית על סך של כ- 200 מיליון ש"ח, שעניינה בטענה לקיומו של מפגע סביבתי בדמות זיהום אוויר בתחנת הרכבת "ההגנה". להערכת החברה, המבוססת על דעתם של יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו נמצאת התביעה לא ניתן להעריך את מידת הסיכון הגלומה בתובענה.
24. בהמשך לאמור בסעיף 16.1 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2017, בדבר התקשרות עם ספקים שאינם ספקי ציוד נייד או חלפים, ביום 9 ליוני 2018, נחתם הסכם עם חברת רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ לאספקת תשתיות ידע ושירותים מתקדמים להקמת ותפעול מרכז ניטור קיברנטי לרכבת ישראל. תוקף ההסכם הינו ל-5 שנים ממועד החתימה עם אופציה להארכת ההתקשרות בתקופות נוספות שלא יעלו על 48 חודשים, ובכפוף לכך שמכרז החשכ"ל יעמוד בתוקף. היקף ההסכם הינו סך של 28.6 מיליוני ש"ח.

**רכבת ישראל בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 ביוני 2018**

**(בלתי מבוקרים)**

## תוכן העניינים

עמוד	
2-4	הצהרות מנהלים
5	דוח סקירה של רואי החשבון
	<b>דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):</b>
6-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
8	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר
9	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
10-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-23	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

## 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 יו"ר הדירקטוריון

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"), לששת החודשים ולשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 30 באוגוסט 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 מנהל כללי

אני, שחר איילון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני שהגדרנו ובתקנה 38 בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 של חברת רכבת ישראל בע"מ (להלן - "החברה"), לששת החודשים ולשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 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.

שחר איילון  
מנהל כללי

תאריך: 30 באוגוסט 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 שהגדרנו ובתקנה 38 בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 של חברת רכבת ישראל בע"מ (להלן - "החברה"), לששת החודשים ולשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 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.

קרן אצלון  
סמנכ"ל כספים וכלכלה

תאריך: 30 באוגוסט 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 והחברות הבנות (להלן - "הקבוצה") הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח או הפסד כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 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 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 3.1.7, 3.1.8, 3.1.9, 3.1.10 ו-3.3. 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 3.3.2 בדבר דרישות אחד מהקבלנים והערכת הנהלת החברה לגבי דרישות אלה.

### בריטמן אלמגור זרה ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 30 באוגוסט, 2018

#### תל אביב - משרד ראשי

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

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

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד באר שבע	משרד אילת	Deloitte	Deloitte Analytics	Seker - Deloitte
משרד ירושלים קרת המדע 3 ממל"ח חובבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 9145101	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד באר שבע אלמות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	מרכז עוריאלי 3 תל אביב, 6701101	הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקוה, 4959368	מרכז ירושלים 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407
טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info.jer@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-ellat@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@deloitte.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@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](http://www.deloitte.com/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	באור	
				<b>נכסים שוטפים</b>
63,369	122,528	181,231		מזומנים ושווי מזומנים
134,103	136,092	43,333		השקעות לזמן קצר
132,545	115,540	110,198		לקוחות
935,162	775,136	762,857	7	ממשלת ישראל
477,865	215,955	371,023		חייבים ויתרות חובה
12,087	11,751	12,663		מלאי
<u>1,755,131</u>	<u>1,377,002</u>	<u>1,481,305</u>		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
				<b>נכסים לא שוטפים</b>
83,933	51,585	36,149		חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
344,692	469,589	221,807	7	ממשלת ישראל
155,094	152,730	154,303		קרן שמורה
52,465	47,494	42,661		השקעות בנכסים פיננסיים
59,000	59,000	59,000		נכסי מיסים נדחים
<u>695,184</u>	<u>780,398</u>	<u>513,920</u>		
			5	<b>רכוש קבוע</b>
14,805,042	14,441,151	14,939,668		רכוש קבוע מופעל, נטו
<u>9,970,227</u>	<u>9,174,128</u>	<u>10,573,857</u>		רכוש קבוע בהקמה
24,775,269	23,615,279	25,513,525		סה"כ רכוש קבוע, נטו
<u>276,391</u>	<u>235,370</u>	<u>282,694</u>		<b>נכסים בלתי מוחשיים, נטו</b>
<u>25,746,844</u>	<u>24,631,047</u>	<u>26,310,139</u>		<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<u><u>27,501,975</u></u>	<u><u>26,008,049</u></u>	<u><u>27,791,444</u></u>		<b>סה"כ נכסים</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	באור	
				<b>התחייבויות שוטפות</b>
520	2,464	17		התחייבות מסים שוטפים
1,035,862	670,449	756,054		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
269,217	*254,368	235,696		זכאים ויתרות זכות
86,330	96,923	164,020	7	ממשלת ישראל
191,712	185,987	199,022		הפרשות
247,711	248,109	248,604		אגרות חוב
<b>1,831,352</b>	<b>1,458,300</b>	<b>1,603,413</b>		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
				<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
495,719	621,137	373,394		אגרות חוב
176,375	*160,675	174,566		הטבות לעובדים
23,904,733	22,579,932	24,557,764	7	הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים
<b>24,576,827</b>	<b>23,361,744</b>	<b>25,105,724</b>		<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
				<b>הון עצמי</b>
3,000,000	3,000,000	3,000,000		הון מניות
174,720	174,720	174,720		קרן הון
(2,080,924)	(1,986,715)	(2,092,413)		יתרת הפסד
<b>1,093,796</b>	<b>1,188,005</b>	<b>1,082,307</b>		<b>סה"כ הון עצמי</b>
<b>27,501,975</b>	<b>26,008,049</b>	<b>27,791,444</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>

\* ראה באור 2 (ג) – שינוי מדיניות.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן אצלאן סמנכ"ל כספים וכלכלה	שחר איילון מנהל כללי	דן הראל יו"ר הדירקטוריון	30 באוגוסט, 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------------	-------------------------	-----------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
2,436,783	600,674	634,389	1,205,109	1,244,964	הכנסות ממכירות ושירותים
**2,275,921	541,592	602,000	*1,086,093	1,174,024	עלות ההכנסות ממכירות ושירותים
160,862	59,082	32,389	119,016	70,940	רווח גולמי
16,651	3,974	2,828	7,339	5,658	הוצאות מכירה ושיווק
**140,896	31,464	40,682	*66,824	79,633	הוצאות הנהלה וכלליות
(44,118)	234	688	643	1,131	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(40,803)	23,878	(10,433)	45,496	(13,220)	רווח (הפסד) תפעולי
7,126	1,893	2,492	7,305	2,973	הכנסות מימון
7,350	2,752	1,284	5,168	9,502	הוצאות מימון
(41,027)	23,019	(9,225)	47,633	(19,749)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
520	1,334	8	2,464	17	מיסים על ההכנסה
(41,547)	21,685	(9,233)	45,169	(19,766)	רווח (הפסד) נקי
רווח (הפסד) כולל אחר:					
(8,456)	-	8,277	*(963)	8,277	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(50,003)	21,685	(956)	44,206	(11,489)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

\* ראה באור 2 (ג) - שינוי מדיניות.

\*\* ראה באור 2 (ד) - סיווג מחדש.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סה"כ הון	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון	הון מניות	
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)</b>				
1,093,796	(2,080,924)	174,720	3,000,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
(19,766)	(19,766)	-	-	הפסד נקי
8,277	8,277	-	-	רווח כולל אחר
<b>1,082,307</b>	<b>(2,092,413)</b>	<b>174,720</b>	<b>3,000,000</b>	יתרה ליום 30 ביוני, 2018
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)</b>				
1,143,799	(2,030,921)	174,720	3,000,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
45,169	*45,169	-	-	רווח נקי
(963)	*(963)	-	-	הפסד כולל אחר
<b>1,188,005</b>	<b>(1,986,715)</b>	<b>174,720</b>	<b>3,000,000</b>	יתרה ליום 30 ביוני, 2017
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)</b>				
1,083,263	(2,091,457)	174,720	3,000,000	יתרה ליום 1 באפריל, 2018
(9,233)	(9,233)	-	-	הפסד נקי
8,277	8,277	-	-	רווח כולל אחר
<b>1,082,307</b>	<b>(2,092,413)</b>	<b>174,720</b>	<b>3,000,000</b>	יתרה ליום 30 ביוני, 2018
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)</b>				
1,166,320	(2,008,400)	174,720	3,000,000	יתרה ליום 1 באפריל, 2017
21,685	21,685	-	-	רווח נקי
<b>1,188,005</b>	<b>(1,986,715)</b>	<b>174,720</b>	<b>3,000,000</b>	יתרה ליום 30 ביוני, 2017
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)</b>				
1,143,799	(2,030,921)	174,720	3,000,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
(41,547)	(41,547)	-	-	הפסד נקי
(8,456)	(8,456)	-	-	הפסד כולל אחר
(50,003)	(50,003)	-	-	סה"כ הפסד כולל
<b>1,093,796</b>	<b>(2,080,924)</b>	<b>174,720</b>	<b>3,000,000</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

\* ראה באור 2 (ג) - שינוי מדיניות.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח			

## תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(41,547)	21,685	(9,233)	*45,169	(19,766)	רווח (הפסד) נקי
----------	--------	---------	---------	----------	-----------------

## התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

## הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

520	1,334	8	2,464	(503)	מסים על ההכנסה
57,479	14,344	12,888	28,095	25,962	פחת והפחתות, נטו
45,000	-	-	-	-	קימום הפסד מירידת ערך שהוכר בעבר
(114)	(6)	121	114	121	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
(7,221)	(1,877)	1,231	(2,020)	2,132	שערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו

95,664	13,795	14,248	28,653	27,712	
--------	--------	--------	--------	--------	--

## שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(45,106)	(14,668)	18,538	(28,101)	22,347	ירידה (עלייה) בלקוחות
29,561	46,530	(12,003)	30,813	1,648	ירידה (עלייה) בחוב ממשלת ישראל
5,254	(12,567)	(17,433)	(49,307)	(63,531)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל יתרות חובה לזמן ארוך)
(449)	(388)	(72)	(113)	(576)	עלייה במלאי
14,174	3,612	3,813	*5,967	6,468	עלייה בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,125	(4,297)	46,837	(24,031)	42,196	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
23,803	(12,196)	11,400	*9,965	(29,551)	עלייה (ירידה) בזכאים, יתרות זכות והפרשות
30,362	6,026	51,080	(54,807)	(20,999)	

84,479	41,506	56,095	19,015	(13,053)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
--------	--------	--------	--------	----------	--

\* ראה באור 2(ג) – שינוי מדיניות.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 2018 (בלתי מבוקר)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 2018 (בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח			

## תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(2,168,801)	(465,511)	(540,777)	(875,710)	(1,481,306)
(119,378)	(62,659)	(18,327)	(63,047)	(22,545)
(18,710)	5,096	(30,988)	7,359	(5,190)
2,394,406	397,431	599,154	*742,466	1,236,899
230	8	289	209	409
2,417	564	(17,199)	1,173	99,132
-	-	-	171	-
(159,206)	111,370	77,874	165,093	227,059
(69,042)	(13,701)	70,026	(22,286)	54,458

רכישת רכוש קבוע  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
שינוי בזכאים/חייבים בגין מע"מ  
תקבולים בגין מענקי השקעה מממשלת ישראל  
תמורה מממוש רכוש קבוע  
תמורה (השקעה) מממוש נכסים פיננסיים הנמדדים  
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו  
ריבית שהתקבלה  
השקעה בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו

## מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

## תזרימי מזומנים מפעילות מימון

247,408	-	-	123,603	123,703
(247,408)	-	-	(123,603)	(123,703)
7,698	-	-	*4,104	3,080
(9,058)	-	-	(4,828)	(3,623)
77,000	-	-	77,000	77,000
(77,231)	-	-	-	-
(1,591)	-	-	76,276	76,457

## מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

## עלייה במזומנים ושווי מזומנים

13,846	27,805	126,121	73,005	117,862
--------	--------	---------	--------	---------

## יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

49,523	94,723	55,110	49,523	63,369
--------	--------	--------	--------	--------

## יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

63,369	122,528	181,231	122,528	181,231
--------	---------	---------	---------	---------

\* ראה באור (ד)2 – סיווג מחדש.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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 וההוראות 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-122 מיליוני ש"ח וכ-76 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני, 2018, וליום 31 בדצמבר 2017, בהתאמה; לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופות של שישה חודשים בסך של כ-13 מיליוני ש"ח, תזרים מזומנים חיובי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 בסך של כ-56 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 שישמו 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 ומיידים) התשל"ל-1970 ולהוראות רשות החברות הממשלתיות.

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

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שישמה 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")

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן – "התקן החדש"). בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות התקן החדש:

התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד. תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.

התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה. הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. בשלב זה אין בכוונת החברה לאמץ את התקן החדש באימוץ מוקדם.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא – לפי גישה זו, נכס זכות-השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד ההתקשרות בחכירה.

2. גישת יישום למפרע חלקי – לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- א. הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- ב. הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם נוצר, ייזקף להון.

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכסי זכות השימוש תהיה שווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה כפי שיוצגו במועד המעבר.

לחברה חוזי שכירות בעיקר של נכסי נדל"ן, קרקעות ורכבים (ראה גם ביאור 20(ג)2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים). במסגרת בחינת ההשפעה האפשרית של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:

א. קיומן של אופציות להארכת החכירה – בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החוכר לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.

ב. הפרדת רכיבים של חוזה – בהתאם לתקן החדש יש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה כאשר לחוכר יש הקלה לפיה הוא יכול לבחור לפי קבוצות של נכס בסיס שלא להפריד רכיבים כאמור ולטפל בהם ביחד כרכיב חכירה אחד. החברה בוחנת במסגרת הסכמי השכירות שלה את קיומן של רכיבים שאינם חכירה כדוגמת שרותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור. החברה מעריכה כי תבחר ליישם את ההקלה בדבר אי-הפרדת רכיבים שאינם חכירה הגלומים בחוזי החכירה.

## באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. ריבית להיוון – החברה בוחנת כיצד לקבוע את שיעור ההיוון אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן. חברה בוחנת את היכולת לאמוד את שיעור הריבית התוספתית של החוכר במידה ולא ניתן לקבוע את שיעור הריבית הגלום בחכירה זאת בשים לב לתקופת החכירה ולאופי הנכס החכור.

ד. לגבי הסכמי חכירה בהם מלוא תשלומי החכירה משתנים בהתאם להכנסות החברה (בעיקר הסכם המקרקעין - ראה באור 20 (2.2) לדוחות הכספיים השנתיים), לפי הוראות התקן החדש החברה לא תכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין תשלומי חכירה משתנים ולכן הסכמים אלו לא ישפיעו על סך הנכסים וההתחייבויות של החברה.

בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

החברה בחרה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן החדש ולא לקחה בחשבון בחישוב ההשפעה לעיל את חווי החכירה אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2019.

בשלב זה, החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש על הדוח על המצב הכספי של החברה צפויה להיות בסכומים אשר אינם מהותיים לחברה. כמו כן, החברה צופה קיטון בהוצאות השכירות לשנת 2019 בסך כ- 16 מיליון ש"ח ומנגד הכרה בהוצאות פחת והפחתות ובהוצאות מימון בסך כ- 15 מיליון ש"ח ו- 1 מיליון ש"ח בהתאמה. בנוסף, החברה צופה כי תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לשנת 2019 יגדל בכ- 16 מיליון ש"ח ותזרים המזומנים מפעילות מימון לאותה השנה יקטן בסכום דומה.

הגילוי לעיל המהווה הערכה ראשונית בלבד, מתייחס להשפעות הידועות לחברה למועד זה ובהתאם לחווי החכירה הקיימים אשר יהיו בתוקף ליום 1 בינואר 2019 ויתכן שיהיה שונה מהנתונים אשר ייכללו בסופו של דבר בדוחות הכספיים לתקופת היישום לראשונה.

החברה תמשיך ותדווח בתקופה של עד מועד היישום לראשונה של התקן החדש על השפעות נוספות ושינויים שיחולו בנתונים אשר היו ידועים לחברה בדוחות הכספיים האלו והשפעת שינויים אלו על ההשפעה הכמותית כפי שמובאת בביאור זה.

## ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים 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.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שינוי מדיניות

בהמשך לאמור בביאור 2(ה) בדוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2017, 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 בגין יישום שינוי המדיניות לעיל.

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
<b>ליום 30 ביוני, 2017</b>		
328,143	(73,775)	254,368
התחייבויות שוטפות זכאים ויתרות זכות		
86,900	73,775	160,675
התחייבויות לא שוטפות הטבות לעובדים		
1,188,005	-	1,188,005
הון עצמי		

**בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל**

כפי שדווח בעבר	השפעת השינוי אלפי ש"ח	כמוצג בדוחות כספיים אלו
<b>לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017</b>		
1,085,866	227	1,086,093
רווח או הפסד עלות ההכנסות ממכירות הוצאות הנהלה וכלליות		
66,793	31	66,824
רווח נקי		
45,427	(258)	45,169
הפסד כולל אחר הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת		
1,221	(258)	963
סה"כ רווח כולל		
44,206	-	44,206

ד. סיווג מחדש

במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017, 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. בנוסף, סיווגה החברה עלויות מטה מסעיף עלות המכר לסעיף הנהלה וכלליות.

באור 3- התחייבויות תלויות ותביעות ייצוגיות

- 3.1 בהמשך לאמור בביאור א'20 ל1 לדוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2017, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה בהתחייבויות תלויות ותביעות ייצוגיות, למעט האמור להלן:
- 3.1.1 בהמשך לאמור בביאור א'20 ל8 לדוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2017, 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 ויונתנה 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 בהמשך לאמור בביאור א'20 ל1.2.6 לדוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2017 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 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 שכ"ט ב"כ המבקש וגמול למבקש).
- 3.1.3 ביום 15 באוגוסט, 2015 הוגשה תביעה כספית נגד החברה על סך של כ-12 מיליוני ש"ח בגין טענה כי החברה לא שילמה לתובעת את מלוא התמורה בגין ביצוע עבודות תשתית ועפר אשר ביצעה התובעת במסגרת פרויקט הרכבת אשקלון- באר שבע. החברה הגישה כנגד התובעת תביעה שכנגד בסך של כ-6 מיליוני ש"ח. במסגרת הליך גישור ומו"מ שקיימו הצדדים, הגיעו הצדדים להסדר פשרה לפיו החברה תשלם לתובעת סך של 5.5 מיליוני ש"ח בצרוף מע"מ כדין לסילוק סופי ומוחלט של התביעה. ביום 19 באוגוסט 2018 אישר בית המשפט את הסדר הפשרה ונתן להסדר תוקף של פסק דין.
- 3.1.4 בהמשך לאמור בביאור א'20 ל1.2.8 לדוחות השנתיים בקשר לבקשה לאישור תובענה ייצוגית מיום 14 באוגוסט, 2017 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 יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה נמוכים מ-50% ולפיכך לא נכללה הפרשה בספרי החברה.
- 3.1.5 בהמשך לאמור בביאור א'20 ל1.2.9 לדוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2017, ביום 28 בנובמבר, 2017 התקבלה בקשה לאישור תובענה ייצוגית על סך של 31.6 מיליוני ש"ח, שעניינה טענה לפיה החברה מפרה את הוראות תקנה א'2 לתקנות מסילות הברזל (דמי נסיעה), תשס"ה 2004, בה נקבע כי כרטיס נסיעה יהא תקף מתחנת היציאה אל תחנת היעד כולל תחנות ביניים, להוציא מקרים בהם ירידה או עלייה מתחנת הביניים עולה על דמי הנסיעה בקו הנדון. להערכת החברה, המבוססת על דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה נמוכים מ-50% ולפיכך לא נכללה הפרשה בספרי החברה.
- 3.1.6 בהמשך לאמור בביאור א'20 ל1.2.7 לדוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2017, ביום 12 ביולי, 2017 התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית על סך של 20 מיליוני ש"ח, שעניינה בטענה ליישום החלטת הרכבת שלא לאפשר לנוסע המחזיק בכרטיס נסיעה תקופתי, המקנה לו זכות נסיעה בין שתי תחנות, לנסוע ליעד רחוק יותר, שאינו כלול בכרטיס התקופתי, תוך תשלום של הפרש דמי הנסיעה בלבד. להערכת החברה, המבוססת על דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה נמוכים מ-50% ולפיכך לא נכללה הפרשה בספרי החברה.
- 3.1.7 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 הוא בטענות כנגד מפעילי התחבורה הציבורית בכל הקשור למתן הנחות לאזרחים ותיקים. להערכת החברה, המבוססת על דעתם של יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו נמצאת התביעה לא ניתן להעריך את מידת הסיכון הגלומה בתובענה.
- 3.1.8 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 יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו נמצאת התביעה לא ניתן להעריך את מידת הסיכון הגלומה בתובענה.

באור 3 - התחייבויות תלויות ותביעות ייצוגיות (המשך)

- 3.1.9 ביום 28 באוגוסט, 2018 התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית על סך של כ- 200 מיליון ש"ח, שעניינה טענה לקיומו של מפגע סביבתי בדמות זיהום אוויר בתחנת הרכבת ההגנה. להערכת החברה, המבוססת על דעתם של יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו נמצאת התביעה לא ניתן להעריך את מידת הסיכון הגלומה בתובענה.
- 3.1.10 בנוסף לאמור בסעיפים 3.1.7 ו- 3.1.9 לעיל, בנוגע לתביעות נוספות שלא ניתן להעריך את השפעתן על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה ראה באור 20(א)(1) (1.2) לדוחות השנתיים.
- 3.2 להלן פירוט בדבר שינויים בתביעות משפטיות נוספות ודרישות תשלום שהוגשו כנגד החברה:
- א.** בהמשך לאמור בביאור 20'א' לדוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2017, במהלך שנת 2014 הוגשה כנגד החברה עתירה במסגרתה התבקש בית המשפט העליון להכיר בשטח בו הוטמנו עודפי עפר שהוצאו מפרויקט הקו המהיר, כאדמת העותר, כאשר משמעות ההכרה הינה הוצאת עודפי עפר. ביום 3 במאי, 2017 הוציא ביהמ"ש העליון צו על תנאי שבו הורה למשיבים בעתירה (לרבות המדינה והחברה) ליתן טעם מדוע לא ייאכף ללא דיחוי צו סופי להפסקת העבודה והריסה. עפ"י הנחיית בג"צ היה על המשיבים לעתירה לאתר אתר הטמנה להעברת עודפי העפר. משלא נמצא אתר מתאים, בג"צ הורה למדינה להגיש כתב תשובה. ביום 9 ביולי, 2018, הגישה המדינה תצהיר תשובה מטעמה. ביום 16 ביולי, 2018 החברה הגישה בקשה להתיר לה להגיש תשובה מטעמה, אולם טרם ניתנה החלטה בעניין זה. בית המשפט קבע דיון נוסף בעתירה ליום 10 בדצמבר, 2018. להערכת החברה, המבוססת על דעתם של יועציה המשפטיים, החברה כללה הפרשה המשקפת באופן נאות, את העלויות אשר ישולמו, בסבירות העולה על 50%, וזאת כנגד יתרות הרכוש הקבוע שלה.
- ב.** בהמשך לאמור בבאור 20'א' לדוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2017, ביום 8 בספטמבר, 2013 הוגשה תביעה כספית נגד החברה על סך של כ- 20.2 מיליוני ש"ח בגין אי תשלום עבודות פינוי עפר ופסולת במסגרת חוזה מסגרת לביצוע עבודות תשתית להכפלה ושדרוג בקו נען - באר שבע. הצדדים הגיעו להסדר פשרה לפיו תשלם הרכבת לתובעת סך של 10 מיליוני ש"ח בצרוף מע"מ כדין לסילוק סופי ומוחלט של התביעה. ביום 20 במרץ 2018 אישר בית המשפט את הסדר הפשרה ונתן להסדר תוקף של פסק דין.
- 3.3 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.
- 3.3.1 נכון למועד פרסום הדוח, ידוע לחברה על דרישות לתוספת 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- 85 מיליוני ש"ח. סכומים אלו, במידה וישולמו, כלולים 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%.
- 3.3.2 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). לגבי 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 הידברות בין הצדדים בנושא, אשר ככל שתבשיל לכדי הסדר תידרש לאישור הגורמים המוסמכים בחברה וכן לאישור נציגי הממשלה הרלוונטיים, אשר אף עימם מתקיימות בחודשים האחרונים פגישות עבודה והתכתבויות לצורך קידום הנושא.
- 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 תואמות או קרובות 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 30 ביוני 2018		
שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	באלפי ש"ח
627,212	621,998	התחייבות בגין אגרות חוב
ליום 30 ביוני 2017		
שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	באלפי ש"ח
874,648	871,460	התחייבות בגין אגרות חוב
ליום 31 בדצמבר 2017		
שווי הוגן 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).

30 ביוני 2018

רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
40,956	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
152,674	השקעות לזמן קצר
26,732	קרן שמורה
17,714	קרן לכיסוי נזקים שאינם מכוסים על ידי ביטוח
238,076	השקעות בנכסים פיננסיים

## באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

## 30 ביוני 2017

רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
129,360	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
150,228	השקעות לזמן קצר
26,322	קרן שמורה
26,419	קרן לכיסוי נזקים שאינם מכוסים על ידי הביטוח
332,329	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

1. ליום 30 ביוני 2018, טרם שולמה עלות רכישת נכסים באשראי העומדת כנגד יתרות התחייבויות לספקים ונותני שירותים בסך של 429,338 אלפי ש"ח (ליום 30 ביוני 2017 בסך של 413,084 אלפי ש"ח). כמו כן, הרכוש הקבוע כולל הפרשות בגין היטלי פיתוח והפרשות לתביעות משפטיות בגין פעילות פיתוח ליום 30 ביוני 2018, בסך של 146,904 אלפי ש"ח (ליום 30 ביוני 2017 סך של 146,365 אלפי ש"ח).
2. במהלך התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, הסתכמו התוספות לנכסים קבועים ובלתי מוחשיים לסך של כ- 1,184,069 אלפי ש"ח וכ- 527,883 אש"ח בהתאמה. (בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 כ- 1,054,408 אלפי ש"ח וכ- 645,560 אלפי ש"ח, בהתאמה).
3. פחת והפחתות בהוצאות עלות המכר והוצאות אחרות מהפסד הון מגרועות רכוש קבוע מוצגים בקיזוז הפחתת הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים. הפחתת הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, בסכום של 417,884 אלפי ש"ח וכ- 211,550 בהתאמה. (397,419 אלפי ש"ח ו- 200,549 אלפי ש"ח בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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	
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)</b>						
496,534	7,691	-	23,819	90,941	374,083	הכנסות מחיצוניים
748,430	-	-	-	74,751	673,679	הכנסות מדמי הפעלה שוטפים
<u>1,244,964</u>	<u>7,691</u>	<u>-</u>	<u>23,819</u>	<u>165,692</u>	<u>1,047,762</u>	סה"כ הכנסות
12,742	3,144	-	17,631	(36,666)	28,633	רווח (הפסד) מגזרי
25,962						פחת והפחתות, נטו
<u>(13,220)</u>						הפסד תפעולי
6,529						הוצאות מימון, נטו
<u>(19,749)</u>						הפסד לפני מסים על ההכנסה
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)</b>						
488,006	3,546	-	20,146	97,573	366,741	הכנסות מחיצוניים
717,103	-	-	-	86,875	630,228	הכנסות מדמי הפעלה שוטפים
<u>1,205,109</u>	<u>3,546</u>	<u>-</u>	<u>20,146</u>	<u>184,448</u>	<u>996,969</u>	סה"כ הכנסות
73,591	119	-	14,424	(2,289)	61,337	רווח (הפסד) מגזרי
28,095						פחת והפחתות, נטו
45,496						רווח תפעולי
2,137						הכנסות מימון, נטו
47,633						רווח לפני מסים על ההכנסה
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)</b>						
248,810	4,615	-	12,442	44,696	187,057	הכנסות מחיצוניים
385,579	-	-	-	37,722	347,857	הכנסות מדמי הפעלה שוטפים
<u>634,389</u>	<u>4,615</u>	<u>-</u>	<u>12,442</u>	<u>82,418</u>	<u>534,914</u>	סה"כ הכנסות
2,455	1,716	-	9,129	(20,239)	11,849	רווח (הפסד) מגזרי
12,888						פחת והפחתות, נטו
<u>(10,433)</u>						הפסד תפעולי
1,208						הכנסות מימון, נטו
<u>(9,225)</u>						הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 6- מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	פעילויות אחרות	מגזר פיתוח אלפי ש"ח	מגזר סחר	מגזר מטענים	מגזר נוסעים	
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)</b>						
245,335	1,612	-	10,105	46,574	187,044	הכנסות מחיצוניים
355,339	-	-	-	40,965	314,374	הכנסות מדמי הפעלה שוטפים
600,674	1,612	-	10,105	87,539	501,418	סה"כ הכנסות
38,225	(124)	-	7,814	(5,136)	35,671	רווח (הפסד) מגזרי
14,347						פחת והפחתות, נטו
23,878						רווח תפעולי
859						הוצאות מימון, נטו
23,019						רווח לפני מסים על ההכנסה
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017</b>						
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 מיסים

ג. מידע נוסף

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	מגזר פיתוח אלפי ש"ח	מגזר סחר	מגזר מטענים	מגזר נוסעים	
<b>ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)</b>							
27,791,444	16,852,403	4,505	10,829,183	9,086	43,057	53,210	נכסי המגזר
<b>ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)</b>							
26,008,049	16,521,373	1,649	9,371,138	5,303	49,037	59,549	נכסי המגזר
<b>ליום 31 בדצמבר, 2017</b>							
27,501,975	17,153,029	2,196	10,216,402	8,070	45,119	77,159	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

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2018 (בלתי מבוקר)
-----------------------------------	---	----------------------

בחובה:

נכסים שוטפים

267,960	260,657	<b>266,312</b>
667,202	514,479	<b>496,545</b>
935,162	775,136	<b>762,857</b>

ממשלת ישראל בגין דמי הפעלה שוטפים, נטו (א), (ב),  
ממשלת ישראל בגין פעילות פיתוח (ב), (ה), (ו)

נכסים לא שוטפים

344,692	469,589	<b>221,807</b>
---------	---------	----------------

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

בזכות:

התחייבויות שוטפות

-	77,539	<b>77,690</b>
86,330	19,384	<b>86,330</b>
86,330	96,923	<b>164,020</b>

הלוואה לזמן קצר (ב)  
בגין החזר מע"מ (ב)

התחייבויות לא שוטפות

23,904,733	22,579,932	<b>24,557,764</b>
------------	------------	-------------------

הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים (ב)

- (א) הכנסות לקבל בגין דמי הפעלה אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.  
 (ב) לא התקבל אישור מהמדינה לגבי יתרות החובה ויתרות הזכות ליום המאזן.  
 (ג) בהמשך לאמור בבאור 26(א)1 לדוחות השנתיים, למועד אישור הדוחות הכספיים, גובשו הסכמות נוספות ובין היתר בדבר תקציב ההתארגנות הרכבתית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הצדדים ממשיכים במגעים לחתימה על ההסכם.  
 (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 7 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עסקאות עם מדינת ישראל כריבון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח					
1,446,485	355,339	<b>385,579</b>	717,103	<b>748,430</b>	הכנסות מדמי הפעלה פעולות שוטפות
812,096	200,549	<b>211,550</b>	397,419	<b>417,884</b>	הפחתת הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים
<b>2,258,581</b>	<b>555,888</b>	<b>597,129</b>	<b>1,114,522</b>	<b>1,166,314</b>	

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

1. ראה באור 3 לגבי תביעות תלויות וייצוגיות.
2. במהלך תקופת הדוח, החברה שילמה מקדמה בגין אבן דרך 1 לרכש ציוד נייד בסך של כ- 131 מיליוני ש"ח מתוך עודפי המזומנים שלה מהפעילות השוטפת, והמדינה השיבה לחברה סך של 100 מיליוני ש"ח בגין אבן דרך זו. למועד אישור הדוח הכספי המדינה העבירה לחברה סך של כ- 14 מיליוני אירו נוספים בכל גובה אבן דרך 2. יצוין כי מתנהלת הידברות בין החברה לבין נציגי המדינה בכל הנוגע להעברת יתרת המקדמה בגין אבן דרך 1.
3. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2018, פנתה החברה לרשות המסים וקיבלה מהן שתי פסיקות רולינג לעניין מכרז ה-BOT האמור להתפרסם במתחם מודיעין מרכז. הראשון בו קבעה הרשות כי ניתן יהיה להחריג את תקופת הקמת הפרויקט מתקופת ההפעלה לצורך קביעת בסיס מיסוי לצורכי מס רכישה. והשני בו נקבעו והובהרו אופן ומועדי ההכרה בהכנסות בגין המכרז לצורכי המס.

באור 9 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

1. ביום 25 ביולי, 2018 בישיבת דירקטוריון 13/18, אישר הדירקטוריון את תנאי כהונתו והעסקתו של דן הראל יו"ר הדירקטוריון במשרה מלאה, קרי - 100% שכר מנכ"ל חברה ממשלתית בסיווג 10, והתנאים הנלווים למנכ"ל. בהתאם להחלטת הדירקטוריון כאמור, תנאי הכהונה וההעסקה כאמור יעמדו בתוקפם החל ממועד קבלת כתב המינוי כיו"ר דירקטוריון, קרי 20.6.18, ועד תום שנתיים מהמועד האמור, קרי 19.6.20.
2. ביום 25 ביולי, 2018 אישר דירקטוריון, בהמשך לאישור ועדת הביקורת של החברה - בשבתה כוועדת תגמול - כי במדיניות התגמול של החברה תוטמע הוראת חוזר רשות החברות הממשלתיות 2-2013 בדבר היקף פעילות יו"ר דירקטוריון בחברה ממשלתית, לפיה במקרים חריגים, בחברות ממשלתיות גדולות, בסיווגים 9, 10 ו-10(1), אשר לגביהן ניתנה החלטת ממשלה בדבר הפרטה או שינוי מבני או שנדרשת בהן פעילות חריגה אחרת על פי החלטת ממשלה, תתאפשר כהונת יו"ר דירקטוריון במשרה מלאה. הטמעת ההוראה בוצעה על רקע מינויו ואישור תנאי כהונתו והעסקתו של יו"ר דירקטוריון החברה, במשרה מלאה. הטמעת ההוראה האמורה אינה טעונה אישור האסיפה הכללית לפי סעיף 267א לחוק החברות התשנ"ט - 1999 נוכח עמידת החברה בתנאים הקבועים בתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג - 2013.
3. ראה באור 3.1.9 בדבר תביעה ייצוגית שהתקבלה ביום 28 באוגוסט, 2018.

**רכבת ישראל בע"מ**

**מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר)  
ליום 30 ביוני 2018**

## תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-4	הצהרות מנהלים
5	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	<b><u>מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):</u></b>
6-7	נתונים על המצב הכספי
8	נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
9-10	נתונים על תזרימי המזומנים
11-20	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 יו"ר הדירקטוריון

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"), לששת החודשים ולשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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  
יו"ר דירקטוריון

תאריך: 30 באוגוסט 2018

**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"), לששת החודשים ולשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 זו, 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 באוגוסט 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 אצלמן, 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"), לששת החודשים ולשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 אצלמן  
סמנכ"ל כספים וכלכלה

תאריך: 30 באוגוסט 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 30 ביוני 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 אחד מהקבלנים והערכת הנהלת החברה לגבי דרישות אלה.

### בריטמן אלמגור זהר ושות'

### רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 30 באוגוסט, 2018.

### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 6701101 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

<b>Seker - Deloitte</b> גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407	<b>Deloitte Analytics</b> הטיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	<b>Deloitte</b> מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	<b>משרד אילת</b> המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	<b>משרד באר שבע</b> אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	<b>משרד חיפה</b> מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	<b>משרד ירושלים</b> 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 2017 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	באור	
<b>נכסים שוטפים</b>				
54,762	119,187	172,236		מזומנים ושווי מזומנים
134,103	136,092	43,333		השקעות לזמן קצר
169,922	135,308	165,308		לקוחות
935,162	775,136	762,857	4	ממשלת ישראל
478,991	215,911	370,948		חייבים ויתרות חובה
12,087	11,751	12,663		מלאי
<b>1,785,027</b>	<b>1,393,385</b>	<b>1,527,345</b>		סה"כ נכסים שוטפים
<b>נכסים לא שוטפים</b>				
83,933	51,585	36,149		חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
155,094	152,730	154,303		קרן שמורה
52,465	47,494	42,661		השקעות בנכסים פיננסיים
1,471	7,631	-		עודף נכסים על התחייבויות של חברת הבת
344,692	469,589	221,807	4	ממשלת ישראל
59,000	59,000	59,000		נכסי מיסים נדחים
<b>696,655</b>	<b>788,029</b>	<b>513,920</b>		
<b>רכוש קבוע</b>				
14,805,042	14,441,151	14,939,668		רכוש קבוע מופעל, נטו
9,970,227	9,174,128	10,573,857		רכוש קבוע בהקמה
24,775,269	23,615,279	25,513,525		סה"כ רכוש קבוע, נטו
<b>276,391</b>	<b>235,370</b>	<b>282,694</b>		<b>נכסים בלתי מוחשיים, נטו</b>
25,748,315	24,638,678	26,310,139		<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<b>27,533,342</b>	<b>26,032,063</b>	<b>27,837,484</b>		<b>סה"כ נכסים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	באור	
<b>התחייבויות שוטפות</b>				
1,068,657	699,754	<b>797,347</b>		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
268,577	*251,623	<b>234,835</b>		זכאים ויתרות זכות
86,330	96,923	<b>164,020</b>	4	ממשלת ישראל
191,712	185,987	<b>199,022</b>		הפרשות
247,711	248,109	<b>248,604</b>		אגרות חוב
<b>1,862,987</b>	<b>1,482,396</b>	<b>1,643,828</b>		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>				
495,719	621,137	<b>373,394</b>		אגרות חוב
-	-	<b>5,929</b>		עודף התחייבויות על נכסים של חברת הבת
176,107	*160,593	<b>174,262</b>		הטבות לעובדים
23,904,733	22,579,932	<b>24,557,764</b>	4	הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים
<b>24,576,559</b>	<b>23,361,662</b>	<b>25,111,349</b>		<b>סה"כ התחייבויות לזמן ארוך</b>
<b>הון עצמי</b>				
3,000,000	3,000,000	<b>3,000,000</b>		הון מניות
174,720	174,720	<b>174,720</b>		קרן הון
(2,080,924)	(1,986,715)	<b>(2,092,413)</b>		יתרת הפסד
<b>1,093,796</b>	<b>1,188,005</b>	<b>1,082,307</b>		
<b>27,533,342</b>	<b>26,032,063</b>	<b>27,837,484</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>

\* 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 יו"ר הדירקטוריון	30 באוגוסט, 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------------	-------------------------	-----------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח					
2,087,204	516,153	555,190	1,026,909	1,086,056	הכנסות ממכירות ושירותים
**1,932,004	463,159	523,098	* 920,982	1,008,637	עלות ההכנסות ממכירות ושירותים
155,200	52,994	32,092	105,927	77,419	רווח גולמי
16,633	3,974	2,820	7,339	5,620	הוצאות מכירה ושיווק
**138,471	30,907	40,227	*65,085	78,747	הוצאות הנהלה וכלליות
(44,118)	234	688	643	1,131	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
2,701	4,199	(173)	8,886	(7,418)	רווחי (הפסדי) חברות בנות, נטו ממס
(41,321)	22,546	(10,440)	43,032	(13,235)	רווח (הפסד) תפעולי
7,122	1,891	2,492	7,305	2,971	הכנסות מימון
7,348	2,752	1,285	5,168	9,502	הוצאות מימון
(41,547)	21,685	(9,233)	45,169	(19,766)	רווח (הפסד) נקי
(8,456)	-	8,277	*(963)	8,277	רווח (הפסד) כולל אחר:
-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר חלק החברה ברווח כולל אחר חברות בנות
(50,003)	21,685	(956)	44,206	(11,489)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

\* ראה באור 2 (ג) – שינוי מדיניות.  
\*\* ראה באור 2 (ד) - סיווג מחדש.

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח					
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>					
(41,547)	21,685	(9,233)	*45,169	(19,766)	רווח (הפסד) נקי
<b>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>					
<b>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</b>					
57,479	14,344	12,888	28,095	25,962	פחת והפחתות, נטו
45,000	-	-	-	-	קימום הפסד מירידת ערך שהוכר בעבר
(114)	(6)	121	114	121	(רווח) הפסד מממוש רכוש קבוע
(7,221)	(1,877)	1,231	(2,020)	2,132	שערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך
(2,725)	(4,197)	166	(8,885)	7,400	רווח או הפסד, נטו
92,419	8,264	14,406	17,304	35,615	חלק החברה (ברוח) בהפסדי חברות בנות
<b>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</b>					
(82,669)	4,480	(1,660)	(48,055)	4,613	ירידה (עלייה) בלקוחות
**29,561	46,530	(12,003)	30,813	1,648	ירידה (עלייה) בחוב ממשלת ישראל
4,127	(13,805)	(17,419)	(49,264)	(62,329)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל יתרות חובה לזמן ארוך)
(449)	(388)	(72)	(113)	(576)	עלייה במלאי
13,952	3,593	3,795	*5,931	6,432	עלייה בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
36,975	8,404	60,406	6,329	50,695	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
23,655	(27,089)	11,217	*7,712	(29,773)	עלייה (ירידה) בזכאים, יתרות זכות והפרשות
25,152	21,725	44,264	(46,647)	(29,290)	
76,024	51,674	49,437	15,826	(13,441)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

\* ראה באור 2(ג) - שינוי מדיניות.

\*\* ראה באור 2(ה) - התאמה לא מהותית של מספרי השוואה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017      2018		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017      2018		
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח					
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>					
(2,168,801)	(465,511)	(540,779)	(875,710)	(1,481,306)	רכישת רכוש קבוע
(119,378)	(62,659)	(18,328)	(63,047)	(22,546)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(18,853)	5,096	(30,988)	7,216	(5,191)	שינוי בזכאים/חייבים בגין מע"מ
**2,394,406	397,431	599,154	*742,466	1,236,899	תקבולים בגין מענקי השקעה
230	8	289	209	409	מממשלת ישראל
					תמורה מממוש רכוש קבוע
2,417	564	(17,198)	1,173	99,133	תמורה מממוש נכסים פיננסיים
-	-	-	171	-	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(159,206)	111,371	77,875	165,094	227,060	ריבית שהתקבלה
					השקעה בפקדונות בתאגידים
					בנקאיים, נטו
(69,185)	(13,700)	70,025	(22,428)	54,458	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>					
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
(9,057)	-	-	(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
(1,590)	-	-	76,276	76,457	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
5,249	37,974	119,462	69,674	117,474	<b>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</b>
49,513	81,213	52,774	49,513	54,762	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
54,762	119,187	172,236	119,187	172,236	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

\* ראה באור 2(ד) - סיווג מחדש.

\*\* ראה באור 2(ה) - התאמה לא מהותית של מספרי השוואה.

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. החברה הינה בעלות 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-116 מיליוני ש"ח וכ-78 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני, 2018 וליום 31 בדצמבר 2017, בהתאמה; לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופה של שישה חודשים בסך של כ-13 מיליוני ש"ח, תזרים מזומנים חיובי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 בסך של כ-49 מיליוני ש"ח, ותזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 בסך של כ-76 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. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

1) 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.

2) המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 3 לדוחות השנתיים פרט לאמור להלן:

- א. הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.
- ב. השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות.
- ג. חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות.

**גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם**

**IFRS 16, חכירות (להלן - "התקן")**

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - "התקן החדש"). בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות התקן החדש:

התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד. תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.

התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה. הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. בשלב זה אין בכוננת החברה לאמץ את התקן החדש באימוץ מוקדם.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא – לפי גישה זו, נכס זכות-השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד ההתקשרות בחכירה.

2. גישת יישום למפרע חלקי – לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- א. הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- ב. הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם נוצר, ייזקף להון.

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכסי זכות השימוש תהיה שווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה כפי שיוצגו במועד המעבר.

לחברה חוזי שכירות בעיקר של נכסי נדל"ן, קרקעות ורכבים (ראה גם ביאור 20(ג)) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים). במסגרת בחינת ההשפעה האפשרית של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:

א. קיומן של אופציות להארכת החכירה – בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.

ב. הפרדת רכיבים של חוזה – בהתאם לתקן החדש יש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה כאשר לחוכר יש הקלה לפיה הוא יכול לבחור לפי קבוצות של נכס בסיס שלא להפריד רכיבים כאמור ולטפל בהם ביחד כרכיב חכירה אחד. החברה בוחנת במסגרת הסכמי השכירות שלה את קיומן של רכיבים שאינם חכירה כדוגמת שרותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור. החברה מעריכה כי תבחר ליישם את ההקלה בדבר אי-הפרדת רכיבים שאינם חכירה הגלומים בחוזי החכירה.

**באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

ג. ריבית להיוון – החברה בוחנת כיצד לקבוע את שיעור ההיוון אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן. חברה בוחנת את היכולת לאמוד את שיעור הריבית התוספתית של החוכר במידה ולא ניתן לקבוע את שיעור הריבית הגלום בחכירה זאת בשים לב לתקופת החכירה ולאופי הנכס החכור.

ד. לגבי הסכמי חכירה בהם מלוא תשלומי החכירה משתנים בהתאם להכנסות החברה (בעיקר הסכם המקרקעין - ראה באור 20 (2.2) לדוחות הכספיים השנתיים), לפי הוראות התקן החדש החברה לא תכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין תשלומי חכירה משתנים ולכן הסכמים אלו לא ישפיעו על סך הנכסים וההתחייבויות של החברה.

בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

החברה בחרה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן החדש ולא לקחה בחשבון בחישוב ההשפעה לעיל את חווי החכירה אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2019.

בשלב זה, החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש על הדוח על המצב הכספי של החברה צפויה להיות בסכומים אשר אינם מהותיים לחברה. כמו כן, החברה צופה קיטון בהוצאות השכירות לשנת 2019 בסך כ- 16 מיליון ש"ח ומנגד הכרה בהוצאות פחת והפחתות ובהוצאות מימון בסך כ- 15 מיליון ש"ח ו- 1 מיליון ש"ח בהתאמה. בנוסף, החברה צופה כי תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לשנת 2019 יגדל בכ- 16 מיליון ש"ח ותזרים המזומנים מפעילות מימון לאותה השנה יקטן בסכום דומה.

הגילוי לעיל המהווה הערכה ראשונית בלבד, מתייחס להשפעות הידועות לחברה למועד זה ובהתאם לחווי החכירה הקיימים אשר יהיו בתוקף ליום 1 בינואר 2019 ויתכן שיהיה שונה מהנתונים אשר יכללו בסופו של דבר בדוחות הכספיים לתקופת היישום לראשונה.

החברה תמשיך ותדווח בתקופה של עד מועד היישום לראשונה של התקן החדש על השפעות נוספות ושינויים שיחולו בנתונים אשר היו ידועים לחברה בדוחות הכספיים האלו והשפעת שינויים אלו על ההשפעה הכמותית כפי שמובאת בביאור זה.

**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.



**באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ה. התאמה לא מהותית של מספרי השואה**

במסגרת עריכת דוח כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2018, נתגלתה טעות במספרי ההשוואה בתזרים המזומנים של החברה לשנת 2017 שבעקבותיה נדרש למיין סך של 7.4 מיליוני ש"ח מפעילות השקעה לפעילות שוטפת.

החברה בחנה את מהותיות השגיאה שנתגלתה כמפורט לעיל בדוחותיה הכספיים ביחס לתקופת הדיווח הרלוונטית והגיעה למסקנה, לאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים, כי אין בשגיאה האמורה בכדי להשפיע על אופן קבלת ההחלטות הכלכליות ו/או ניתוח הדוחות הכספיים האמורים על ידי המשתמשים בדוחות הכספיים. על כן, לא מדובר בשגיאה מהותית המצריכה פרסום מחדש של דוחות כספיים מתוקנים של החברה לשנת 2017.

**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 30 ביוני 2018		
שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	באלפי ש"ח
627,212	621,998	התחייבות בגין אגרות חוב
ליום 30 ביוני 2017		
שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	באלפי ש"ח
874,648	871,460	התחייבות בגין אגרות חוב
ליום 31 בדצמבר, 2017		
שווי הוגן 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).

**30 ביוני 2018**

רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
40,956	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
152,674	השקעות לזמן קצר
26,732	קרן שמורה
17,714	קרן לכיסוי נזקים שאינם מכוסים על ידי ביטוח
238,076	השקעות בנכסים פיננסיים

באור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך)

**30 ביוני 2017**

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן	רמה 1 אלפי ש"ח
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	
השקעות לזמן קצר	129,360
קרן שמורה	150,228
ביטוח	26,322
השקעות בנכסים פיננסיים	26,419
	332,329

**31 בדצמבר 2017**

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

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 שיסוכם 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.

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

## 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 ביניהן 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.

## ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

## 1. יתרות עם מדינת ישראל כריבון

## הרכב

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 ביוני	
	2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2018 (בלתי מבוקר)

בחובה:

			<u>נכסים שוטפים</u>
267,960	260,657	266,312	ממשלת ישראל בגין דמי הפעלה שוטפים, נטו (א), (ב)
667,202	514,479	496,545	ממשלת ישראל בגין פעילות פיתוח (ב), (ה), (ו)
935,162	775,136	762,857	

			<u>נכסים לא שוטפים</u>
344,692	469,589	221,807	ממשלת ישראל- דמי הפעלה לקבל בגין שימוש בכספי אג"ח (ב), (ד)

בזכות:

			<u>התחייבויות שוטפות</u>
-	77,539	77,690	הלוואה לזמן קצר (ב)
86,330	19,384	86,330	בגין החזר מע"מ (ב)
86,330	96,923	164,020	

			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
23,904,733	22,579,932	24,557,764	הכנסה נדחית בגין מענקים ממשלתיים (ב)

- (א) הכנסות לקבל בגין דמי הפעלה אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.  
 (ב) לא התקבל אישור מהמדינה לגבי יתרות החובה ויתרות הזכות ליום המאזן.  
 (ג) בהמשך לאמור בבאור 26(א)1 לדוחות השנתיים, למועד אישור הדוחות הכספיים, גובשו הסכמות נוספות ובין היתר בדבר תקציב ההתארגנות הרכבתית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הצדדים ממשיכים במגעים לחתימה על ההסכם.  
 (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:

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	
76,472	63,250	93,250	לקוחות
-	2,258	-	חייבים ויתרות חובה
(30,560)	(29,496)	(40,006)	התחייבות לספקים ולנותני שירותים
<u>45,912</u>	<u>36,012</u>	<u>53,244</u>	

ליום 30 ביוני 2018, לחברת הבת למטענים גירעון בהון החוזר בסכום של כ- 5.9 מיליוני ש"ח, כמו כן בתקופת הדוח, לחברת הבת למטענים הפסד תפעולי ונקי של כ- 7.4 מיליוני ש"ח ותזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 245 אלפי ש"ח.

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

חברת הבת למטענים פועלת, בשיתוף עם החברה, מול נציגי המדינה 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 לבחינת ההסכם והקטנת השחיקה בסובסידיה ובימים אלו מתנהל משא ומתן על עדכון המודל וההסכם בהתאם.

כמו כן, בפני דירקטוריון חברת הבת למטענים הובאה הצעה לתיקון מנגנוני ההצמדה של דמי התפעול המשולמים לחברה ושינוי תנאי האשראי מול החברה לשוטף +75, חלף שוטף +45 על פי ההסכם המקורי.

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, דירקטוריון חברת הבת למטענים ורשות החברות הממשלתיות.

כמו כן, תנאי התשלום לחברה בפועל הינם לפי שוטף +60 חלף תנאי האשראי בהסכם בין הצדדים, כאמור לעיל.

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.

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

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 ביוני 2018	
883	1,491	לקוחות
(1,375)	(2,034)	התחייבות לספקים ולנותני שירותים
<u>(492)</u>	<u>(543)</u>	

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

## ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. עסקאות עם מדינת ישראל כריבון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
	אלפי ש"ח			
1,287,330	274,768	351,386	636,532	680,754
812,096	200,549	211,550	397,419	417,884
2,099,426	475,317	562,936	1,033,951	1,098,638

הכנסות מדמי הפעלה פעולות שוטפות  
הפחתת הכנסה נדחית בגין מענקים  
ממשלתיים

2. עסקאות עם רכבת ישראל מטענים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
	אלפי ש"ח			
159,155	37,895	34,193	80,571	67,676
(342,356)	(77,977)	(78,117)	(164,879)	(164,238)
(1,733)	(425)	(290)	(786)	(551)
(184,934)	(40,507)	(44,214)	(85,094)	(97,113)

דמי הפעלה בגין חברת רכבת ישראל מטענים  
אשר מועברים דרך החברה  
עלות הכנסות ממכירות ושירותים- השתתפות  
בהוצאות תפעול בהתאם למפורט בבאור 3  
הוצאות הנהלה וכלליות- השתתפות בהוצאות  
תפעול בהתאם למפורט בבאור 3

3. עסקאות עם פיתוח מתחמי רכבת ישראל

לתקופה מיום תחילת הפעילות העסקית ועד ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
2,183	844	1,764
(91)	(43)	(93)
(410)	(107)	(236)
(11)	(8)	(38)
1,671	686	1,397

הוצאות דמי ניהול  
עלות הכנסות ממכירות ושירותים- השתתפות בהוצאות  
תפעול בהתאם למפורט בבאור 4א'  
הוצאות הנהלה וכלליות- השתתפות בהוצאות תפעול  
בהתאם למפורט בבאור 4א'  
השתתפות בהוצאות אחרות

**באור 5- התחייבויות תלויות ותביעות ייצוגיות**

לפרטים ראה באור 3 בדוחות המאוחדים, לרבות בנוגע לתביעות ייצוגיות שאינן ניתנות להערכה כמפורט בסעיף 3.1.7, 3.1.8, 3.1.9 ו- 3.1.10 ולדרישות קבלנים ראה כמפורט בסעיף 3.3.

**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 באוגוסט, 2018

---

קרן אצלאן  
סמנכ"ל כספים וכלכלה

---

שחר איילון  
מנהל כללי

---

דן הראל  
יו"ר הדירקטוריון