

אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2019

תוכן עניינים

<u>חלק</u>	<u>נושא</u>
א.	תיאור עסקי התאגיד
ב.	דוח הדירקטוריון על מצב התאגיד
ג.	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019
ד.	פרטים נוספים על התאגיד
ה.	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

חלק א'

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

1	מבוא.....	2
2	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו.....	2
3	מכירת השליטה בביקום – עסקת SEARCHLIGHT.....	5
4	הסדר בין החברה לנושיה.....	11
5	תחומי פעילות.....	13
6	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו.....	14
7	חלוקת דיבידנדים.....	14
8	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד.....	15
9	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה.....	15
10	מידע נוסף הנוגע להחזקות החברה באגרות חוב ומניות ביקום.....	16
11	רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים.....	33
12	הון אנושי.....	33
13	הון חוזר.....	34
14	מימון.....	34
15	מיסוי.....	38
16	הסכמים מהותיים.....	38
17	הליכים משפטיים.....	38
18	יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה.....	40
19	גורמי סיכון.....	40

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. מבוא

החברה מתכבדת להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2019 ("תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

1.1. מקרא

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

"דולר" -	דולר ארה"ב;
"הבורסה" -	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
"הדוחות הכספיים" -	דוחותיה הכספיים של החברה למועד הדוח;
"החברה" או "אינטרנט זהב" -	אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ;
"חוק החברות" -	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
"חוק ניירות ערך" -	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
"מועד הדוח" -	31 בדצמבר 2019;
"בי קומיוניקיישנס בע"מ" -	ביקום;
"בזק החברה הישראלית בזק לתקשורת בע"מ" -	בזק;

1.2. מהותיות המידע הכלול בדוח זה, נכלל מנקודת מבטה של החברה, כאשר בחלק מן המקרים הורחב התיאור כדי לתת תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

1.3. דוח זה מופנה לגברים ולנשים כאחד - השימוש בלשון זכר הוא מטעמי נוחות בלבד.

1.4. את חלק א' של הדוח השנתי יש לקרוא יחד עם החלקים האחרים שלו, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים.

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

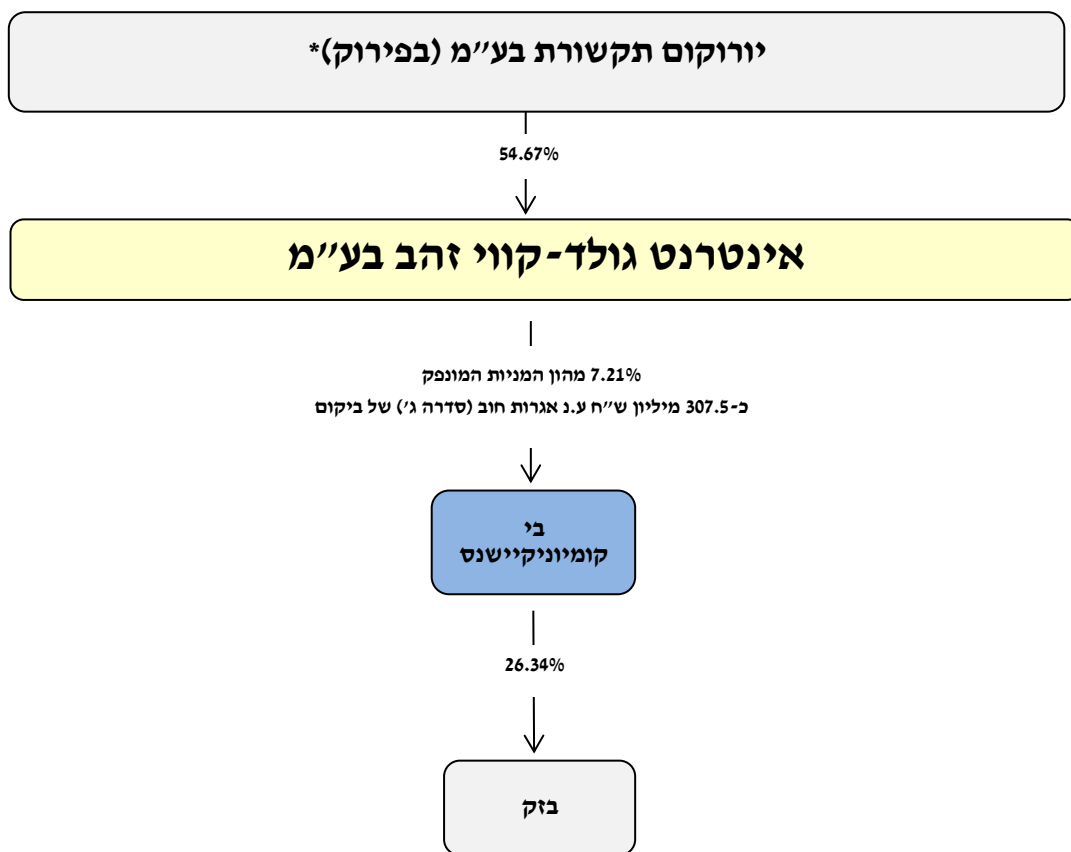
2.1. אינטרנט גולד – קווי זהב בע"מ (להלן: "החברה" או "אינטרנט זהב") התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית בשנת 1992. בשנת 1999 הונפקו מניותיה של החברה בבורסת ה-Nasdaq ובשנת 2005 נרשמו מניותיה למסחר גם בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") בדרך של רישום כפול. ביום 31 בינואר 2020, מניות החברה נמחקו ממסחר בבורסת ה-Nasdaq ובמהלך חודש אפריל 2020 הגישה החברה את הטופס הנדרש להפסקת חובות הדיווח לרשות ניירות ערך האמריקאית (U.S Securities and Exchange Commission) כך שחובות הדיווח היחידות שתחולנה על החברה הינן מכוח חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

2.2. היקף נכסיה של אינטרנט זהב הינו קטן באופן משמעותי מיתרת החוב של אינטרנט זהב לנושיה. ביום 3 בפברואר 2020, הגישה אינטרנט זהב בקשה להורות על כינוס אסיפות לצורך אישור הסדר לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 (להלן: "**חוק חדלות פירעון**") במסגרת חדל"ת -5820-20. ביום 12 באפריל 2020 הגישה אינטרנט זהב בקשה מתוקנת לאישור הסדר. במסגרת ההסדר נכללת, בין היתר, חלוקה של כלל נכסיה של החברה, למעט סך של 12 מיליון ש"ח שיוותר בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.3 להלן.

2.3. עד לחודש דצמבר 2019, החזיקה אינטרנט זהב בלמעלה מ-50% ממניות בי קומיוניקיישנס בע"מ ("**ביקום**"), והייתה בעלת השליטה בביקום ובעקיפין בגרעין השליטה בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "**בזק**"). ביום 2 בדצמבר 2019 הושלמה עסקה בין אינטרנט זהב, Searchlight II BZQ, L.P. וט.נ.ר. השקעות בע"מ וביקום, שכללה מכירה של מלוא החזקותיה של אינטרנט זהב בביקום והשקעה בביקום של מלוא התמורה שהתקבלה בגין כמו גם מרבית יתרת המזומנים שבקופתה (סך של 120 מיליון ש"ח) וזאת בתמורה ל-310 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום ו-8,383,234 מניות רגילות של ביקום, המהוות כ-7% מהון המניות המונפק של ביקום (להלן: "**עסקת Searchlight**"). לפרטים נוספים ראו סעיף 3 להלן.

2.4. למועד פרסום דוח זה, פעילותה של אינטרנט זהב מתרכזת בהחזקת כ-307.5 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום, הרשומות למסחר בבורסה בתל אביב וכן החזקת 8,383,234 מניות רגילות של ביקום, המהוות כ-7% מהון המניות המונפק של ביקום, הרשומות למסחר בבורסה בתל אביב ובבורסה ה-Nasdaq. החזקות אלו מסווגות בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2019 כנכס פיננסי זמין למכירה. הנכס היחיד של ביקום (מעבר ליתרות מזומנים) הינו אחזקה בכ-26.34% מהון המניות המונפק של בזק ובהיתר השליטה בבזק. כאמור, אינטרנט זהב פועלת בשלב זה לקידום הסדר נושים הכולל את חלוקת מרבית נכסיה – מלוא החזקותיה בביקום, למעט סך של 12 מיליון ש"ח, לנושיה. לפרטים נוספים ראו סעיף 4 להלן.

2.5. להלן תרשים מבנה ההחזקות של אינטרנט זהב נכון למועד פרסום הדוח :



נכס פיננסי המוחזק על ידי החברה.



* למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, מצויה יורקום תקשורת בע"מ בהליכי פירוק (פר"ק 17-12-42633 בנק הפועלים ואח' נ' יורקום תקשורת בע"מ) ומונו לה מנהלים מיוחדים, עו"ד פיני רובין, עו"ד אמנון לורד ועו"ד אורי גאון.

2.6. למועד דוח זה, לאינטרנט זהב שתי סדרות של אגרות חוב שהונפקו על ידי לציבור בבורסה, אגרות החוב (סדרה ג'), אשר למועד זה 20,253,785 ש"ח ע.נ. טרם נפרע ואשר מועד פירעון הסופי חלף, ואגרות חוב (סדרה ד') – אשר למועד זה 681,586,173 ש"ח ע.נ. טרם נפרע ואשר נסחרות בבורסה בתל אביב. שתי הסדרות צמודות למדד המחירים לצרכן. בחודש ינואר 2019, החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב, הנושה העיקרי של החברה.

2.7. במהלך השנים האחרונות, חלו מספר אירועים שהשפיעו לרעה על מצבה הפיננסי של החברה, רובם הושפעו ממצבה הפיננסי של בזק. בכלל זה, מצבה הפיננסי של בזק הושפעה, בין היתר, מהרגולציה בשוק התקשורת, חקירות שנפתחו על ידי רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל ופרמטרים נוספים הנוגעים לשוק התקשורת הישראלי. כל אלו השפיעו על מצבה של בזק, ביקום וכן החברה. בכלל זה, בזק עצרה חלוקות דיבידנד לבעלי מניותיה ובהתאם ביקום עצרה חלוקות לבעלי מניותיה, ובכללם החברה. בצל כל אלו, אינטרנט זהב פעלה על מנת לבחון כל חלופה לשם חיזוק מצבה הפיננסי וקידמה פעולות רבות ומגוונות, תוך התייעצות עם גורמי מקצוע שונים. פעולות אלו כללו גיוס הון, החלפת חוב קצר מועד בחוב בעל מח"מ ארוך יותר במספר מועדים, קיום הליך מכירה סדור (Process) למימוש החזקותיה בביקום ובחינה של פעולות נוספות. כפי שיתואר להלן, בחודש דצמבר 2019 השלימה אינטרנט זהב מכירה של מלוא החזקותיה בביקום.

2.8. אינטרנט זהב ממשיכה לבחון אפשרויות נוספות להביא ערך נוסף לנושיה. בכלל זה, החברה בוחנת אפשרות למכירת החברה כ"שלד בורסאי" ואף הביאה בפני אסיפות מחזיקי אגרות החוב שלה הסכם עם רוכש פוטנציאלי (שקידומו לא אושר במסגרת אסיפות המחזיקים ואינו בתוקף עוד) וכן מספר הצעות נוספות (שלמועד זה אינן תקפות עוד). כפי שפורסם בדיווחיה המידיים של החברה, החברה מעריכה שבמסגרת עסקת שלד בורסאי כאמור המניות הקיימות של החברה יאוינו או ידוללו באופן מהותי. נכון למועד זה, אין כל וודאות לגבי התקשרות בעסקת שלד כאמור והחברה אינה יכולה לצפות מה יהיו התנאים של עסקה כאמור ככל שתחתם.

2.9. יצוין כי בסמוך למועד פרסום דוח זה, שווי אחזקותיה של החברה פחת באופן משמעותי בהשוואה לשוויין ביום 31 בדצמבר 2019, וזאת, בהתחשב, בין היתר, בהשלכות של התפשטות נגיף הקורונה שהשליכו על שוויין של ניירות הערך המוחזקים על ידי החברה בבורסה. החל מיום 31 בדצמבר 2019 ועד ליום 28 באפריל 2020 ירד שער מניית ביקום בכ-41%, משער של 627 אגורות לשער של 376 אגורות, ומחיר אגרות החוב (סדרה ג') של ביקום ירד בכ-4%, משער של 88.63 אגורות לשער של 85.04 אגורות.

3. מכירת השליטה בביקום – עסקת Searchlight

3.1. הרקע לעסקת Searchlight

3.1.1. ביום 16 בינואר 2019, החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב. החלטת דירקטוריון אינטרנט זהב התקבלה לאור תוצאות הליך סדור ובינלאומי (Process) שערכה אינטרנט זהב למכירת מלוא החזקותיה בביקום וכן על רקע סדרה של אירועים במניית בזק, כפי שיפורט להלן.

3.1.2. במהלך השנים האחרונות חלו מספר אירועים אשר העיבו על פעילותה של אינטרנט זהב אשר נבעו בעיקר ממצבה הפיננסי של בזק, בכלל זה:

3.1.2.1. בחודש מרס 2018, החליט דירקטוריון בזק על עדכון מדיניות חלוקת הדיבידנדים של בזק, באופן בו בזק תחלק 70% (במקום 100% עד אותה עת) מתוך הרווח השנתי (לאחר מס) על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של בזק. להחלטה זו הייתה השפעה משמעותית מאד על מצבה הפיננסי של ביקום, אשר תזרים המזומנים שלה ויכולת השבת החוב וחלוקת הדיבידנדים, מבוססים על חלוקות דיבידנד מבזק, וביתר שאת גם על מצבה הפיננסי של אינטרנט זהב, אשר תזרים המזומנים שלה היה מבוסס על חלוקות דיבידנד מביקום. ביום 28 במרס 2019 הודיעה בזק כי דירקטוריון בזק החליט לבטל את מדיניות חלוקת הדיבידנד של בזק, וזאת על רקע צפי לאי עמידה במבחן הרווח בשנתיים הקרובות;

3.1.2.2. החלטות שקיבלה בזק במהלך השנים 2018-2019 בנוגע לפרישה מוקדמת של עובדים בעלות של מאות מיליוני ש"ח;

3.1.2.3. מחיקות שערכו בזק וביקום בדוחותיהן הכספיים במהלך השנים 2018-2019, בסכומים של מיליארדי שקלים בשווי החברות הבנות של בזק, פלאפון, בזק בינלאומי ו- די.בי.אס שירותי לוויין (1998) בע"מ וכן מחיקת נכס מס שנזקף במאזנה של בזק בסך של 1.1 מיליארד שקלים;

3.1.2.4. יצוין כי אירועים אלו אירעו בצד סנטימנט שלילי מתמשך בתוצאות הכספיות של בזק ושל שוק התקשורת בישראל וכן בצל חקירות רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל (חקירות בנושא עסקת 'בזק-יס' ו'תיק 4000') (לפרטים נוספים ראו סעיף 17.3 להלן).

3.1.3. בצל האירועים האמורים, אינטרנט זהב פעלה על מנת לבחון כל חלופה לשם חיזוק מצבה הפיננסי וקידמה פעולות רבות ומגוונות בהקשר זה, תוך התייעצות עם גורמי מקצוע שונים, הן מומחים פיננסיים והן יועצים משפטיים. אינטרנט זהב פעלה להכנסת משקיע משמעותי ו/או למימוש החזקותיה בביקום וזאת בעיקר לצורך שירות החוב. בתוך כך, אינטרנט זהב ניהלה עם מספר גופים מגעים לעסקה למכירת אחזקותיה אשר לא הבשילו לכדי עסקה מחייבת.

3.1.4. במחצית השנייה של שנת 2018 ניהלה אינטרנט זהב, באמצעות בנקאי השקעות מובילים מהארץ ומארה"ב, הליך סדור ובינלאומי (Process) למכירת החזקותיה בביקום אשר כלל פניות לעשרות גופים רלוואנטיים ברחבי העולה ופתיחת חדר מידע עם מידע מקיף ורלוואנטי הנוגע לביקום ולבזק. זאת, על מנת לאפשר לגופים משמעותיים להשתתף בהליך המכירה וליצור הליך תחרותי במטרה להביא את התוצאה המיטבית.

3.1.5. כחלק מהליך המכירה, בחודש דצמבר 2018 קיבלה אינטרנט זהב אינדיקציות לא מחייבות לרכישת מניות ביקום ממספר משקיעים פוטנציאליים. האינדיקציות שקיבלה אינטרנט זהב שיקפו פרמיה בהשוואה למחיר השוק של ביקום באותה עת ולו היו מבשילות לכדי עסקה מחייבת היו מאפשרות לאינטרנט זהב לעמוד במלוא חובותיה לנושיה תוך היפרדות מהחזקה בביקום.

3.1.6. במסגרת הליך המכירה הסדור, נקבע המועד להגשת הצעות מחייבות לרכישת מניות ביקום למחצית חודש ינואר 2019. אינדיקציית המחיר המחייבת היחידה שהתקבלה בסמוך למועד האחרון להגשת הצעות מחייבות לרכישת אחזקותיה בביקום, נתקבלה מאת קרן Searchlight Capital Partners (להלן: "קרן Searchlight"), והייתה נמוכה באופן מהותי בהשוואה לאינדיקציות המחיר שקיבלה אינטרנט זהב קודם לכן, זאת כפי הנראה לאור השינויים שחלו בבזק ואשר גם קיבלו ביטוי פומבי בדיווחיה. מכירת החזקות אינטרנט זהב בביקום, במחיר המשתקף מהצעת Searchlight באותה עת, לו הייתה מתבצעת, לא הייתה מאפשרת פירעון מלוא התחייבויות אינטרנט זהב לנושיה הפיננסיים.

3.1.7. בהתחשב בתוצאות הליך המכירה (Process) ולאור המשאבים העומדים בפניה (לרבות הצפי לקיטון בחלוקת דיבידנדים מבזק ובהתאמה מביקום), ביום 16 בינואר 2019, החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב. בהמשך חודש ינואר 2019 מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב החליטו למנות נציגות משותפת ויועץ משפטי. עוד יצוין כי בחודש פברואר 2019, החליט בית המשפט, לאור בקשה מטעם נאמן מחזיקי אגרות החוב, בהסכמת אינטרנט זהב, למנות את רו"ח אבישי עובדיה, כמומחה מטעם בית המשפט (בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999) (להלן: "המומחה הכלכלי מטעם בית המשפט" ו-"חוק החברות", בהתאמה).

3.1.8. יצוין כי בצד ההחלטה בדבר עצירת התשלומים, דירקטוריון אינטרנט זהב החליט כי אינטרנט זהב תמשיך לבחון את אפשרות המשך הליך המכירה וכן אפשרויות לחיזוק מבנה ההון של אינטרנט זהב והגנה על נכס הבסיס - מניות ביקום, וזאת על מנת לאפשר מיצוי מיטבי של המשאבים העומדים בפני אינטרנט זהב.

3.1.9. להשלמת התמונה, ביום 20 במרס 2019 (יום לאחר הודעת בזק כי דוחותיה הכספיים לשנת 2018 יכללו מחיקה של כ-1.5 מיליארד ש"ח בגין ירידת שווי של חברות בנות), הודיעה ביקום כי בעקבות אירועים בבזק שהביאו לקיטון מהותי בהונה העצמי של ביקום כך שירד מתחת להון המינימלי הנדרש על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב שלה, היא מבקשת להיכנס לדיאלוג אל מול מחזיקי אגרות החוב שלה, וכי היא עוצרת בשלב זה את התשלומים למחזיקי אגרות החוב שלה.

3.1.10. במהלך החודשים שלאחר החלטת דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת התשלומים, המשיכה אינטרנט זהב לפעול באינטנסיביות, ללא הרף, תוך שיתוף מלא עם נציגות מחזיקי אגרות החוב, לקידום הצעות למכירת החזקותיה בביקום. בכלל זה, אינטרנט זהב קידמה את המגעים עם קרן Searchlight וכן הצעות מצדדים נוספים¹. לעניין זה, במהלך החודשים פברואר – מאי

1 לעניין זה, ביום 07 באפריל 2019 פרסמה אינטרנט זהב הצעה שהתקבלה מטרמינג תקשורת בינלאומית בע"מ לרכישת 100% מהון המניות של אינטרנט זהב בתמורה להשקעה באינטרנט זהב וכן להשקעה בביקום. באסיפות מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב, שהתקיימו ביום 16 באפריל 2019, נתקבלו החלטות לתמוך בקידום הצעת קרן Searchlight. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 07, 14 ו-16 באפריל 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-02-034393, 2019-02-033831, 2019-02-037855 ו-2019-02-037876).

2019, התקבלו מספר הצעות עדכניות אשר הובאו בפני אסיפות מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב².

3.1.11. בימים 18 ו-19 ביוני 2019 התקבלו החלטות של אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה (ברוב של 100% מקרב המשתתפים) ושל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של החברה (ברוב של 99.82% מקרב המשתתפים) המאשרות את החתימה על מסמכי העסקה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 18-19 ביוני 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-02-060772 ו-2019-02-061423).

3.1.12. ביום 24 ביוני 2019 נחתם הסכם ההשקעה על ידי אינטרנט זהב, Searchlight II BZQ, L.P. וט.נ.ר. השקעות בע"מ (להלן ביחד: "הרוכשים") וביקום.

3.1.13. יצוין כי ביום 19 ביולי 2019 פורסמה חוות דעתו של המומחה הכלכלי מטעם בית המשפט, במסגרתה קבע המומחה כי ההצעה של קרן Searchlight היא החלופה הטובה ביותר למחזיקי אגרות החוב, וכי התמורה לנושים מסתכמת בשיעור של כפי שלוש מזו שבחלופת הפירוק. בהתאם, המומחה הכלכלי מטעם בית המשפט המליץ להיענות להצעה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 ביולי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-02-062661).

3.2. מתווה עסקת Searchlight

עיקרי הוראות הסכם ההשקעה ומסמכי הסדר Searchlight הינם כדלקמן:

3.2.1. הרוכשים ירכשו את מלוא מניות ביקום המוחזקות על ידי אינטרנט זהב בתמורה לסך של 225 מיליון ש"ח;

3.2.2. אינטרנט זהב תשקיע סך של 345 מיליון ש"ח בביקום (המורכבים מהתמורה שתקבל אינטרנט זהב בסך 225 מיליון ש"ח שתוזרם ישירות לביקום על ידי הרוכשים וכן מסך של 120 מיליון ש"ח (מיתרת מזומנים שהייתה מצויה בקופת אינטרנט זהב). כנגד ההשקעה האמורה ביקום תקצה לאינטרנט זהב 8,383,234 מניות רגילות של ביקום ו-310 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום;

3.2.3. הרוכשים ישקיעו בביקום סך של 260 מיליון ש"ח בתמורה ל-62,275,450 מניות רגילות של ביקום;

3.2.4. ביקום תפעל לגייס מהציבור סך של עד 35 מיליון ש"ח, כאשר כל סכום שלא יושקע בביקום במסגרת הנפקת הון על ידי הציבור יושקע על ידי Searchlight;

2 באסיפות מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב שהתקיימו בימים 14 ו-17 בפברואר 2019 ובימים 11 ו-12 במרץ 2019, התקיימו אסיפות מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ובמסגרתן נדחו הצעות מעודכנות שהועמדו מטעמה של קרן Searchlight.

3.2.5. ביקום תפרע באופן סופי את אגרות החוב (סדרה ב') של ביקום וכן תערוך פירעון מוקדם של כ- 614 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום (שאינן אגרות החוב שיוקצו לאינטרנט זהב כאמור);

3.2.6. שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') של ביקום יתוקן, ובכלל זה יתוקנו אמות המידה הפיננסיות הכלולות במסגרת שטר הנאמנות האמור;

3.2.7. הצדדים יפעלו לרישום שעבוד על מניות בזק שבידי ביקום לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') של ביקום;

3.2.8. הרוכשים התחייבו להימנע ממשיכת דמי ניהול ודיבידנדים אלא בהתאם להוראות שטרי הנאמנות של אגרות החוב של ביקום.

מובהר כי אין באמור כדי למצות את הוראות מסמכי העסקה. לנוסח מסמכי העסקה המלאים ראו נספח ו-11 לבקשה לכינוס אסיפות שהגישה אינטרנט זהב לבית המשפט, כפי שצורפה לדיווח מיידי של החברה מיום 09 ביולי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-02-058941) (להלן "**הסכם Searchlight**" ומסמכי **עסקת Searchlight**", בהתאמה).

3.3. הסדר Searchlight

3.3.1. בהתאם לקבוע בהסכם ההשקעה, אחד מהתנאים המתלים להשלמת עסקת Searchlight היה קבלת אישורו של בית המשפט לביצוע העסקה.

3.3.2. ביום 09 ביולי 2019, אינטרנט זהב פנתה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בבקשה להורות על כינוס אסיפות נושים ובעלי מניות במסגרת פר"ק 21556-07-19, שעל סדר יומן אישור הסדר בעניין עסקת Searchlight, לפי סעיף 350 לחוק החברות (להלן: "**הסדר Searchlight**").

3.3.3. ביום 19 ביולי 2019 פורסמה חוות דעתו של המומחה הכלכלי מטעם בית המשפט, במסגרתה קבע המומחה כי ההצעה של קרן Searchlight היא החלופה הטובה ביותר למחזיקי אגרות החוב, וכי התמורה לנושים מסתכמת בשיעור של כפי שלוש מזו שבחלופת הפירוק. בהתאם, המומחה הכלכלי מטעם בית המשפט המליץ להיענות להצעה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 ביולי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-02-062661).

3.3.4. ביום 30 ביולי 2019 אישרה אסיפת הנושים של החברה, פה אחד, את הסדר Searchlight. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 ביולי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-02-065523).

3.3.5. ביום 20 באוגוסט 2019, אישר בית המשפט את אישור הסדר Searchlight. עסקת Searchlight הושלמה ביום 02 בדצמבר 2019.

3.4. השלכות חשבונאיות של עסקת Searchlight

3.4.1. במועד השלמת עסקת Searchlight מכרה אינטרנט זהב את השליטה בביקום. החל ממועד ההשלמה החזקות אינטרנט זהב בביקום אינן מקנות לה שליטה או כל השפעה או זכות אחרת, מעבר לזכויות המוקנות לכל בעל מניות או מחזיק אגרות חוב אחר של ביקום. כמו כן, לאינטרנט זהב אין הסכם בעלי מניות עם בעלי השליטה הנוכחיים בביקום (הרוכשים בעסקת Searchlight), המחזיקים כ-72% מהון המניות המונפק של ביקום.

3.4.2. בהתאם, החל מאותו מועד חדלה אינטרנט זהב לאחד את דוחותיה הכספיים של ביקום ומאותו מועד החזקות החברה בביקום מסווגות כנכס פיננסי זמין למכירה ומשעורכות לפי שוויין ההון בהתאם לשווי המניות ואגרות החוב בבורסה בתל אביב במועדים הרלוואנטיים.

3.4.3. במועד השלמת עסקת Searchlight רשמה החברה רווח חשבונאי של 551 מיליון ש"ח. במועד השלמת העסקה, השווי הבורסאי של המניות ואגרות החוב בבורסה בתל אביב עמד על 324 מיליון ש"ח. יצוין כי השווי הבורסאי של החזקות בתום יום המסחר של ה-31 בדצמבר 2019 עמד על 327 במיליון ש"ח.

3.4.4. לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

3.5. הסדר בנקאי ההשקעות

3.5.1. ביום 06 בינואר 2020, פנתה אינטרנט זהב לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בבקשה לכינוס אסיפות נושים לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון (חדל"ת 11068-01-20), שעל סדר יומן אישור של הסכמי פשרה בין אינטרנט זהב לבין בנקאי ההשקעות שליוו את אינטרנט זהב בהליך המכירה הסדור שניהלה למכירת החזקותיה בביקום ובכלל זה בעסקת Searchlight – בנק ההשקעות הבינלאומי Oppenheimer & Co. Inc. ומגדל חיתום וקידום עסקים בע"מ (להלן: "הסדר בנקאי ההשקעות").

3.5.2. תכלית הסדר בנקאי ההשקעות הייתה להסדיר תשלום מופחת ומיידי לבנקאי ההשקעות האמורים, כאשר העמלה המופחתת לבנקאי ההשקעות נקבעה על 1.54 מיליון דולר ארה"ב (חלף סך של 1.85 מיליון דולר ארה"ב, כפי שנקבע בהסכמי ההתקשרות עם בנקאי ההשקעות). לפרטים נוספים, לרבות נוסח ההסכמים עם בנקאי ההשקעות, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 06 בינואר 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-002464).

3.5.3. ביום 12 בינואר 2020, פורסמה חוות דעתו של המומחה הכלכלי מטעם בית המשפט במסגרתה הביע המומחה הכלכלי תמיכה באישור הסדר הבנקאים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 בינואר 2020 (2020-02-004378).

3.5.4. הסדר בנקאי ההשקעות אושר, פה אחד, באסיפת הנושים של החברה ביום 19 בינואר 2020, וכן אושר על ידי בית המשפט ביום 30 בינואר 2020. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידיים של החברה מהימים 20 ו-30 בינואר 2020, מספרי אסמכתא: 2020-01-007045 ו-2020-01-010033.

3.5.5. עם השלמת הסדר בנקאי ההשקעות נמחק ההליך המשפטי שפתח בנק ההשקעות Oppenheimer בבית המשפט בניו-יורק.

4. הסדר בין החברה לנושיה

4.1. כאמור, היקף נכסיה של החברה, אף לאחר השלמת עסקת Searchlight, נותר קטן באופן משמעותי מיתר החוב של אינטרנט זהב לנושיה. בהתאם, אינטרנט זהב מצויה במצב של חדלות פירעון והגיעה לסוף דרכה העסקית. אינטרנט זהב פעלה ופועלת ככל שלא ידה על מנת למקסם את ערך הנכסים שבידיה, וזאת לטובת כלל נושיה.

4.2. על מנת למנוע עיכובים שאינם מחויבים בקידומה של עסקת Searchlight ולאור חוסר הוודאות שהיה בכל הנוגע להשלמת העסקה, בתיאום עם נציגות מחזיקי אגרות החוב והנאמן של אגרות החוב, החברה לא הגישה הסדר הכולל חלוקות לנושי החברה במסגרת הסדר Searchlight או טרם השלמת עסקת Searchlight.

4.3. לאחר השלמת עסקת Searchlight והסדר בנקאי ההשקעות, ביום 03 בפברואר 2020 הגישה אינטרנט זהב לבית המשפט המחוזי בקשה לכינוס אסיפות נושים שעל סדר יומן אישור הסדר, הכולל חלוקה של מרבית נכסי החברה לנושיה, וזאת במסגרת חדל"ת 5820-02-20. יצוין, כי ביום 12 באפריל 2020 הגישה אינטרנט זהב בקשה מתוקנת לכינוס אסיפות וזאת כפי שיתואר בתמצית להלן (להלן: "**הסדר הנושים**"). התכלית המרכזית של הסדר הנושים הינה לאפשר כבר בעת הזו חלוקה של מרבית נכסי החברה לנושיה.

4.4. ביום 03 בפברואר 2020 לאחר הגשת הבקשה לכינוס אסיפות נושים על ידי החברה, בית המשפט המחוזי בתל-אביב אישר את הבקשה, כמו גם מינויו של רו"ח אבישי עובדיה, המומחה הכלכלי מטעם בית המשפט כמנהל ההסדר. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 03-04 בפברואר 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-010819 ו-2020-01-011152). ביום 23 בפברואר 2020 הגיש התובע הנגזר בקשה למחיקת הבקשה לכינוס אסיפות הנושים שהגישה החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 24 בפברואר 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-015727).

4.5. ביום 26 במרס 2020 פורסמו תוצאות אסיפות של מחזיקי אגרות החוב של החברה במסגרתן אושרה החלטה להורות לנאמן להודיע לחברה כי מחזיקי אגרות החוב לא מתנגדים כי תיכלל בתוכנית ההסדר פשרה בקשר עם תביעת חורב כדלקמן: לצורך סילוק מלא וסופי של כל טענות התובע הנגזר וחברת בי קומיוניקיישנס בע"מ ("ביקום") כנגד החברה במסגרת תביעת חורב תקבל ביקום כמות סופית ומוחלטת של אגרות חוב (סדרה ג') שהנפיקה ביקום הנמצאות בידי החברה לפי ערך פארי של 22,000,000 ש"ח ("רכיב פשרת חורב החדש"); וכן להורות לנאמן לבקש מהחברה לפנות בדחיפות לבית המשפט על מנת: (1) שרכיב פשרת חורב החדש יתווסף לתכנית ההסדר; (2) שתוסר ההשהיה בכינוס האסיפות נשוא הבקשה לכינוס אסיפות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 26 במרס 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-10-030429 ו-2020-10-030447).

4.6. על רקע החלטת מחזיקי אגרות החוב ולאחר הליך גישור שהתנהל בין החברה, התובע הנגזר בתביעת חורב וביקום, חתמו הצדדים ביום 29 במרס 2020 על הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי לסילוק מלא של הטענות של ביקום והתובע הנגזר כנגד אינטרנט זהב ומי מטעמה, תעביר

אינטרנט זהב לביקום, במועד ההשלמה של הסכם הפשרה, אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום, המוחזקות על ידי אינטרנט זהב, אשר שווי הפארי (קרן בתוספת ריבית צבורה שטרם שולמה) שלהם במועד החתימה על הסכם הפשרה הינו 22 מיליון ש"ח. הסכם הפשרה כולל הוראות נוספות, לרבות בעניין מיצוי הטענות, מעשה בית דין, נושאים הקשורים לערעור הממשיך בתיק בנוגע לדירקטורים לשעבר של ביקום, וכן בנוגע לשכ"ט ולגמול לתובע הנגזר ובאי כוחו, שישולמו על ידי ביקום. הסכם הפשרה כפוף לאישור על ידי בית המשפט המחוזי הדן בתביעת חורב וכן לאישור במסגרת הסדר הנושים של אינטרנט זהב. לפרטים נוספים, כמו גם לנוסח הסכם הפשרה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 במרס 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-029134).³

4.7. יצוין כי ביום 25 במרס 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בקשה דחופה למתן הוראות על ידי המשיבים 3-7 בתביעת חורב (דירקטורים לשעבר בביקום) (להלן: "**המבקשים**"), במסגרתה התבקש בית המשפט המחוזי לקבוע מועד חדש להגשת תביעות חוב או לחילופין ליתן ארכה להגשת תביעת חוב על ידי המשיבים. לפרטים נוספים, לרבות נוסח הבקשה וכן תשובת החברה הדוחה את טענות המבקשים, ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 26 במרס 2020 ו-06 באפריל 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-026149 ו-2020-01-032005).

4.8. ביום 12 באפריל 2020 הגישה החברה בקשה מתוקנת לכינוס אסיפות נושים שעל סדר יומה תיקון של תוכנית הסדר (להלן: "**תוכנית ההסדר**"). יצוין כי הבקשה המתוקנת הוגשה על רקע החלטת בית המשפט המחוזי כי אין לכנס את אסיפות הנושים עד שהחברה תגיש בקשה מתוקנת כאמור.⁴ להלן עיקרי הוראות תוכנית ההסדר:

4.8.1. תכליתה המרכזית של תוכנית ההסדר, הינה לאפשר חלוקה של מרבית נכסי החברה לנושי החברה.

4.8.2. בתמצית, תוכנית ההסדר כוללת את הרכיבים שלהלן:

4.8.2.1. חלוקה של מרבית נכסי החברה לזכאי ההסדר;

בכלל זה, במועד ההשלמה של ההסדר יתקיימו הפעולות הבאות כנגד פירעון על חשבון (חלק) מהחוב של החברה כלפי זכאי ההסדר (מובהר, כי תוכנית ההסדר ו/או החלוקה שתבוצע כמפורט להלן אינם כוללים ויתור או מחילה כלשהם על חוב מצד זכאי ההסדר): (א) חלוקת כל מניות ביקום שבידיה; (ב) חלוקת כל המזומנים ו/או אגרות החוב (סדרה ג') של ביקום, ובלבד שבמועד ההשלמה של ההסדר יוותר בקופת החברה מזומן ו/או אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום בסכום השווה (בהתאם לשווי שוק) לסך של 12 מיליון ש"ח.

4.8.2.2. הסדרת ההליכים המשפטיים המנוהלים כנגד החברה כפי שיפורט להלן:

3 יצוין כי ביום 30 במרס 2020 אישר בית המשפט את סגירת הבקשה לכינוס אסיפות סוג והבקשה למחיקת הבקשה לכינוס אסיפות שהגיש התובע הנגזר, וזאת בהסכמת החברה והתובע הנגזר. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 במרס 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-028375).

4 לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 06 באפריל 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-032026).

(א) בקשות לאישור הגשת תביעות ייצוגיות שהחברה צד להן – בקשה להורות על מחיקתה של החברה מהליך הבקשה לאישור תובענה ייצוגית ת"צ 62263-06-17 טלמור נ' בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ, וכן מהליך הבקשה לאישור תובענה ייצוגית ת"צ 62467-06-07 שפרעם נגד בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (שני ההליכים אוחדו בהתאם להחלטת בית המשפט), ולקבוע כי לא תהיה כנגד החברה ו/או מי מטעמה כל טענה בקשר עם הליכים אלו ;

(ב) תביעה נגזרת תנ"ג 47621-07-16 חורב נ' בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן: **"התביעה הנגזרת"**) – בקשה לאשר את הסכם הפשרה ביחס לתביעת חורב.

4.8.2.3 מתן פטור לדירקטורים, נושאי משרה ומבקר הפנים החיצוני של החברה, המפורטים שמית בתוכנית ההסדר, ובלבד שהם לא יפרשו מיוזמתן מתפקידם עד למועד הכניסה לתוקף של ההסדר, וזאת בתנאים המפורטים בתוכנית ההסדר.

4.8.2.4 מינוי בודק כבעל תפקיד לצורך חקירת הסיבות להתמוטטות החברה, ובמידה ותוצאות החקירה יובילו למסקנה שקיימות עילות תביעה, לצורך הגשת תביעות, וזאת בתנאים כמפורט בפרק ו' לתוכנית ההסדר.

4.8.3 השלמת תוכנית ההסדר מותנית בהתקיימותם של התנאים הבאים :

4.8.3.1 אישור אסיפות הנושים שתזומנה לפי אישור בית המשפט ועל סדר יומן אישור תכנית ההסדר.

4.8.3.2 קבלת אישור בית המשפט לתכנית ההסדר כאמור בהתאם להוראות חלק י' לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018.

4.8.3.3 חלוקת מניות ביקום ואגרות החוב (סדרה ג') של ביקום, תתבצע ללא צורך בפרסום תשקיף וכשהן משוחררות מכל חסימה.

4.8.3.4 קבלת אישור רשות המיסים להסדר, לרבות לעניין המס שיחול, אם יחול, על מחזיקי אגרות החוב בקשר עם ביטול ומחיקת אגרות החוב הקיימות כנגד ביצוע החלוקות נשוא תוכנית ההסדר, כמפורט לעיל. אישור כאמור יפורסם לפני מועד כינוס האסיפות המקדימות של מחזיקי אגרות החוב של החברה (לחילופין, החברה תפרסם תיאור של הסדר המס הצפוי להתקבל ובלבד שאישור רשות המיסים התואם את ההסדר שתיארה החברה, יתקבל ויפורסם לפחות שני ימים קודם למועד ההצבעה של מחזיקי אגרות החוב של החברה באסיפות המקדימות כאמור).

4.8.4 מובהר כי אין באמור כדי למצות את הוראות תוכנית ההסדר. לנוסח תוכנית ההסדר המלאה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 באפריל 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-033862).

5. תחומי פעילות

5.1. כאמור לעיל, עד ליום 02 בדצמבר 2019, אינטרנט זהב החזיקה כ-52% מהון המניות המונפק של ביקום,

אשר החזיקה בכ-26.34% מהון המניות המונפק של בזק ובהיתר השליטה בבזק.

5.2. ביום 02 בדצמבר 2019 הושלמה עסקת Searchlight, שכללה מכירה של מלוא החזקותיה של אינטרנט זהב בביקום והשקעה בביקום של מלוא התמורה שהתקבלה בגין כמו גם מרבית יתרת המזומנים שבקופתה, בתמורה לאגרות חוב (סדרה ג') של ביקום ומניות רגילות של ביקום.

5.3. נכון למועד זה, פעילותה של אינטרנט זהב מתרכזת בהחזקת כ-307.5 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום ומניות רגילות של ביקום, המהוות כ-7% מהון המניות המונפק של ביקום. נכסים אלו מסווגים כנכס פיננסי זמין למכירה ומשוערכות לפי שוויין ההוגן בהתאם לשווי המניות ואגרות החוב בבורסה בתל אביב במועדים הרלוואנטיים. בהתאם לתוכנית ההסדר, כהגדרתה לעיל, נכסי החברה יחולקו כמעט במלואם לנושי החברה. אינטרנט זהב פועלת לקידומו של הסדר לחלוקת הנכסים האמורים לנושיה.

5.4. בהתאם, דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 אינם כוללים מגזרי פעילות.

6. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

6.1. במהלך השנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון החברה וכן לא בוצעו עסקאות מהותיות במניות החברה על ידי בעלי עניין בחברה ועל ידי החברה בעצמה, למעט הקצאה פרטית שבוצעה בחודש יוני 2018, כמפורט להלן.

6.2. בחודש יוני 2018 ערכה אינטרנט זהב הקצאה פרטית בישראל למשקיעים מסווגים, מוסדיים ופרטיים בהיקף של 8,800,000 מניות רגילות, המהוות כ-31% מהון המניות המונפק של החברה לאחר ההנפקה. התמורה ברוטו מההנפקה עמדה על כ-100 מיליון ש"ח, על בסיס מחיר של 11.25 ש"ח למניה. בנוסף, הנפיקה אינטרנט זהב כתבי אופציה לרכישת 4,400,000 מניות רגילות נוספות של החברה (להלן: "**כתבי האופציה**"). מחיר המימוש של כתבי האופציה עמד על 11.00 ש"ח למניה. תקופת המימוש של כתבי האופציה הסתיימה ביום 30 ביוני, 2019, מבלי שמומשו. יורוקום תקשורת⁵, השתתפה בהנפקה האמורה באותם תנאים כמו יתר המשקיעים. מתוך 8,800,000 מניות רגילות ו-4,400,000 כתבי אופציה שנרכשו במסגרת ההקצאה הפרטית, יורוקום תקשורת רכשה סך כולל של 4,800,000 מניות רגילות ו-2,400,000 כתבי אופציה, ובכך שמרה על שיעור אחזקותיה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 ביוני 2018 (מספר אסמכתא: 2018-02-050253).

7. חלוקת דיבידנדים

7.1. אינטרנט זהב מעולם לא הכריזה ולא חילקה דיבידנדים.

5 למיטב ידיעת החברה, יורוקום תקשורת בע"מ מחזיקה בכ-54.67% מהון המניות המונפק של החברה. נכון למועד הדוח, מצויה יורוקום תקשורת בע"מ בהליכי פירוק בית משפט נכבד זה (פר"ק 17-12-42633 **בנק הפועלים ואח' נ' יורוקום תקשורת בע"מ**) ומונו לה מנהלים מיוחדים, עו"ד פיני רובין, עו"ד אמנון לורד ועו"ד אורי גאון.

7.2. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, לחברה אין עודפים ראויים לחלוקה.

7.3. מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים

במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') שהנפיקה אינטרנט זהב, התחייבה אינטרנט זהב כי כל עוד תהיינה אגרות החוב במחזור, לא תבצע כל חלוקת דיבידנד במזומן, אלא בכפוף לתנאים המצטברים הבאים: (א) החלוקה כאמור תבוצע רק לאחר קרות המוקדם מבין האירועים הבאים: לאחר 36 חודשים ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ד) לראשונה; יתרת העודפים הראויים לחלוקה של החברה תעלה על 100 מיליון שקלים. בחינת יתרת העודפים הראויים לחלוקה כאמור תיעשה על פי כללי החשבונאות המקובלים בעת קבלת ההחלטה על החלוקה, ובכפוף להוראות חוק החברות; (ב) כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ד') במחזור, החברה לא תבצע חלוקת דיבידנד במזומן אלא בכפוף לקיום יתרת נזילות (לאחר החלוקה), אשר תאפשר לפחות 18 חודשי שירות חוב, מיד לאחר ביצוע החלוקה בפועל. ("שירות חוב" משמעותו: פירעון של התחייבויות צפויות, לרבות פירעון קרן וריבית של אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה. "יתרת נזילות" משמעותה יתרת מזומנים ושווי מזומנים בתוספת יתרת ניירות ערך סחירים, הכל כפי שאלו מוצגים מעת לעת בדיווחי החברה השוטפים). בחינת יתרת העודפים הראויים לחלוקה, שירות החוב ויתרת הנזילות (כהגדרתם לעיל) תבוצע על פי נתוני סולו של החברה.

7.4. נכון למועד דוח זה לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים.

8. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

לפרטים אודות נתונים בדבר המידע הכספי אודות תחום הפעילות של החברה ראו את הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019 המצורפים לדוח התקופתי.

9. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה

9.1. החברה הינה חדלת פירעון בהתחשב בעובדה ששווי נכסיה קטן באופן משמעותי מיתרות חובותיה ובהתאם החברה מקדמת הסדר נושים במסגרתו תחלק החברה את מרבית נכסיה. כמו כן, החברה פועלת לקידום עסקה למכירת השלד הבורסאי של החברה.

9.2. כאמור למועד זה, פעילותה של החברה מתרכזת בהחזקותיה בביקום. ההחזקות האמורות אינן מקנות לחברה שליטה ו/או השפעה על ביקום ומסווגות במסגרת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 כנכס פיננסי הזמין למכירה ומשוערכות בהתאם לשווי המניות ואגרות החוב בבורסה בתל אביב. בהתאם, תוצאותיה של החברה מושפעים משווי מניות ביקום ואגרות החוב של ביקום. כמו כן, תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מדיבידנדים המחולקים על ידי ביקום (ככל שיחולקו בעתיד, בהתחשב במגבלות שביקום לקחה על עצמה במסגרת הסדר Searchlight, כמפורט בסעיף 3.4 לעיל).

9.3. להתפתחויות ולתנודתיות בשווקים בישראל ובארה"ב עלולות להיות השפעות משמעותיות על התוצאות העסקיות של ביקום, ועל שווי ניירות הערך שלה המוחזקים על ידי החברה.

9.4. לפרטים בדבר גורמי הסיכון המשפיעים על פעילותה של ביקום, ראו סעיף 10.10 להלן.

10. מידע נוסף הנוגע להחזקות החברה באגרות חוב ומניות ביקום

10.1. כאמור, אינטרנט זהב מחזיקה למועד פרסום דוח זה בכ-307.5 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום ו-8,383,234 מניות רגילות של ביקום, המהוות כ-7% מהון המניות המונפק של ביקום. נכסים אלו מסווגים בדוחותיה הכספיים של החברה כנכס פיננסי זמין למכירה. יצוין כי נכון למועד הדוח, לא קיימים שעבודים על מניות או אגרות החוב (סדרה ג') של ביקום המוחזקות על ידי החברה.

10.2. ביקום הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר במסגרת הרישום הכפול, בבורסה בתל אביב ובבורסת ה-Nasdaq ואשר הנפיקה אגרות חוב הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. פעילותה של ביקום מתרכזת באחזקה, במישרין ובעקיפין באמצעות חברות בבעלותה המלאה, של כ-26.34% מהון המניות המונפק והנפרע של בזק, אף היא חברה שמניותיה ואגרות חוב שלה נסחרות בבורסה בתל-אביב. ביקום (ובעלי השליטה בה) מחזיקים בהיתר שליטה בבזק.

10.3. **יודגש כי המידע והנתונים הכלולים בסעיף 10 זה בכל הנוגע לביקום מבוססים על דיווחי ביקום ל-Securities And Exchange Commission ("SEC") ולרשות ניירות ערך כאשר החברה אינה אחראית בכל צורה שהיא לנכונות האמור בהם.**

10.4. להלן נתונים ביחס להחזקת אינטרנט זהב בניירות ערך של ביקום:

החזקה	שווי שוק בבורסה ליום 31 בדצמבר 2019
8,383,234 מניות רגילות (המהוות כ-7.21% מהון המניות המונפק של ביקום)	52,562,877
כ-307.5 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג')	274,753,000

10.5. פרטים כלליים אודות ביקום⁶

10.5.1. פעילותה של ביקום מתרכזת באחזקה, במישרין ובעקיפין באמצעות חברות בבעלותה המלאה, של כ-26.34% מהון המניות המונפק והנפרע של בזק. ביקום ובעלי השליטה בה מחזיקים בהיתר השליטה בבזק. למועד זה, לביקום 1,878,265,029 ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג'), 58 מיליון ש"ח ע.ג. (סדרה ד') ו-100 מיליון ש"ח ע.ג. (סדרה ה').

10.5.2. בזק הוקמה בשנת 1980 כחברה ממשלתית אליה הועברה פעילות בזק שהתקיימה עד אותו מועד במשרד התקשורת, והיא הופרטה במהלך השנים. החל משנת 1990 בזק הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה.

10.5.3. קבוצת בזק הינה ספק מרכזי של שירותי תקשורת במדינת ישראל. קבוצת בזק מבצעת ומספקת מגוון רחב של פעולות בזק ושירותי בזק, לרבות שירותי תקשורת פנים-ארציים, נייחים, שירותי רדיו-טלפון נייד (רט"ן - טלפוניה סלולארית), שירותי תקשורת בין-לאומיים, שירותי טלוויזיה רב-ערוצית באמצעות לוויין ושידורי טלוויזיה על גבי האינטרנט, שירותי תשתית וגישה לאינטרנט, שירותי מוקדים טלפוניים, אחזקה ופיתוח של תשתיות תקשורת, מתן שירותי תקשורת לספקי תקשורת אחרים, לרבות שירותי שוק סיטונאי, הפצת שידורי

6 הדוח השנתי של ביקום (20-F) לשנת 2019 פורסם ביום 23 באפריל 2020, וניתן לעיין בו באתר המגני"א והמאיי"ה (מספר אסמכתא: 2020-02-041256).

טלוויזיה ורדיו, הספקה ותחזוקה של ציוד ושירותים בחצרי הלקוח. לקבוצת בזק ארבעה תחומי פעילות עיקריים:

10.5.3.1. תקשורת פנים-ארצית נייחת – תחום זה כולל בעיקר את הפעילות המבוצעת על-ידי בזק כמפ"א (מפעיל פנים ארצי) לרבות שירותי טלפוניה, שירותי תשתית גישה לאינטרנט (ובכלל זה שירותי סיטונאי BSA), שירותי תמסורת ותקשורת נתונים ושירותי סיטונאי שימוש בתשתיות פיזיות של בזק.

10.5.3.2. פלאפון – תקשורת סלולארית ("רט"י") – שירותי רדיו-טלפון תאי נייד (תקשורת סלולארית), שיווק ציוד קצה, התקנה, הפעלה ותחזוקה של ציוד ומערכות בתחום התקשורת הסלולארית.

10.5.3.3. בזק בינלאומי – שירותי אינטרנט, תקשורת בינלאומית ונס"ר – שירותי גישה לאינטרנט (ISP) שירותי תקשורת בין-לאומיים, שירותי נס"ר ואספקת פתרונות ICT.

10.5.3.4. די.בי.אס – טלוויזיה רב-ערוצית – שירותי שידורי טלוויזיה דיגיטאליים רב ערוציים למנויים באמצעות לוויין (DBS) וכן על גבי רשת האינטרנט (OTT) ואספקת שירותי ערך מוסף למנויים.

10.5.4. עסקת Searchlight והסדר החוב בביקום

10.5.4.1. כאמור, ביום 20 במרס 2019, הודיעה ביקום כי על רקע הפחתות מהותיות בשווי החברות המוחזקות על ידי בזק נוצר קיטון מהותי בהונה העצמי של ביקום כך שירד מתחת להון המינימלי הנדרש על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב שלה, היא מבקשת להיכנס לדיאלוג אל מול מחזיקי אגרות החוב שלה, וכי היא עוצרת בשלב זה את התשלומים למחזיקי אגרות החוב שלה. באותה עת היו לביקום שתי סדרות של אגרות חוב – אגרות חוב (סדרה ב') שהערך הנקוב שטרם נפרע שלהן עמד על 225 מיליון ש"ח ע.ג. וכן אגרות חוב (סדרה ג') שהערך הנקוב שטרם נפרע שלהן עמד באותה עת על 2.24 מיליארד ש"ח ע.ג. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 במרס 2019 (מספר אסמכתא: 2019-02-022953).

10.5.4.2. ביום 02 בדצמבר 2019 הושלמה עסקת Searchlight, אשר אושרה על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב כהסדר נושים לפי סעיף 350 לחוק החברות גם על ידי ביקום.

10.5.4.3. במסגרת עסקת Searchlight גייסה ביקום סך כולל של 640 מיליון ש"ח (מתוכו, אינטרנט זהב השקיעה 345 מיליון ש"ח בתמורה למניות ו-310 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג'), הרוכשים בעסקת Searchlight השקיעו כ-266 מיליון ש"ח והציבור השקיע כ-28 מיליון ש"ח). המחיר ששולם בגין כל מניה שהוקצתה על ידי ביקום עמד על 4.175 ש"ח למניה.

10.5.4.4. במסגרת הסדר Searchlight גם אושר פירעון מלא של אגרות החוב (סדרה ב') של ביקום וכן פירעון מוקדם של תשלומי קרן בסך של 614 מיליון ש"ח לטובת מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום (שאינם החברה), אשר מועד פירעונם המקורי היה בשנים 2020-2023, ושל תשלומי ריבית שנצברה עד למועד ההשלמה. במסגרת ההסדר הסכימו מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של ביקום לתיקון אמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר נאמנות הקיים של אגרות החוב (סדרה ג') וכן לתקופת השהייה בת 24 חודשים, במהלכה לא תיבחן עמידת ביקום בהתחייבותה לעמוד ביחס LTV. לפרטים נוספים אודות שטרי הנאמנות המתוקנים של ביקום ראו דיווחה המידי של החברה מיום 13 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-050037), הכולל את מסמכי ההסדר.

10.5.4.5. במסגרת הסדר Searchlight הונפקו 58 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') של ביקום לכל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') שהחזיקו באגרות החוב (סדרה ג') טרם מועד ההשלמה (כלומר, לא כולל אינטרנט זהב) בד בבד עם מחיקת סכום זהה של 58 מיליון ש"ח ע.ג. מקרן אגרות החוב (סדרה ג'). כמו כן, במועד ההשלמה של עסקת Searchlight הנפיקה ביקום 100 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה') של ביקום.

10.5.4.6. בהתאם לתנאי הסדר Searchlight, ביקום התחייבה לרשום שעבוד ראשון בדרגה על מניות בזק שבידי ביקום לטובת מחזיקי אגרות החוב של ביקום.

10.6. נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים של ביקום

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים הנפרדים של ביקום (סולו) ליום 31 בדצמבר של השנים 2019 ו-2018:

במיליוני ש"ח	2019	2018
חוב ברוטו	2,042	2,467
חוב נטו	1,544	1,878
יתרות מזומנים	498	589
הון עצמי	(187)	228

10.7. בעלי המניות עיקריים בביקום

למיטב ידיעת החברה, בעלי מניותיה העיקריים של ביקום נכון למועד הסמוך למועד פרסום דוח זה, הינם כדלהלן:⁷

שם בעלי המניות	מספר מניות	אחוז החזקה
Searchlight II BZQ, L.P.	69,994,038	60.2%
ט.ג.ר. השקעות בע"מ	13,248,905	11.39%
אינטרנט גולד- קווי זהב בע"מ	8,383,234	7.21%

7 המידע הכולל בטבלה מבוסס על דיווחיה המידיים של ביקום מיום 9 בדצמבר 2019 (מספרי אסמכתאות: 2019-02-107718 ו-2019-02-107703)

במהלך השנתיים האחרונות, ביקום לא חילקה דיבידנדים. נכון למועד הדוח, לביקום אין מדיניות חלוקת דיבידנד.

10.8.1. מגבלות על חלוקת דיבידנד על ידי ביקום

(1) אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום

במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ג') שהנפיקה ביקום, התחייבה ביקום שלא לבצע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות אלא אם יתקיימו כל התנאים המפורטים הבאים:

(א) לא מתקיימת במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה עילה לפירעון מיידי וכן לא מתקיימת עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה. (ב) ה- LTV מיד לאחר ביצוע החלוקה לא יעלה על שיעור של 65%. לעניין זה, מועד הבדיקה יהיה יום החלטת דירקטוריון החברה על ביצוע החלוקה. (ג) חלוקה שתבצע החל מיום 30 בנובמבר 2023 – אגרות החוב (סדרה ד') נפרעו במלואן. (ד) החברה תחזיק, מיד לאחר ביצוע החלוקה, ביתרת מזומנים השווה לגובה תשלום הריבית הקרוב בגין אגרות החוב (סדרות ג', ד') (לרבות באמצעות סכום כרית הרבית, כהגדרתו בשטר הנאמנות, וכן סכום כרית הריבית של אגרות החוב (סדרה ד')).

(2) אגרות חוב (סדרה ד') של ביקום

במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ד') שהנפיקה ביקום, התחייבה ביקום שלא לבצע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות אלא אם יתקיימו כל התנאים המפורטים הבאים:

(א) לא מתקיימת במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה עילה לפירעון מיידי וכן לא מתקיימת עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה. (ב) ה- LTV מיד לאחר ביצוע החלוקה לא יעלה על שיעור של 65%. לעניין זה, מועד הבדיקה יהיה יום החלטת דירקטוריון החברה על ביצוע החלוקה. (ג) חלוקה שתבצע החל מיום 30 בנובמבר 2023 – אגרות החוב (סדרה ד') נפרעו במלואן. (ד) החברה תחזיק, מיד לאחר ביצוע החלוקה, ביתרת מזומנים השווה לגובה תשלום הריבית הקרוב בגין אגרות החוב (סדרות ג', ד') (לרבות באמצעות סכום כרית הרבית, כהגדרתו בשטר הנאמנות, וכן סכום כרית הריבית של אגרות החוב (סדרה ג')).

(3) אגרות חוב (סדרה ה') של ביקום

במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ה') שהנפיקה ביקום, התחייבה ביקום שלא לבצע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של

מניותיה ו/או כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות אלא אם יתקיימו כל התנאים המפורטים הבאים :

(א) לא מתקיימת במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה עילה לפירעון מיידי וכן לא מתקיימת עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה. (ב) ה- LTV מיד לאחר ביצוע החלוקה לא יעלה על שיעור של 65%. לעניין זה, מועד הבדיקה יהיה יום החלטת דירקטוריון החברה על ביצוע החלוקה. (ג) חלוקה שתבצע החל מיום 30 בנובמבר 2023 – אגרות החוב (סדרה ד') נפרעו במלואן. (ד) החברה תחזיק, מיד לאחר ביצוע החלוקה, ביתרת מזומנים השווה לגובה תשלום הריבית הקרוב בגין אגרות החוב (סדרות ג', ד' ו-ה') (לרבות באמצעות סכום כרית הרבית, כהגדרתו בשטר הנאמנות, וכן סכום כרית הריבית של אגרות החוב (סדרה ג' ו-ד')).

10.9. נתונים בנוגע למסחר במניות ביקום

להלן שערי המסחר הגבוהים והנמוכים ביותר במניית ביקום בבורסה בשנתיים שקדמו למועד הדוח ועד לסמוך למועד פרסום דוח זה :

עד לסמוך למועד פרסום הדוח	2019				2018				
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
620	695	559	691	2,170	3,672	3,361	4,139	6,380	שער גבוה (באגורות)
283	366	356	401	636	1,812	2,085	2,967	4,137	שער נמוך (באגורות)

10.10. גורמי סיכון ביקום

להלן תרגום נוחות לשפה העברית של הפרק העוסק ב"גורמי הסיכון", כפי שנכלל בדוח השנתי של ביקום לשנת 2019 (יודגש כי הנוסח המחייב של הדוח השנתי של ביקום לשנת 2019 הינו הנוסח בשפה האנגלית בלבד). יש לקרוא תרגום זה יחד עם הנוסח המלא של הדוח השנתי של ביקום לשנת 2019.

גורמי סיכון

הדברים שלהלן הם תקציר של חלק מן הסיכונים המהותיים ואי הוודאויות העשויים להשפיע על העסק שלנו, לרבות על התוצאות הפיננסיות והתפעוליות. בנוסף למידע אחר המופיע בדוח שנתי זה, יש לשקול בקפידה את ההצהרות הבאות בהערכת החברה שלנו.

סיכונים המתייחסים במישרין ל- בי קומיוניקיישנס בע"מ

יש לנו חוב קיים בסכום משמעותי, המגביל את הגמישות הפיננסית שלנו. בעבר הלא רחוק, עמדנו בפני אפשרות של הפרה, אותה תיקנו באמצעות עסקת שינוי שליטה אשר אנו מאמינים כי סיפקה לנו נזילות מספקת על מנת לעמוד בתשלומי הריבית שלנו בגין החוב הקיים עד לפירעון (נובמבר 2024) – בחודש מרץ 2019, הודענו כי הירידה המהותית המצטברת בנכסים ובהון העצמי החשבונאי של החברה שלנו הייתה צפויה להיות בטווח מצרפי של 700-800 מיליון ש"ח (כתוצאה מכל ההפחות עד אותו מועד). הדירקטוריון שלנו החליט בשיבתו, שנערכה ביום 19 במרץ 2019, כי כתוצאה מהאמור לעיל, עלינו לקיים דיאלוג עם בעלי אגרות החוב שלנו על מנת לבחון אפשרויות פיננסיות לחיזוק ההון של בעלי מניותינו או לסגל התאמות לשטרי הנאמנות הנוכחיים המסדירים את אגרות החוב. עוד קבע הדירקטוריון כי יש לעצור תשלומים לנושים הפיננסיים שלנו עד אשר ההסכמים ייכרתו. הדבר כלל תשלומים שהיינו חייבים לנושים על פי אגרות החוב שהונפקו בסדרה ב' וג'. במהלך כל שנת 2019, עמדנו בפני הסתברות גבוהה להפרה ובחנו עסקאות שונות מסוג מיזוגים ורכישות וכן מועמדים פיננסיים שונים. ביום 02 בדצמבר 2019, סגרנו את העסקה עם Searchlight II, BZQ LP ("סרצ'לייט") וחברה בשליטת משפחת פורר, ט.נ.ר. השקעות בע"מ ("פורר"), שבמסגרתה השליטה בחברה שלנו ובבזק הועברה מאינטרנט גולד – קווי זהב בע"מ ("אינטרנט זהב") לסרצ'לייט ולפורר. רכישת השליטה בוצעה בהתאם להיתר השליטה שניתן על ידי משרד התקשורת לסרצ'לייט, פורר ולחברה שלנו ביום 11 בנובמבר 2019 ("היתר השליטה"). העסקה הזרימה לחברה 640 מיליון ש"ח, מה שסייע בייצוב ובשיפור משמעותי של מצבנו. כתוצאה מן העסקה, פרענו באופן מלא את יתרת ההתחייבויות בגין אגרות החוב (סדרה ב') והעברנו תשלום חלקי במזומן בסך של 614 מיליון

ש"ח בגין ההתחייבויות שלנו בגין אגרות החוב (סדרה ג'). כמו כן, העסקה כללה הצעה להנפקת מניות רגילות בישראל והנפקת זכויות בארה"ב בהתאם לכלל 801 של the Securities Act בסך 70 מיליון ש"ח (לרבות השתתפות ע"י אינטרנט זהב), וכן כללה את ההנפקה של שתי סדרות אג"ח חדשות: אגרות חוב מסדרה ה' (בערך נקוב של 100 מיליון ש"ח) ואגרות חוב מסדרה ד' (בערך נקוב של 58 מיליון ש"ח).

בעבר היינו מכסים את החוב המהותי שלנו באמצעות תשלומי דיבידנד שהתקבלו מבזק. ההחלטה של בזק להקפיא את תשלומי הדיבידנד עלולה להשפיע על יכולתנו לפרוע את חובנו בהגיע מועד פירעונו- נכון ליום 23 באפריל 2020, היינו בחוב של כ- 2.036 מיליארד ש"ח (589 מיליון דולר), אותו בעבר כיסינו באמצעות הכנסות מתשלומי דיבידנד חצי שנתיים מבזק שהיו שווים ל- 100% מהרווחים החצי שנתיים שלה. בזק שילמה במזומן דיבידנד בסך כולל של 0.6 מיליארד ש"ח, 1.3 מיליארד ש"ח וכן 1.4 מיליארד ש"ח בשנים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר 2016, 2017 ו-2018, ומתוך סכומים אלה קיבלנו 181 מיליון ש"ח, 338 מיליון ש"ח וכן 380 מיליון ש"ח, בהתאמה. ביום 06 במרץ 2018, דירקטוריון בזק עדכן את מדיניות חלוקת הדיבידנד שלו לחלוקת דיבידנד בשיעור של 70% מרווחיה החצי שנתיים (אחרי מס) של בזק. ביום 28 במרץ 2019, בזק דיווחה על הפסד בסך 1.06 מיליארד ש"ח לשנת 2018 לאחר ניכויים במהלך השנה והכריזה שעקב ההפסדים, תשלומי הדיבידנד יוקפאו למשך השנתיים הבאות. בהתאם לכך, אנו לא יכולים לצפות שנקבל דיבידנדים כלשהם לפני שנת 2022. ואולם, אנו סבורים שכעת יש לנו נזילות מספקת כדי לשלם את תשלומי הריבית בגין החוב התלוי והעומד שלנו עד למועד פרעונו (נובמבר 2024).

יש לנו שליטה בבזק כתוצאה מיכולתנו למנות את רוב הדירקטורים בדירקטוריון שלה- יש לנו שליטה בבזק על סמך שתי עובדות: (1) אנו מחזיקים בזכויות הצבעה רבות יותר באופן ניכר מכל בעל מניות אחר ויתר ההחזקות בבזק מפוזרות באופן נרחב; ו- (2) החוק והתקנות בישראל דורשים אישור מיניסטרילי (של שר) מוקדם בטרם אדם כלשהו ירכוש אחזקות בבזק בשיעור העולה על 5%, או ינקוט בפעולות יחד עם בעלי מניות אחרים בכדי לגרום למינוי דירקטור בבזק, או ישפיע על מדיניות קבלת ההחלטות התפעוליות היומיומיות של בזק. על ידי מגבלות אלה, הרגולטור מבטיח ששום גוף או אדם לא יפריעו לשליטת החברה המחזיקה בהיתר השליטה בבזק וכי החברה תהיה מסוגלת למנות את מרבית חברי הדירקטוריון של בזק. כאשר בעלי מניות השליטה שלנו, סרצ'לייט ופורר, רכשו את השליטה בבזק, הם מינו שני נציגים חדשים מתוך שמונת חברי דירקטוריון בזק. באסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות של בזק, המתוכננת ליום 14 במאי 2020 ("האסיפה הכללית השנתית הקרובה") אחד מהנשאים על סדר היום יהיה מינוי דירקטור שלישי על ידי בעלי מניות השליטה שלנו. בזק הנה גוף מנפיק ישראלי (בבורסה לניירות ערך של תל אביב: BEZQ) ונאסד עליה על פי הדין הישראלי ודיני ניירות הערך להעביר לנו או לכל צד שלישי אחר, מידע סודי לגבי פעילותה העסקית. רק מידע פיננסי מצומצם שאינו ציבורי, מדווח מעת לעת לחברה שלנו על ידי בזק, על מנת שנעמוד בדרישות הדיווח שלנו כמנפיקים. לפיכך, לרוב אנו לא מתייחסים למידע שאינו ציבורי הנוגע לבזק.

אנו, סרצ'לייט ופורר, כפופים להיתר השליטה בגין אחזקת מניות בזק. אי קיום הוראות היתר זה או הוראות רגולטוריות אחרות המתייחסות להיתר השליטה, עלול לגרום לביטול היתר השליטה, כך שזכויותינו באשר לענייננו בבזק תפגענה, דבר שישפיע מהותית לרעה על עסקינו ומצבנו הפיננסי- היתר השליטה החדש הצריך ביצוע תיקונים בתקנון ההתאגדות של בזק וחברות הבת של בזק ("התקנונים") לפני ה- 12 בינואר 2020 על מנת להמשיך לקיים את הדרישות של היתר השליטה החדש שלנו. התקנונים לא תוקנו בזמן כנדרש, ולפיכך אנו מצויים בהפרה של היתר השליטה, הפרה אשר משרד התקשורת מודע לקיומה. תיקון תקנון ההתאגדות של בזק מצוי על סדר יומה של האסיפה הכללית השנתית הקרובה. החברה הסכימה עם דירקטוריון בזק כי תיקון התקנונים יטופל מיד לאחר האסיפה הכללית השנתית הקרובה. על פי צו התקשורת (the Communication Order), נדרשנו לקבל הסכמה מראש ובכתב מאת ראש הממשלה (אשר האציל סמכות זו) ומאת שר התקשורת (ביחד "השרים"), על מנת לקבל היתר לרכוש את בזק. על פי צו התקשורת, אף אדם אינו רשאי להחזיק, במישרין או בעקיפין, "השפעה משמעותית" בבזק או ב- 5% ומעלה מכל סוג מסוים של אמצעי שליטה בבזק, וכן אף אדם אינו רשאי, יחד עם כל אדם אחר, למנות, לבחור או לפטר את המנהל הכללי של בזק או לגרום לבחירתו, מינויו או פיטוריו של כל דירקטור בבזק, ללא הסכמה מראש ובכתב מאת השרים. בכפוף לחריגים מסוימים, אישור מראש ובכתב מהשרים נדרש גם על מנת להגדיל את האחזקות או זכויות אחרות מעבר לאלה שנקבעו באישור הראשוני, לרבות באמצעות הסכם (לרבות הסכם הצבעה). אף אדם אינו רשאי להעביר שליטה, "השפעה משמעותית" או אמצעי שליטה בבזק לאדם אחר, אם כתוצאה מן ההעברה, אחזקותיו של המקבל יצריכו אישור על פי חוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982 ("חוק התקשורת") או צו התקשורת, והמעביר מודע לכך שהמקבל אינו מחזיק בהיתר הנדרש. לצורך האמור לעיל, "השפעה משמעותית" פירושה היכולת להשפיע באופן משמעותי על פעילות התאגיד, בין לבד ובין ביחד עם או באמצעות אחרים, במישרין או בעקיפין, למעט כתוצאה מאחזקת אמצעי שליטה באותו תאגיד או בתאגיד אחר, ולרבות היכולת הנגזרת מתקנון ההתאגדות של התאגיד, הסכם בעל פה, בכתב או הסכם מסוג אחר, או מכל מקור אחר. בהקשר זה, הזכות למנות נושא משרה או להחזיק ב- 25% מאמצעי השליטה שלנו נחשבת ל"השפעה משמעותית". "אמצעי שליטה" פירושו הזכות להצביע באסיפה הכללית של בזק, למנות דירקטור או מנהל כללי של בזק או להשתתף ברווחי בזק או בחלק מהנכסים הנותרים של בזק לאחר פירעון חובותיה בפירוק. היתר השליטה כולל מספר תנאים נוספים, וביניהם הדרישה ש- SP2, חברת הבת שלנו בבזק, תהיה תחת שליטה בלעדית על ידי הצדדים האחרים להיתר השליטה וכי הצדדים להיתר השליטה יחזיקו לפחות ב- 25% מכל סוג של אמצעי שליטה בבזק וב- SP2. בנוסף, היתר השליטה דורש "צד ישראלי",

כהגדרתו בצו התקשורת. פורר עונה על הגדרה זו על פי היתר השליטה. כמו כן, היתר השליטה כולל דרישות הודעה מסוימות בנוגע לשינויים בהרכב הדירקטוריון. אם אנו, סרצ'לייט, פורר או כל צד אחר הכפוף להיתר השליטה, לא נקיים את תנאי ההיתר או הוראות רגולטוריות אחרות המתייחסות לשליטה בבזק, ההיתר עלול להיות מבוטל וזכויותינו באשר לאמצעי שליטתנו בבזק יושפעו לרעה, דבר שיהווה השפעה שלילית מהותית על העסקים שלנו ועל מצבנו הפיננסי. כל אירוע שבו מתמנה כונס נכסים באשר לאחזקות שלנו ב-SP2 או באחזקות של SP2 בבזק, יהווה עילה לביטול היתר השליטה. בנוסף, במקרה בו השרים יקבעו כי חל שינוי מהותי בפרטים שנכללו בבקשה להיתר השליטה או שבעלי היתר השליטה לא סיפקו הודעות כנדרש בהתאם להיתר השליטה, וקיים חשש ממשי שהשירות החיוני אותו מספקת בזק עלול להיפגע, השרים רשאים לבטל את היתר השליטה או לקבוע תנאים להמשך תוקפו על פי הוראות חוק התקשורת. במקרה בו היתר השליטה יבוטל והבקשה להנפיק היתר שליטה אחר תחתיו לא תתקבל, אחזקותינו בבזק תהפוכנה לאחזקות בלתי מאושרות על פי צו התקשורת ולא נהיה מסוגלים לממש כל זכות שנגזרה ממניותינו בבזק, כך שנהיה מחויבים למכור אותן או שהן יימכרו על ידי בזק או יבוטלו.

אם לא נשמור על השליטה בבזק (כהגדרתה ב-Investment Company Act of 1940) אנו נהיה עלולים להיחשב ל"חברת השקעות" על פי Investment Company Act of 1940, דבר העלול להשפיע מהותית לרעה על העסק שלנו- סעיף 3(a)(1) ל-Investment Company Act of 1940 מגדיר חברת השקעות ככל מנפיק, אשר רואה עצמו כמי שעוסק או מציע לעסוק בעיקר בעסקי השקעות, השקעות חוזרות או מסחר בניירות ערך ואילו סעיף 3(a)(1)(C) ל-Investment Company Act of 1940 מגדיר חברת השקעות ככל מנפיק, אשר עוסק או מציע לעסוק בעסקי השקעות, השקעות חוזרות, בעלות, אחזקה או מסחר בניירות ערך והנו בעלים או מציע לרכוש "ניירות ערך להשקעה" (במובנו של Investment Company Act of 1940) בעל שווי העולה על 40% מהשווי של כלל נכסי המנפיק (מלבד ניירות ערך ממשלתיים של ארה"ב ופריטי מזומן) על בסיס שאינו מאוחד. ואולם, מנפיק לא ייחשב לחברת השקעות אם לא יותר מ-45% מהשווי של כלל נכסי המנפיק (מלבד ניירות ערך ממשלתיים ופריטי מזומן) מורכבים, ולא יותר מ-45% מרווחו הנקי של המנפיק לאחר מס (לגבי ארבעת רבעוני הכספים האחרונים ביחד) נגזר, מניירות ערך, מלבד ניירות ערך שהונפקו על ידי חברות הנשלטות בעיקר על ידי המנפיק. ישנה חזקה של שליטה עיקרית אם המנפיק הנו בעלים של יותר מ-25% מניירות הערך של החברה הנשלטת, המקנים זכות הצבעה, ולמנפיק יש שליטה רבה יותר מזו של כל אדם אחר. בהתאם לכך, כל עוד אנו שומרים על שליטה בבזק, לא ניחשב לחברת השקעות. אם לא נשמר את השליטה בבזק על פי הגדרת Investment Company Act of 1940, ייתכן שנדרש לאחד מהאופציות הבאות: (1) לשנות באופן משמעותי את האופן שבו אנו מנהלים את פעילותנו כדי להימנע מלהיות כפופים ל-Investment Company Act of 1940 או (2) להירשם כחברת השקעות. חברת השקעות שהתאגדה על פי דיני מדינה זרה אינה רשאית להירשם כחברת השקעות, או להציע לציבור את מניותיה באמצעות סחר בין מדינות בארה"ב, אלא אם בזק תפנה לרשות לניירות ערך בארה"ב (SEC) לצורך קבלת צו המתיר לבזק להירשם על פי Investment Company Act of 1940, ולבצע הנפקה לציבור בארה"ב. ה-SEC יכולה להנפיק צו כזה אם תגלה שעקב נסיבות או הסדרים מיוחדים, ניתן הן מבחינה משפטית והן מבחינה מעשית לאכוף ביעילות את הוראות Investment Company Act of 1940 נגד המנפיק, וכן תגלה שהענקת הצו עולה בקנה אחד עם האינטרס הציבורי ועם הגנת המשקיעים. אם נדרש להירשם כחברת השקעות על פי Investment Company Act of 1940, נהיה כפופים לרגולציה משמעותית בנוגע למבנה ההון שלנו (ובכלל זה באשר ליכולתנו להשתמש במינוף), לניהול, לפעולות, לעסקאות עם גופים מסוימים, לדיווח, לשמירת תיעוד, להצבעה, לדרישות ייפוי כוח וגילוי. עמידה בדרישות אלו עשויה להיות כרוכה בעלויות ניכרות, אם כלל תהיה אפשרית.

אנו נשלטים על ידי בעל מניות יחיד אשר יכול להשפיע באופן ניכר על עניינים המצריכים את אישור בעלי המניות- החל מיום 23 באפריל 2020, סרצ'לייט החזיקה כ-2.6% מהון המניות המחולק שלנו. בהתאם לכך, בכפוף למגבלות החוקיות, כל עוד סרצ'לייט הנה בעלת השליטה בחברה שלנו, היא עשויה להיות מסוגלת להשפיע על העסקים והעניינים שלנו, לרבות כל קבלת החלטות בנוגע למיזוגים פוטנציאליים או שילובים עסקיים אחרים הקשורים אלינו, לרכישה שלנו או להעברת נכסים מאתנו, כניסה לחוב על ידינו, הנפקה של מניות רגילות נוספות כלשהן או ניירות ערך אחרים על ידינו, רכישה חוזרת או פדיון של המניות הרגילות שלנו ותשלום דיבידנד על ידינו. בדומה לכך, כל עוד לסרצ'לייט יש עניין משמעותי בחברה שלנו, יהיה לה הכוח להשפיע באופן משמעותי על תוצאות הנושאים שהועלו להצבעת בעלי המניות שלנו, לרבות הכוח לבחור את כל חברי הדירקטוריון (למעט דירקטורים חיצוניים, במובנו של החוק הישראלי), או למנוע רכישה או כל שינוי אחר בשליטה שלנו. הואיל והאינטרסים של בעלי המניות העיקריים שלנו עשויים להיות שונים מהאינטרסים של בעלי המניות האחרים שלנו, פועלות שיינקטו על ידיה בנוגע אלינו עשויות להיות שלא לטובת בעלי המניות האחרים שלנו. בנוסף, פורר מחזיק 11.4% מהון המניות המחולק שלנו וסרצ'לייט ופורר כרתו הסכם הצבעה לגבי נושאים מסוימים (כגון בחירת דירקטורים).

עקב חולשה מהותית המתייחסת למבנה הבקרה הפנימית של בזק על הדוחות הכספיים, חולשה מהותית כאמור צוינה כחולשה מהותית גם בדוחותינו. אנו עלולים להיכשל בשמירה על בקרה פנימית יעילה על הדוחות הכספיים בהתאם לסעיף 404 ל-Sarbanes-Oxley Act of 2002 דבר העלול להיות בעל השפעה שלילית על תוצאותינו הפיננסיות ועל מחיר השוק של המניות הרגילות שלנו- Sarbanes-Oxley Act of 2002 מטיל חובות מסוימות עלינו ועל נושאי המשרה והדירקטורים שלנו. המאמצים שלנו לקיים את הדרישות של סעיף 404 (a) ל-Sarbanes-Oxley Act of 2002 המסדיר בקרה פנימית והליכים פנימיים לדוחות כספיים, גרמו להוצאות כלליות ומנהליות מוגברות והקדשת זמן ותשומת לב ניהוליים, ואנו מצפים שמאמצים אלה יצריכו

מחויבות מתמשכת להשקעת משאבים ניכרים. עקב חקירות בזק וחלק מן הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירים שלה, הן על ידי הרשות הישראלית לניירות ערך והן על ידי משטרת ישראל, נסינו להעריך חקירות אלה בהיבט בקרת הפנים שלנו על הדוחות הכספיים. ואולם, עקב הוראות החוק הישראלי בנוגע לשיבוש הליכי חקירה, הן בזק והן אחריו מנועים מלבחון את כל הנושאים הידועים לנו אשר הועלו בחקירות ובהתאם לכך, איננו מסוגלים להעריך באופן מלא את השפעות החקירות על הדוחות הכספיים שלנו ואת בקורות הפנים שלנו לגבי הדוחות הכספיים. בכפוף למגבלות אלה, בדוח השנתי של השנה שעברה, דיווחנו בקשר להערכת בקורות הפנים שלנו לגבי הדוחות הכספיים, כי השלמנו את העבודה הדרושה על מנת לזהות חולשה מהותית בהתייחס למבנה בקרת הפנים של בזק לגבי הדוחות הכספיים בהתייחס לנושאים מסוימים, ובייחוד לנושאי החקירות. ההנהלה שלנו העריכה באותה עת את אפקטיביות בקרת הפנים שלנו לגבי הדוחות הכספיים במסגרת "בקרת פנים – מסגרת משולבת" (2013) ("Internal Control – Integrated Framework") שניתנה על ידי The Committee of Sponsoring Organizations ("ארגון COSO"). עקב חולשה מהותית במבנה בקרת הפנים של הדוחות הכספיים של בזק, חולשה מהותית כאמור צוינה כחולשה מהותית גם בדוחות שלנו. המבקרים שלנו נתנו "חוות דעת מסויגת" לגבי הדוחות הכספיים שלנו בגלל חוסר היכולת להשיג ראיות תמיכה מספקות לגבי ההשפעה, אם ישנה, להליכי החקירה על הדוחות הכספיים המאוחדים. בזק פרסמה את הדוח הכספי שלה לשנת 2018 ביום 27 במרץ 2019. פרק 5 לדוח האמור, שכותרתו "דוח אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי" מסכם את ההליך והתוצאות של בקרת הפנים בראשות דירקטוריון בזק וההנהלה הבכירה שלה במאמצי התיקון שלהם. ההנהלה של בזק הסיקה שבקרת הפנים של הדוחות הכספיים לפרק הזמן המסתיים ביום 31 בדצמבר 2018 הייתה "אפקטיבית" בהתחשב בכך שהתקיימו שזוהו, במצטבר, כיסודות לחולשה המהותית ב-2017, תוקנו במהלך תקופת הדיווח. לפיכך, אנו סבורים שהליקויים של בזק תוקנו ברמה של חברת הבת. בזק פרסמה את הדוח הכספי שלה לשנת 2019 ביום 19 במרץ 2020. פרק 5 לדוח האמור, שכותרתו "דוח אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי", הגיע שוב למסקנה שבקרת הפנים של הדוחות הכספיים בפרק הזמן שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2019, הייתה "אפקטיבית". בביצוע ההערכה של בקרת הפנים שלנו לגבי הדוחות הכספיים, ההנהלה שלנו הסתמכה על ההערכה של מסגרת "בקרת פנים – מסגרת משולבת" (2013) ("Internal Control – Integrated Framework") שניתנה על ידי ארגון COSO של ה-Treadway Commission. כתוצאה מחקירות בזק וחלק מן הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירים שלה הן על ידי רשות ניירות הערך הישראלית והן על ידי משטרת ישראל, נסינו להעריך חקירות אלה בהיבט בקרת הפנים שלנו על הדוחות הכספיים. ואולם, עקב הוראות החוק הישראלי בנוגע לשיבוש הליכי חקירה, הן בזק והן אחריו מנועים מלבחון את כל הנושאים הידועים לנו אשר הועלו בחקירות ובהתאם לכך, לא יכולנו להעריך באופן מלא את השפעות החקירות על הדוחות הכספיים שלנו ואת בקורות הפנים שלנו לגבי הדוחות הכספיים. לפיכך, ההנהלה הסיקה שבקורות הפנים של החברה לגבי הדוחות הכספיים לא היו אפקטיביות נכון ליום 31 בדצמבר 2018. הסטנדרטים החלים על הערכת בקורות הפנים שלנו מחמירים יותר מהסטנדרטים החלים על בזק. למרות שאנו מאמינים כי בקורות הפנים הנוכחיות שלנו פועלות כראוי, עדיין אין ביכולתנו להעריך את בקורות הפנים שלנו לגבי פרקי זמן קודמים, וזאת בגלל ההליכים הפילליים המתנהלים נגד בזק ונגד חלק מן הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירים שלה. בהתאם לכך, בקרת הפנים של החברה לגבי הדוחות הכספיים נותרת לא אפקטיבית נכון ליום 31 בדצמבר 2019, מאחר ואיננו יכולים לאמוד את ההשפעה, אם תהיה, של ההליכים הפילליים על הדוחות הכספיים העתידיים שלנו. אנו נמשיך לבחון באופן מתמיד את בקורות הפנים שלנו. זיהינו בעבר וייתכן שנוזה גם בעתיד חולשות מהותיות או ליקויים מובהקים בהערכות שלנו את בקורות הפנים לגבי הדוחות הכספיים. אי יכולת לקיים בקרת פנים יעילה לגבי הדיווחים הכספיים עלולה להביא לחקירה או לסנקציות אשר יוטלו על ידי רשויות הרגולציה ועלולה להשפיע לרעה על התוצאות התפעוליות שלנו, על בטחון המשקיעים במידע המופיע בדוחות הכספיים שלנו ובמחיר השוק של המניות הרגילות שלנו.

סיכונים המתייחסים לקבוצת בזק

קבוצת בזק פועלת בענף בעל הסדרה רגולטורית מרובה, דבר העלול לפגוע בתוצאות הפעילות שלה. הרגולציה בישראל השפיעה מהותית לרעה על תוצאותינו - חברות בקבוצת בזק כפופות לפיקוח והסדרה שלטוניים, בין השאר, לרישוי פעולות, קביעת תחומי פעילות מותרים, קביעת תעריפים, תפעול, תחרות, תשלום תמלוגים, מערכת היחסים בין החברה לבין החברות הבנות שלה ואיסור הפסקה או הגבלה של שירותיה (דבר העשוי לחייב את בזק לתת שירותים בנסיבות שאינן כלכליות). הפיקוח וההסדרה האמורים גורמים לעיתים להתערבות שלטונית, אשר לדעת בזק מכבידה על פעילותה העסקית. במסגרת זו, בזק חשופה להטלת סנקציות שונות על ידי משרד התקשורת, לרבות הטלת עיצומים כספיים. כמו כן, שר התקשורת רשאי לשנות את תנאי הרישיונות של חברות בקבוצת בזק, להתערב בתעריפים קיימים והצעות שיווקיות וליתן לה הוראות. שינויים מהותיים בכללי ההסדרה החלים בתחום התקשורת בכלל ועל חברות בקבוצת בזק בפרט, עשויים לחייב את בזק בביצוע שינויים בתוכניות האסטרטגיות שלה ולפגוע ביכולתה לבצע תכנון ארוך טווח של פעילותה העסקית.

נושאי משרה לשעבר של בזק, די. בי. אס ווירוקום תקשורת סלולרית בע"מ נמצאים תחת חקירה פלילית או עומדים בפני כתבי אישום הכפופים לדיונים בישראל - משטרת ישראל והרשות הישראלית לניירות ערך המליצו על הגשת כתבי אישום נגד נושאי משרה מסוימים לשעבר של בזק, די. בי. אס ווירוקום תקשורת סלולרית בע"מ. וועדת הביקורת שלנו העסיקה עורך דין מחוץ לארה"ב על מנת לבצע הערכה של בקורות הפנים שלנו, ולפי העניין, בקורות הפנים של בזק, בקשר להכנת הדוחות הכספיים שלנו, כדי לקבוע אם היו הפרות כלשהן של ה-U.S. Foreign Corrupt Practices Act או חוקים אחרים בנושא. נשאנו בהוצאות בקשר

לביצוע ההערכה כאמור וכן אנו עלולים לשאת בקנסות מהותיים, סנקציות אזרחיות או פליליות, לרבות קנסות וסנקציות נגד הדירקטורים ונושאי המשרה שלנו, או תביעות צד שלישי אם מי מנושאי המשרה שלנו הם דירקטורים אשר יישאו באחריות על פי חוקים ותקנות פליליים. ייתכן ומערכת המשפט הישראלית לא תהיה מספקת על מנת להגן עלינו ולשמור על זכויותינו. כמו כן, אנו עשויים להיות חשופים לסיכונים למוניטין שלנו ולפעולה רגולטורית עקב מעשים שאינם אתיים שיעשו על ידי מי מהעובדים, הדירקטורים שלנו או יחידים קשורים אחרים. התפתחויות פליליות אלה גם הוסיפו מורכבות למשטר הציות הארגוני שלנו. החקירה עלולה להשפיע לרעה על מחיר השוק של המניות הרגילות שלנו ועלולה להיות לה השפעה שלילית מהותית על העסק שלנו, על מצבנו הכספי ועל תוצאות פעילותנו. לקבוצת בזק אין מידע מלא לגבי החקירות. התוכן שלהן, החומרים והראיות הם בחזקת הרשויות הסטטוטוריות בעניין זה. יתרה מכך, לאור הוראות החוק הישראלי והחשש משיבוש של החקירה, בשלב זה, על בזק להימנע מעריכת בדיקות כלשהן המתייחסות לעניינים שהתעוררו במהלך אותן החקירות. דבר זה מגביל את יכולתה של בזק לפעול, לרבות בקשר לביצוע פעילות ביקורת ועיון לצורך פרסום הדוחות של בזק, כפי שיפורט להלן. היעדר המידע וחוסר הוודאות הובילו לכך שהמבקרים שלנו נתנו "חוות דעת מסויגת" לגבי הדוחות הכספיים שלנו, עקב חוסר היכולת להשיג ראיות תמיכה מספקות לגבי ההשפעה, אם ישנה, להליכי החקירה על הדוחות הכספיים המאוחדים. למרות שכל הדירקטורים לשעבר של החברה שלנו כמו גם הדירקטורים ונושאי המשרה של בזק אשר היו מעורבים לכאורה בפעילות פלילית, אינם קשורים עוד אלינו או אל קבוצת בזק, החברות בקבוצת בזק עשויות להיות מושפעות בעקיפין מן הפעילות הפלילית הנוטעת. בחודש מרץ 2019, אינטרנט זהב הודיעה לנו על כך שה- SEC הנפיקה צו רשמי לגבי חקירה פרטית בנוגע לאינטרנט זהב (שכבר איננה בעלת מניות שליטה בחברה שלנו). הצו הרשמי מסמך ביצוע חקירה של הפרות אפשריות של *the Foreign Corrupt Practices Act* בנוגע לעובדות שהתגלו בחקירות הפליליות בישראל.

בזק כפופה למגבלות בדבר היחסים בינה לבין חברות בקבוצת בזק, דבר הפוגע ביכולתה להתחרות ומשפיע לרעה על עסקיה - הרישיון הכללי של בזק מחייב אותה כי יחסיה עם החברות העיקריות בקבוצה המוחזקות על ידיה יהיו ללא העדפה שלהן לעומת מתחרותיהן. נדרשת הפרדה בין ההנהלות של בזק ושל החברות האמורות, וכן הפרדה בעסקים, הכספים והשיווק, בנכסים ובעובדים, דבר הגורם לכפילויות ולתקורות ניהול גבוהות. בנוסף, בזק מוגבלת בשלב זה ביכולתה להציע חבילות שירות משותפות עם אותן חברות. לאור התגברות התחרות המבוססת על אספקת סל שירותים ללקוח והאפשרות, בהינתן שירותים סיטונאיים, להציע ללקוחות שירותי קצה לקצה, גברה השפעת סיכון זה על פעילות החברה ותוצאותיה.

שמות של חברות בקבוצת בזק ושמות חלק מנושאי המשרה והדירקטורים לשעבר שלנו, מהווים צד לתביעות ייצוגיות הקשורות לחקירות הפליליות שנערכו לאחרונה בישראל, ושמות אלה עשויים להופיע בהתדיינות משפטית נוספת, בחקירות והליכים ממשלתיים, אשר ייתכן ויצריכו זמן ניהולי ניכר נוסף ותשומת לב ניכרת נוספת, יגרמו להוצאות משפט נוספות בשיעור ניכר או יגרמו לפעולות אכיפה ממשלתיות, גורמים שלכל אחד מהם עלולה להיות השפעה שלילית על תוצאות הפעילויות שלנו, על מצבנו הפיננסי, על הנזילות ועל תזרים המזומנים - חברות בקבוצת בזק וחלק מנושאי המשרה והדירקטורים לשעבר שלנו, מוזכרים בתביעות ייצוגיות הקשורות לחקירות הפליליות שנערכו לאחרונה בישראל, ושמות אלו עשויים להופיע בהתדיינות משפטית נוספת, בחקירות והליכים ממשלתיים, הנובעים מהצהרות החוק (*the restatement*). ההתדיינות התלויה ועומדת וההסדרים שנערכו, גזלו זמן רב והיו יקרים, וכך עלולה להיות גם כל התדיינות או חקירה עתידית או תובענה כלשהי אשר יכול ותוגש או תיפתח נגדנו או נגד נושאי המשרה או הדירקטורים שלנו, בהווה או בעתיד. איננו יכולים לצפות אילו הפסדים עלולים להיגרם לנו בהליכים כאמור, ואילו סכומים עשויים להידרש בקשר להתחייבויות שלנו על פי דיני נירות ערך פדראליים ומדינתיים, או בהליכים משפטיים אחרים או בחקירות ממשלתיות או בהליכים הנובעים מהצהרות החוק (*the restatement*). עד כה, נגרמו לנו הוצאות משמעותיות בקשר לחקירה פנימית ולהתדיינות התלויה והעומדת. הליכים משפטיים כלשהם, אם יוכרעו לרעתנו, עלולים לגרום לנזק כספי, קנסות ונזק למוניטין, בשיעור ניכר, וסביר להניח שיהיו כרוכים בהוצאות הגנה משמעותיות והוצאות אחרות. כרתנו הסכמי שיפוי עם כל אחד מהדירקטורים שלנו ונושאי משרה מסוימים, ותעודת ההתאגדות המתוקנת והמעודכנת שלנו דורשת מאתנו לשפות כל אחד מהדירקטורים ונושאי המשרה שלנו, במידה המרבית המותרת על פי דין, אם הם היו או הם צד או עלולים להפוך לצד לכל תביעה, תובענה או הליך צפויים, תלויים ועומדים או שהסתיימו, עקב כך שהוא או היא היו דירקטור או נושא משרה של חברות בקבוצת בזק. למרות שאנו מקיימים כיסוי ביטוחי בסכומים ובהשתתפות עצמית, שאנו מאמינים כי הם נאותים עבור פעילותנו, הכיסוי הביטוחי שלנו עלול שלא לכסות את כל התביעות אשר הוגשו או עלולות להיות מוגשות נגדנו, והכיסוי הביטוחי עשוי שלא להמשיך להיות זמין לנו בעלויות סבירות. כתוצאה מכך, היינו ואנו עשויים להמשיך להיות חשופים לאחריות ניכרת שאינה מבטחת, לרבות על פי התחייבויות השיפוי שלנו, מה שעלול להשפיע לרעה באופן משמעותי על העסקים, התחזיות, תוצאות הפעילות והמצב הפיננסי שלנו. חברות בקבוצת בזק היו בעבר צדדים להליכים משפטיים, ובכלל זה בתביעות ייצוגיות, אשר היו עשויות לגרום לחיובן בתשלום סכומים משמעותיים, שאת מרביתם לא ניתן לאמוד, ולפיכך, לא נעשו הפרשות כלשהן בדוחות הכספיים של בזק לגבי רובם. כמו כן, פוליסות הביטוח של בזק הן מוגבלות לגבולות כיסוי מוגדרים ולעילות תביעה מסוימות וייתכן שלא יכסו תביעות לסוגי נזק מסוימים. בשנים האחרונות, תביעות ייצוגיות נגד חברות מסחריות גדולות התרבו והפכו חמורות יותר. מעצם טבען, תביעות ייצוגיות עלולות לגרום לפסקי דין או הסדרי פשרה בסכומים משמעותיים. זאת ועוד, מאחר שבזק מספקת את תשתיות התקשורת כמו גם שירותי חיוב לבעלי רישיונות אחרים, סביר להניח כי צדדים התובעים בעלי רישיונות אלה בתביעות ייצוגיות, ינסו גם לצרף את בזק כצד להליכים כאמור.

הפעולות של בזק כפופות לסיכוני שוק כגון תנודות מטבע, אינפלציה בישראל והסביבה הכלכלית הכללית והמצב הפיננסי של שווקי ההון בישראל וברחבי העולם - בזק מודדת את החשיפה לשינויי מטבע ואינפלציה על פי עודף או חוסר בנכסים מול התחייבויות, על פי סוג ההצמדה. חשיפת בזק לשינויים בשער מט"ח מול השקל הנה נמוכה. חשיפת בזק לשינויים באינפלציה הנה גבוהה, ולפיכך בזק נוקטת בפעולות חיסוי על חלק מחשיפתה לאינפלציה. כתוצאה מכך, שיעור האינפלציה השנתי והחלוקה שלה על פני השנה, יכולים להיות בעלי השפעה מהותית על השחיקה של תעריפי בזק, הכנסותיה והוצאותיה במהלך השנה, ובהמשך עלולים להיות בעלי השפעה שלילית מהותית על התוצאות התפעוליות שלה. מעת לעת, קבוצת בזק מתקשרת בעסקאות גידור על מנת לצמצם את ההשפעה על תזרימי המזומנים שלה ועל תוצאות התפעול שלה בעקבות תנודות בשערי החליפין. קבוצת בזק מתייחסת אל מכשירים פיננסיים נגזרים כנכסים או התחייבויות בדוחותיה הכספיים והנה מודדת מכשירים אלו לפי שווי הוגן. ואולם, ההסבר לשינויים בשווי ההוגן של המכשיר הנגזר, כגון מכשיר לגידור שערי החליפין, תלוי בשימוש המיועד של המכשיר הנגזר והייעוד שלו כתוצאה מכך. לגבי מכשירים נגזרים שאינם מיועדים לשמש לגידור תזרימי מזומנים, שינויים בשווי ההוגן נזכרים בדוח ההכנסות שלנו ללא התייחסות לשינוי בשווי ההוצאות המתקצבות הקשורות. הבדלים אלו יכולים לגרום לתנודות בתוצאות הפעילות הרבעוניות של בזק. התפתחויות שליליות בכלכלה של ישראל או חולשתה הכללית של כלכלה זו, ובייחוד רמות גוברות של אבטלה, עשויות להיות בעלות השפעה שלילית ישירה על דפוסי הוצאת הכספים של לקוחות קמעונאיים, הן במובן המוצרים אליהם הם נרשמים והן במובן רמות השימוש. יציבות השווקים הפיננסיים וחוסן של כלכלות מדינות העולם נתונים בשנים האחרונות לתנודתיות גבוהה. עד עתה הפגין המשק הישראלי חוסן כלכלי שהתבטא בהמשך ההתרחבות הכלכלית, שמירה על היקף אבטלה נמוך, ושיעורי אינפלציה בתוך יעד הממשלה. עם זאת המשך עליית מחירי הדיור, זעזועים בכלכלה העולמית וחוסר הוודאות המדינית ביטחוניות עלולים להעביר על המשך קו מגמה זו. בזק מעריכה כי ככל שהמשק המקומי יכנס לתקופה של האטה והרעה בפעילות העסקית בעקבות אירועים חיצוניים או פנימיים, אזי תוצאותיה העסקיות עלולות להיפגע, בין השאר, כתוצאה מפגיעה בהכנסות החברה (לרבות הכנסות מחברות מוחזקות) או כתוצאה מהגדלת עלויות המימון של הקבוצה.

הפעולות של קבוצת בזק חשופות לנזקים או להפרעות, שעלולים לחשוף אותה לסיכונים מהותיים - בזק מספקת שירותיה באמצעות מערכות תשתית שונות הכוללות, בין השאר, מרכזות, רשתות תמסורת תקשורת נתונים וגנישה, כבלים, מערכות מחשוב, תשתיות פיזיות ועוד. למערכות חשיבות קריטית בתפעול עסקיה של בזק והן ממלאות תפקיד חיוני ביכולתה לבצע בהצלחה את פעילויותיה. פריצה, הפרעה, נזק או קריסה במערכות עלולים להשפיע לרעה על עסקי בזק. לחלק ממערכות בזק קיים גיבוי, אך יחד עם זאת, במקרה של פגיעה בחלק או בכל המערכות הנ"ל, בין בשל תקלות טכניות למיניהן (לרבות במקרה של הפסקת התקשורת עם ספק בו קיימת תלות לגבי תמיכה במערכות), בין עקב אסונות טבע (רעידת אדמה, אסונות, שריפה), בין עקב פגיעה בתשתיות הפיזיות על ידי ספקי תקשורת העושים בהן שימוש ובין עקב פגיעה בזדון (לרבות באמצעות התקפות סייבר כמפורט להלן), עלולים להיגרם קשיים משמעותיים באספקת שירותי בזק, לרבות במקרה בו בזק לא תוכל להחזיר את המערכות לכשירות במהירות. בבזק קיים סיכון לתקיפת סייבר ("cyber risk"), כלומר סיכון להתרחשות פעילות שנועדה לפגוע בשימוש במחשב או בחומר מחשב השמור בו. תקיפות מסוג זה עשויות לגרום להפרעה בעסקים, גניבת מידע, נזק למוניטין, פגיעה במערכות ופריצת מידע. כחברת תקשורת מובילה המספקת שירותי תקשורת מגוונים בתחומים שונים, היא מהווה מטרה לתקיפות סייבר וחווה תקיפות סייבר אשר מטופלות על ידה. בזק הינה גוף מונחה על ידי הרשות הממלכתית לאבטחת מידע ומחויבת לעמוד בתקנים מחמירים של אבטחת מידע. במסגרת זו בזק מיישמת מדיניות הגנה הכוללת מערכות אבטחה מהמתקדמות בעולם המופעלות בתצורה שמשלבת אבטחה יעילה עם צורכי התפעול של החברה שנועדו למנוע ולצמצם אפשרות של ניצול נתוני החברה ע"י גורם חוץ או גורם פנימי בזדון או בשוגג, וכן אפשרות של גורם חוץ להשתלט ולנהל מרכיבי רשת או לנצל לרעה מידע על תשתיות ורשתות בזק בדרך כלשהי. בזק מקיימת פיקוח על יישום מדיניות ההגנה שלה, שכולל בדיקה של רמת האפקטיביות שלה והמוכנות של בזק. במסגרת זו מבצעת בזק בדיקות ותרגילי תקיפה בתדירות שונה לתרחישים שונים (לרבות באמצעות חברות חיצוניות המתמחות בתחום). על אף השקעותיה של בזק באמצעים לצמצום הסיכונים כאמור, אין ביכולתה של בזק לערוב לכך שאמצעים אלו יצליחו למנוע פגיעה ו/או הפרעה במערכות ובמידע הקשור אליהן.

הזן החדש והנוכחי של נגיף קורונה (COVID 19) עלול להשפיע לרעה על פעילותנו ועל העסק שלנו - בחודש דצמבר 2019, נגיף ה"קורונה" (COVID-19) זוהה בעיר וואהן, סין. הנגיף ממשיך להתפשט באופן גלובלי ונכון לחודש מרץ 2020 הוא התפשט ביותר מ-150 מדינות, ובהן ישראל. התפשטות הנגיף גרמה לכך שארגון הבריאות העולמי הכריז על ההתפרצות של הנגיף COVID-19 כ"מגפה". מדינות רבות ברחבי העולם הטילו סגר ומגבלות תנועה וכן מגבלות על התקהלות ציבורית וזאת על מנת להאט את התפשטות הנגיף. ממשלת ישראל יזמה סגר מלא בחלק מן הערים ואף התנועה בין הערים בישראל הוגבלה באופן משמעותי. אמצעים של סגר או בידוד עלולים לגרום להשפעה שלילית מהותית על הפעילות של חברות קבוצת בזק, לרבות שירות לקוחות, מכירות, התקנת שירותים, פריסה, תפעול ותחזוקה של הרשתות, אם עובדים רבים ואנשי מיקור חוץ לא יוכלו להגיע למקומות עבודתם. כרוג אנן צופים שהתפרצות נגיף COVID-19 תשפיע לרעה על הפעילות של חברות בקבוצת בזק. סביר להניח כי המגבלות שהוטלו כתוצאה מן ההתפרצות יובילו לקשיים תפעוליים וישפיעו לרעה על יכולתה של הקבוצה לייצר הכנסות וזאת עקב חוסר יכולתה לשווק את המוצרים והשירותים שלה או אי יכולתה לספק שירותים באתר. כמו כן, התפשטות הנגיף עשויה לגרום גם לביטולי הזמנות, הפרות ותשלומים באיחור, עיכובים ודחיות באספקה ובהתקנה. כתוצאה מכך, סביר להניח כי עסקי

הקבוצה ותוצאות תפעוליות יושפעו לרעה. ההיקף שבו הנגיף COVID-19 ישפיע על עסקי הקבוצה, יהיה תלוי בהתפתחויות עתידיות, אשר לא ניתן לצפותן, לרבות צמצום בהוצאות כספיות של חלקות עקב ההשפעה הכלכלית של המגפה הכלל עולמית.

חברות קבוצת בזק עלולות להיות חשופות להפרעות בעבודה- חברות בקבוצת בזק כפופות להסכמים קיבוציים שיכולים לצמצם גמישות ניהולית וכתוצאה מכך לגרום להוצאות נוספות. יישום של תוכניות בנושא כוח אדם וארגון, לרבות תוכניות פרישה ושינויים ארגוניים, כרוך בתיאום עם העובדים ועם ארגוני העובדים. יישום תוכניות אלו עלול לגרום לאי שקט ביחסי העבודה ולפגיעה בפעילות השוטפת של בזק.

בזק עשויה להיתקל בקשיים בבואה לקבל חלק מהיתרי הבניה וההיתרים הסביבתיים הנדרשים לצורך הקמה ותפעול אתרי הרשתות שלה, דבר העלול להשפיע לרעה על הכיסוי, האיכות והקיבולת של הרשתות- בזק כפופה לחוק הקרינה הבלתי מייננת, תשס"ו-2006, המסדיר את נושא הקרינה האלקטרומגנטית הנפלטת ממיתקני שידור. בעוד שבזק פועלת לקיומם של היתרי הקמה והפעלה של מתקני השידור השונים שלה, הקשיים הניצבים בפניה בפעילותה זו, לרבות קשיים הנובעים משינוי מדיניות הגורמים הרלבנטיים בנושא ושינויי חקיקה ותקינה, עלולים להשפיע לרעה על תשתית המתקנים האמורים, על סדירות אספקת השירותים באמצעותם וכתוצאה מכך גם על הכנסות החברה משירותים אלה. פוליסת אחריות צד ג' של בזק אינה מכסה כיום אחריות בגין קרינה אלקטרומגנטית.

שינויים טכנולוגיים תכופים עשויים להשפיע לרעה על הפעילות של בזק ועל שווי נכסיה- תחום התקשורת מתאפיין בתמורות טכנולוגיות תכופות והתקצרות אורך החיים הכלכלי של טכנולוגיות חדשות. מגמות אלה משמעותן צורך בהשקעת משאבים רבים בשדרוג הטכנולוגיות הקיימות של החברה, הנמכת חסמי הכניסה עבור מתחרים חדשים, גידול בשיעורי הפחת ובמקרים מסוימים תיתכן התייתרות של טכנולוגיות ורשתות שבעלות בזק (אשר עלות ההשקעה בהן עדיין רשומה במאזניה).

הפסדים מירידת ערך השפיעו על תוצאות הפעילות שלנו ועשויים להמשיך ולהשפיע על תוצאות הפעילות שלנו בעתיד - החברה שלנו ובזק מבצעות בהתאם לתקני החשבונאות הערכות שווי לחברות הבנות לצורך בחינת ירידת ערך תקופתית של מוניטין ושל נכסים לגביהם זהו סממנים לירידת ערך. בשים לב למצבן העסקי של החברות הבנות ולפער ככל שקיים בין השווי הפנקסי בספרי החברה לבין הסכום בר ההשבה שלהן כיחידה מניבת מזומנים, הרי שירידה בשווי בפעילות חברות הבנות עלולה להביא לרישום הפסד מירידת ערך (מחיקה) בספרי החברה. כמו כן, שינוי נסיבות משמעותי המביא לשינוי בהערכות יכול שיתרחש כתוצאה מאירוע בדיד בעל עצמה גבוהה ו/או כתוצאה מרצף של שינויים קטנים המתרחשים על פני זמן שלהם השפעה מצטברת בטווח הארוך ו/או משינוי הערכות (גם אם בשיעורים נמוכים) לגבי הטווח הארוך. הערכות השווי נשענות על הנחות נכון למועד הדוחות, העלויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי והיבטים שונים משפיעים בעוצמות שונות על שווי היחידה הנמדדת כאשר להנחות לגבי הטווח הארוך עשוי להיות משקל יחסי רב לעומת ההנחות לגבי הטווח הקצר. הערכות אלה רגישות לערכים בשנה המייצגת, לשיעור ההיוון ולשיעור הצמיחה הפרמנטית. בזק וחברות הבת שלה רשמו הפסדים מירידות ערך משמעותיים בשנים האחרונות. בהתחשב בהשפעה הפוטנציאלית של נגיף COVID-19 על עסקיה של קבוצת בזק כתוצאה מן ההתפרצות, שווים של סכומים ברי ההשבה של נכסים מסוימים שלאחר מועד הדיווח, עלולים להיות פחותים מהערכים בשווי הפנקסי בספרי החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2019. מאחר שההתפרצות עלולה לגרום גם לאי ודאויות באשר להנחות ולאומדנים הקשורים למדידת נכסים והתחייבויות שונים בדוחות הכספיים של בזק ושל החברה שלנו, אותם לא היינו יכולים לזהות או לגלות בעבר, התפרצות המגפה הוסיפה סיכונים נוספים, כך שהשווי הפנקסי של נכסים והתחייבויות עלולים לדרוש התאמות מסוימות במהלך שנת הכספים הבאה. הפסדים אלו עלולים להשפיע מהותית לרעה על תוצאות הפעילות בתקופה שבה הם מתועדים.

סיכונים ספציפיים המתייחסים לתקשורת הקווית של בזק

תחרות מספקים אחרים תוכל להשפיע לרעה על עסקיה, תוצאות פעולותיה ומצבה הכספי של בזק- התחרות בתחום התקשורת הפנים-ארצית הניחת הולכת וגוברת בשנים האחרונות מצד קבוצות תקשורת אחרות, הן מצד מפעילים פנים-ארציים אחרים ובראשם HOT, המתחרה העיקרית של בזק במגזר זה, והן מצד מפעילי סלולר אחרים. התחרות התגברה משמעותית עם יישומו של השוק הסיטונאי באמצעותו מתחרים בבזק קבוצות תקשורת ומפעילי תקשורת אחרים (בעלי רישיון מאוחד או אחוד), במכירת חבילות שירות קצה לקצה, על בסיס תשתיות החברה במחירים שנקבעו על ידי משרד התקשורת. בזק עשויה להיות חשופה לתחרות גם בעתיד מצד בעלי תשתיות פוטנציאליים. הגברת התחרות בתחום התקשורת הפנים-ארצית גורמת לנטישה של חלק מלקוחות בזק ומובילה להורדת מחירים של חלק משירותי החברה ולעלייה בעלויות גיוס לקוחות חדשים ושימור לקוחות קיימים. הנופים המתחרים בבזק בהווה, או העשויים להתחרות בה בעתיד נהנים מגמישות עסקית גדולה מזו של בזק, לרבות יכולת לשתף פעולה עם חברות בנות וקשורות לשיווק חבילות שירותים משותפות עמן. יכולתם של מתחרים לשווק חבילות שירותים בגמישות תעריפית, אל מול מגבלותיה של בזק לעשות כן נכון למועד זה, פוגעת ביכולת התחרות שלה.

התעריפים של בזק עבור שירותים קוויים כפופים לפיקוח ממשלתי, דבר העלול להשפיע מהותית לרעה על עסקיה של בזק- תעריפי בזק לחלק מרכזי משירותיה (לרבות תעריפי קישור גומלין) כפופים לפיקוח

ולהתערבות שלטוניים. לשר התקשורת סמכות להתערב בתעריפים קיימים והצעות שיווקיות וליתן לה הוראות. בממוצע, נשחקים ריאלית תעריפי החברה המפוקחים. שינויים מהותיים בתעריפה המפוקחים של בזק, באם ייושמו, עלולים להשפיע באופן מהותי לרעה על עסקיה ותוצאותיה. כמו כן, המגבלות החלות על בזק בשיווק סלי תשלומים חלופיים עשויות ליצור לבזק קשיים במתן מענה תחרותי הולם לשינויים בשוק ומקבלות ביטוח משמעותי אל מול המתחרים בבזק על בסיס תשתיותיה במכירת חבילות שירותים קצה לקצה באמצעות שירות סיטונאי BSA שמספקת בזק. במסגרת החלת השוק הסיטונאי, קבע משרד התקשורת את המחיר שלפיו תמכור בזק שירותיה לבעלי רישיונות. המחירים הנמוכים שנקבעו עלולים להשפיע לרעה על רמת הכנסותיה של בזק ועל רווחיותה.

סיכונים ספציפיים המתייחסים לפלאפון

תחרות מספקים אחרים השפיעה לרעה על עסקיה של פלאפון ועל תוצאות פעולותיה- התחרות בשוק הסלולרי התגברה מאוד מאז 2012, והובילה לירידות במחירים ולעלייה בשיעורי הנטישה של הלקוחות, דבר שבתורו השפיע על תוצאות פלאפון. פלאפון צופה כי התחרות תמשיך לגדול בין החקיקה המשתנה בישראל לבין האיחוד בענף התקשורת, אשר מתיר לספקי שירות מסוימים לשווק שילוב של טלפוניה קווית קבועה, גישה לתשתית קווית לאינטרנט בפס רחב, שירותי אינטרנט (ISP) ושירותי טלוויזיה בתשלום, או "חבילה" ("bundle"), במחיר מצרפי שהנו נמוך יותר ממחיר המוצרים והשירותים הבודדים אשר כלולים בחבילה. כוחות תחרותיים אלו עשויים ליצור לחץ נוסף להורדת המחירים, מה שעלול לגרום לירידה בהכנסה הממוצעת של פלאפון לכל משתמש (ARPU) ולעלייה בשיעורי הנטישה. יתרה מכך, עלויות הקמת, אחזקת והפעלת הרשת הסלולרית ביחס למספר המנויים, צפויות להיות גבוהות יותר בפלאפון לנוכח העובדה שאינה פועלת במודל שיתוף רשתות. נכון למועד זה, ישנם שישה מפעילים בעלי רישיון טלפוניה נייד בשוק התקשורת הסלולרית בישראל (פלאפון, סלקום, פרטנר, גולן טלקום, הוט מובייל ואקספון) ומספר מפעילי MVNO בעלי רישיון טלפוניה נייד לאירוח ברשת אחרת (מפעילים וירטואליים). פרטנר והוט מובייל פועלות על פי תשתיות מקטע רדיו באמצעות חברה משותפת. סלקום וגולן טלקום פועלות על פי הסכם שיתוף רשתות. סלקום ואקספון פועלות תחת הסכם אירוח ושיתוף רשתות.

פלאפון נתונה לפיקוח ורגולציה ממשלתית- בתחום פעילותה של פלאפון קיימת מגמה של חקיקה ותקינה בקשר לנושאים כמו הגברת התחרות, קביעת תעריפים, איכות הסביבה ואחריות למוצרים ודרכי תיקונם ועוד. ההתערבות הרגולטורית בתחום הפעילות עלולה להשפיע מהותית על מבנה התחרות ועל עלויות התפעול של פלאפון. שינויים ברגולציה החלים על ענף הסלולר בכלל ועל פלאפון בפרט, עשויים לחייב את פלאפון לבצע שינויים בתוכניות האסטרטגיות שלה ולפגוע ביכולתה לתכנן את הפעילויות העסקיות שלה לטווח הארוך.

תוצאות הפעולות של פלאפון כפופות לחששות בנושאי פרטיות וחדירה- פלאפון מפעילה מערכות אבטחת מידע להגנה מפני חדירה של גורם לא מורשה לרשת ו/או למערכות קריטיות. אירועי חדירה עלולים לפגוע בתפקוד או להשפיע לרעה על עסקי פלאפון. בחודש מאי 2018, נכנסו לתוקף הוראות המתייחסות להגנת הפרטיות על פי תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), תשע"ז-2017, שצפויות להשפיע באופן מהותי על פעילותן של חברות רבות. תקנות אלה חלות על חברות שונות, לרבות פלאפון, כאשר חלקן חלות על כל סוגי מסדי הנתונים ואחרות קשורות לרמת אבטחת מסדי הנתונים.

הפעולות של פלאפון כפופות לסיכונים שוק כגון תנודות מטבע- פלאפון חשופה לסיכונים בשל שינויים בשערי החליפין שכן רוב רכישות מכשירי ציוד הקצה, האביזרים, חלקי החילוף והתשתית מתבצעות בדולר ארה"ב, בעוד שהכנסותיה של פלאפון הינן שקליות. שחיקה של השקל מול הדולר, עלולה לפגוע ברווחיות פלאפון במידה ולא תתאפשר התאמת מחירי המכירה בטווח הקצר.

שינויים טכנולוגיים תכופים עלולים להשפיע באופן שלילי על הפעולות והכספים של פלאפון- השוק הסלולרי בארץ ובעולם מאופיין בהשקעות הוניות מהותיות בפריסת תשתיות. השינויים הטכנולוגיים התכופים בתחום התשתיות ובתחום ציוד הקצה, כמו גם המאבק הקשה על פלחי שוק שונים, מטילים עלויות גבוהות על החברות הפועלות בשוק, הנאלצות לעדכן מפעם לפעם את טכנולוגיית התשתיות שלהן.

פלאפון מספקת שירותיה באמצעות מערכות תשתיות שונות הכוללות, בין השאר, מתגים, רשתות תמסורת תקשורת נתונים וגישה, כבלים, מערכות מחשוב, תשתיות פיזיות ועוד. לעסקי פלאפון תלות גבוהה במערכות אלו. לחלק ממערכות פלאפון קיים גיבוי, אך יחד עם זאת, במקרה של פגיעה בחלק או בכל המערכות הנ"ל, בין בשל תקלה טכנית בקנה מידה רחב, בין עקב אסון טבע (כגון רעידת אדמה, שריפה וכיו"ב), בין עקב פגיעה בתשתיות פיזיות ובין עקב פגיעה בודון (כגון החדרת ווירוסים והתקפות סייבר כמפורט להלן), עלולים להיגרם קשיים משמעותיים בהספקת שירותים, לרבות במקרה בו פלאפון לא תוכל להחזיר את המערכות לכשירות במהירות.

אבטחת מידע, הגנת נתוני לקוח וסיכונים סייבר- כחברת סלולר מובילה המספקת שירות למאות אלפי לקוחות, פלאפון מהווה מטרה לתקיפות סייבר, שמטרתן לפגוע בשימוש במערכות המידע או במידע עצמו. תקיפות מסוג זה או אירועי חדירה עשויים לגרום להפרעה בעסקים, גניבת מידע/כספים, נזק למוניטין, פגיעה במערכות ודליפת מידע. פלאפון חווה תקיפות סייבר המטופלות על ידה. במסגרת זו מבצעת פלאפון בדיקה

של רמת האפקטיביות והמוכנות שלה. פלאפון עורכת בדיקות ותרגילי תקיפה לתרחישים שונים (לרבות באמצעות חברות חיצוניות המתמחות בתחום). בשנים האחרונות, מתקפות סייבר נגד חברות, לרבות פלאפון, עלו בתדירותן, בהיקף והנזק הפוטנציאלי שלהן. הן יכולות להתרחש בנפרד או בשילוב עם מתקפה פיזית, בייחוד במקום שבו מטרת התוקף היא הפרעה לשירות. הפיתוח והתחזוקה של מערכות למניעת מתקפות מסוג זה הם יקרים ומחייבים פיקוח ועדכון מתמידים על מנת לשמור על מערכות מתקדמות ומתוחכמות. למרות שנכון לעכשיו, פלאפון לא הייתה נתונה למתקפות סייבר אשר, באופן פרטני או מצטבר, היו מהותיות לפעילותה או למצבה הפיננסי, פעולות המנע בהן פלאפון נוקטת על מנת לצמצם את הסיכונים הקשורים למתקפות סייבר, לרבות הגנה על המערכות והרשתות, עשויות שלא להספיק בכדי להדוף או להפחית את הסיכון למתקפת סייבר גדולה בעתיד. חוסר יכולתה של פלאפון להפעיל או לעשות שימוש ברשתות ובמערכות שלה או של ספקים, מוכרים וספקי שירות אחרים כתוצאה ממתקפות סייבר, אפילו למשך פרק זמן מצומצם, עלול לגרום להוצאות משמעותיות ו/או אובדן נתח שוק לספקי תקשורת אחרים. העלויות הכרוכות במתקפת סייבר גדולה על פלאפון יכולות לכלול תמריצים יקרים המוצעים ללקוחות קיימים ולשותפים עסקיים כדי לשמור על עסקיהם, הגדלת ההוצאות על אמצעי אבטחת סייבר ושימוש במשאבים חלופיים, הפסד הכנסות מהפרעה עסקית והתדיינות משפטיות מצד הלקוחות. כל התרחשויות עשויות לפגוע במוניטין של פלאפון, להשפיע לרעה על אמון הלקוחות והמשקיעים ושל המשקיע ולהניב השפעה שלילית מהותית על תוצאות הפעולה או המצב הפיננסי של בזק.

תוצאות הפעולות של פלאפון כפופות לסיכון אשראי הקשור לעסקאות אשראי של הלקוח- מכירות ציוד הקצה של פלאפון מתבצעות ברובן תוך הענקת אשראי. הרוב המוחלט של אשראי זה שאינו מכוסה בביטחונות חשוף לסיכון. יצוין עם זאת, כי האשראי מפוזר בין מספר רב של לקוחות ולפלאפון מנגנוני גבייה יעילים ומנוסים.

סיכונים בריאותיים פוטנציאליים הקשורים לאתרי רשת סלולרית ומכשירי טלקומוניקציה סלולריים עלולים להשפיע לרעה על עסקיה של פלאפון, תוצאות פעולותיה ועל מצבה הפיננסי- פלאפון מפעילה מאות מתקני שידור ומוכרת ציוד קצה הפולטים קרינה אלקטרומגנטית. פלאפון פועלת על מנת שרמות הקרינה הנפלטת ממתקני השידור ומציוד הקצה הנמכר על ידי לא יחרגו מרמות הקרינה המותרות על פי הנחיות של המשרד להגנת הסביבה (שנקבעו בהתאם לתקנים בין-לאומיים). על אף שפלאפון פועלת לפי הנחיות המשרד להגנת הסביבה, אם יתברר כי קיימים סיכונים בריאות או אם קיימת חריגה מתקני הקרינה באתרי השידור או בציוד הקצה, שיש בה סיכון בריאותי, עלולה להיות לכך השפעה לרעה עקב צמצום השימוש בשירותי פלאפון, קושי בשכירות אתרים, תביעות פיצויים בגין נזקי גוף ורכוש בהיקפים ניכרים וניסיונות לממש כתבי שיפוי שהופקדו בידי מוסדות תכנון. פוליסות האחריות צד ג' של פלאפון אינן מכסות כיום אחריות בגין קרינה אלקטרומגנטית.

פלאפון עשויה להתמודד עם קשיים בהשגת חלק מהיתרי הבניה והסביבה הנדרשים לצורך הקמה ותפעול האנטנות הסלולאריות שלה- פלאפון כפופה לחוק הקרינה הבלתי מייננת, תשס"ו-2006. הקמה והפעלה של אנטנות סלולאריות מצריכות היתרי בניה מאת וועדות התכנון והבניה השונות, הליך המחייב, בין היתר, קבלת מספר אישורים מאת גורמים ממשלתיים וגופי הסדרה. חוסר היכולת להשיג ולשמר היתרים אלו עלול לפגוע באיכות הרשת הקיימת של פלאפון ובפריסת הרשת החדשה שלה.

פלאפון עשויה להיות מוגבלת בניהול פעולותיה במצבי חירום לאומיים, דבר העלול להשפיע לרעה על פעילותה העסקית- במצבי חירום מקנות הוראות חקיקה והוראות מסוימות לגורמים המוסמכים על פי דין לנקוט צעדים הנדרשים להבטחת ביטחון המדינה, כמו חיוב פלאפון לתת שירות לכוחות הביטחון, גיוס ציוד הנדסה ומתקנים של פלאפון, ואף נטילת שליטה במערכת, וזאת על פי חוק רישום ציוד וגיוסו לצבא-הגנה לישראל, תשמ"ז-1987. פעולות אלה עלולות להשפיע לרעה על הפעילות העסקית של פלאפון.

התדרים של פלאפון חשופים להפרעות העלולות לפגוע באיכות השירות של שירותיה- תחומי התדרים בהם פלאפון עושה שימוש הם תחום ה-850, תחום ה-1800 ותחום ה-2100 מה"ץ. התדרים חשופים להפרעות ועלולים לפגוע באיכות השירות של הרשתות אותן מפעילה פלאפון. בין יתר הסיבות העלולות לגרום להפרעות, יצוין כי תחום ה-850 מה"ץ משמש גם לשידורי טלוויזיה קרקעיים, כך שתחנות טלוויזיה המשדרות במזרח התיכון באותו תחום תדרים גורמות להפרעות ברשת ה-UMTS/HSPA ב-850 מה"ץ של פלאפון. בנוסף, גם הרשתות הירדניות משתמשות באותו תחום תדר של ה-2100 מה"ץ בו פלאפון עושה שימוש ולאור שיתוף הפעולה המוגבל בין המפעילים בירדן לפלאפון, תיתכן לכך השפעה. בחודש ספטמבר 2018, הייתה סדרה של הפרעות שקיבלו פרסום רב בשירות הסלולרי של פלאפון, שהשפיעה הן על השיחות הנכנסות והן על השיחות היוצאות, הן על הודעות טקסט והן על שירות אינטרנט אלחוטי. לא ניתן להבטיח שהפרעות אלה לא יחזרו. חלה ירידה משמעותית בנסיעות הבינלאומיות עקב נגיף COVID-19, דבר אשר השפיע לרעה על שירותי הנדידה (נכנסים ויוצאים) של פלאפון ואם ירידה כזו תמשיך לאורך זמן, תהיה לכך השפעה שלילית מהותית על הכנסותיה משירותי הנדידה ועל תוצאות הפעילות.

סיכונים ספציפיים המתייחסים ל- די.בי.אס

תחרות מצד ספקים אחרים ושימוש פיראטי בתכנים השפיעו לרעה על העסקים ועל תוצאות הפעילות של די.בי.אס- תחרות בענף שידורי הטלוויזיה מול HOT ולאחרונה מול סלקום ופרטנר TV, כולל היכולת

להירשם ל- Netflix ול- Amazon Prime Video במישרין, מחייבת את די. בי. אס להשקיע באופן תמידי ורציף בגיוס ובשימור לקוחות ובהתמודדות עם שיעורי מעבר גבוהים של מעניים בין החברות. התחרות גברה גם עקב השימוש הנרחב בתכנים פיראטיים. תחום השידורים חשוף לחיבור "פיראטי" של צופים לקליטות השידורים, ללא תשלום דמי מנוי, וכן חשוף לנגישות הציבור לתכנים בהם לגוף המשדר זכויות. כוחות תחרותיים אלה עלולים ליצור לחץ להורדת מחירים, מה שעלול לגרום לירידה ב- ARPU של די. בי. אס ולהעלות את שיעורי הנטישה.

פעולות די. בי. אס כפופות לסיכונים שוק כגון תנודות מטבע, חולשה כלכלית והמצב הבטחוני בישראל- חלק מהותי מהוצאות והשקעות די. בי. אס מבוצעות בדולר ארה"ב (בעיקר תוכן, מקטעי לוויין, רכש ציוד קצה וציוד לוגיסטי נוסף). לפיכך, לשינויי שער חריפים ישנה השפעה על התוצאות העסקיות של די. בי. אס. בנוסף, ההלוואות שנטלה די. בי. אס צמודות למדד המחירים לצרכן, ולפיכך עליות חדות בשיעורי האינפלציה עשויות להשפיע מהותית על התוצאות העסקיות של די. בי. אס. מיתון כלכלי, גידול בשיעורי האבטלה וירידה בהכנסה הפנויה עלולים להביא לירידה במספר המנויים של די. בי. אס, לירידה בהכנסות של די. בי. אס ולפגיעה בתוצאותיה העסקיות. זאת ועוד, מצב בטחוני רעוע מתמשך באזורים נרחבים בישראל, המשבש את חיי היומיום של התושבים, עלול להביא להרעה בתוצאות העסקיות של די. בי. אס.

פיתוחים ושיפורים טכנולוגיים עלולים להשפיע לרעה על די. בי. אס ועל פעולותיה. די. בי. אס קיבלה את ההחלטה להשקיע ב-OTT- פיתוח טכנולוגיות חדשות עלול להפוך טכנולוגיה קיימת לנחותה, דבר שעלול לחייב את די. בי. אס בהשקעות כספיות גדולות על מנת לשמר את מעמדה התחרותי. התקדמויות ופיתוחים טכנולוגיים מסוג זה עשויים לקדם נגישות מוגברת לתכני וידאו, דבר שיאפשר לספקים אחרים להציע שירותי צפייה בתכנים ללא צורך בהשקעות כבדות העלויות להקשות על די. בי. אס לגייס מנויים חדשים, לשמור על מנויים קיימים ולהציע את שירותיה. על מנת להתחרות ביעילות, די. בי. אס עשויה להידרש להשקיע סכומים נכבדים. תשתיות שידור מרובות ערוצים אלטרנטיביות, כגון DTT, יישום יבשתי של טכנולוגיית טלוויזיה דיגיטלית, תוך שימוש בשידור אווירי על מנת לשדר לאנטנת טלוויזיה קונבנציונלית (או אווירית) במקום צלחת לוויין או חיבור לכבלי טלוויזיה, והרחבה שלהם, עלולים להיות בעלי השפעה שלילית על התוצאות הפיננסיות של די. בי. אס. בחודש מרץ 2019, דירקטוריון בזק ודי. בי. אס אישרו תכנית מתווה למעבר של די. בי. אס משידורי לוויין לשידורים מקוונים ("שידורי OTT") בתהליך הדרגתי וממושך הצפוי להתפרסם על פני פרק זמן בן עד 7 שנים. ההשקעה השנתית הממוצעת של די. בי. אס בשנים המתוכננות צפויה להיות דומה לממוצע ההשקעות השנתי בשנים האחרונות. בהסתמך על החלטה זו, די. בי. אס תעקוב באופן שגרתי אחר תנאי השוק, התחרות והסביבה הטכנולוגית, ותבחן מעת לעת את הישגיות של תכנית המתווה ואת הצורך, אם ישנו, לבצע בה התאמות, בקצב הביצוע או באופן היישום, תוך שקילת צרכי הלקוחות וההתחייבויות הרגולטוריות של די. בי. אס. החלטת דירקטוריון די. בי. אס נעשתה לאור המגמות בשוק התוכן הטלוויזיוני, כולל חסמי הכניסה המופחתים, כניסת שחקנים חדשים והקמת טכנולוגיות שידור OTT, שינויים בשרשרת הערכים ושינויים בהרגלי הצריכה. יחד עם ההבדלים בין טכנולוגיית שידורי לוויין ישנה לבין טכנולוגיית שידורי OTT, היתרונות הטבעיים דרשו מ- די. בי. אס לבחון את הצורך לעבור לשידורי OTT בהתחשב, בין היתר, בהתחייבויות הקיימות בכל הקשור לטכנולוגיית לוויין, שוק המפענחים (the decoder market), רישוי אשר על פיו די. בי. אס פועלת, זכויות תוכן זמין ופיתוח מהירויות אינטרנט מהירות יותר בשוק. כאמור, מתווה התוכנית אושר לנדידה הדרגתית ומתמשכת, ובהתאם אין שום וודאות בשלב זה כי ההליך או הנדידה ייושמו הלכה למעשה וכי הנדידה כאמור תבוצע ותושלם. אם המעבר יבוצע, הוא צפוי לחסוך בהוצאות די. בי. אס ולגרום לה להתאים את עצמה טוב יותר לתנאי השוק המשתנים.

די. בי. אס כפופה למגבלות ביחסיה עם בזק וחברות בת אחרות, דבר הפוגע ביכולתה להתחרות ומשפיע לרעה על עסקיה- די. בי. אס מוגבלת בשיתופי פעולה עם החברה ביחס להצעות סל שירותי תקשורת עם בזק בכפוף לקבלת אישור משרד התקשורת. הן HOT והן סלקום, המתחרות העיקריות של די. בי. אס, מסוגלות לספק חבילות שירות ללקוחותיהן, דבר המספק להן יתרון משמעותי. חוסר היכולת של די. בי. אס להציע חבילות שירות משותפות ללקוחות השפיע מהותית על יכולתה העסקית והתחרותית.

קיימים סיכונים משמעותיים הכרוכים במתן שידור מבוסס לוויין- שידורי די. בי. אס מבוצעים באמצעות מקטעי חלל של לוויינים – עמוס 2 ועמוס 3, הממוקמים בנקודה זהה בחלל. כשל בפעילות אחד הלוויינים, פגיעה באחד מהם או אי זמינות מקטעי חלל במי מהלוויינים (לרבות אי זמינות לוויין חדש המיועד להחליף לוויין קודם שחדל לשדר) עלולים לשבש ולצמצם מהותית את היקף שידורי די. בי. אס באמצעות לוויין, אלא אם תימצא בהקדם חלופה למקטעי החלל שאינם זמינים כאמור. בעוד ש- די. בי. אס ניסתה לדאוג ליתירות ונכנסה למנגנון גיבוי חלקי בהסכם שלה עם חלל תקשורת בע"מ ("חלל"), ייתכן שהיא לא תצליח להחליף באופן מלא את יכולות השידור שלה וסביר להניח שלא תוכל לספק את מלוא הערוצים אותם היא מציעה כעת. די. בי. אס אינה מבטחת מפני הפסד הכנסות כתוצאה מתקלה בלוויין.

די. בי. אס תלויה בחלל, כבעלת הזכויות הבלעדית והספק היחיד של מקטעי חלל המשמשת את די. בי. אס- עד אשר די. בי. אס תעבור משידורי לוויין לשידורי OTT, היא תהיה תלויה בחלל, כבעלת הזכויות הבלעדית והספק הבלעדי של מקטעי חלל המשמשת את די. בי. אס במתן שידורי לוויין, וכן אחראית גם על תפעול מקטעי החלל. חוסר יכולתה של חלל לספק לדי. בי. אס מקטעי חלל הנחוצים לצורך שידוריה, ישפיע באופן שלילי על עסקיה של די. בי. אס ועל מצבה התחרותי.

די.בי.אס תלויה במוכרי צד שלישי מסוימים והפרעה בשירותים אלה תוכל להשפיע לרעה על עסקיה-לדי.בי.אס תלות בספקי תוכנה וציוד, וכן בספקי תוכן מסוימים וקבלת שירותים מסוימים, לרבות שירותי הצפנת השידורים. אי קבלת המוצרים והשירותים המסופקים על ידם או אי קיומם של רישיונות השידור וקבלת גישה לתכנים החדשים מספקים של שירותי תוכן, עלולה להשפיע לרעה על עסקי די.בי.אס ועל מצבה התחרותי.

די.בי.אס תלויה במרכזי השידור ובמרכז המחשוב המרכזי בישראל והיא תיפגע מכל אירוע העלול להשפיע לרעה על מצבם- פגיעה בפעילות מרכזי שידור עלולה לגרום למגבלה משמעותית בהמשך השידורים, ואולם ביזור השידורים לשני מרכזי שידורים, בכפר סבא ובצומת ראם, מקטין חלקית את הסיכון הכרוך במקרה של פגיעה באחד מהם ומשפר את יכולת השרידות של חלק מהשידורים. במקרה של פגיעה באחד ממרכזי השידור, תוכל די.בי.אס להמשיך ולשדר ממרכז השידורים האחר רק חלק מערוצייה במסגרת שידורי הלווין, כאשר מגבלה זו משמעותית יותר במקרה של פגיעה באתר בכפר סבא שהינו היחיד שיכול להעביר חלק מערוצייה העיקריים של די.בי.אס במתכונת הנוכחית של שידורי הלווין. בכל מרכזי שידורים מערכת הצפנה זהה, ולפיכך קיים גיבוי גם למערכת ההצפנה במקרה של פגיעה באחד ממרכזי השידור. פגיעה במרכזי הלוויסטי של די.בי.אס עלולה אף היא לגרום להפרעה לפעילותה, ובפרט להתקנת ציוד קצה ותחזוקתו. ל-די.בי.אס אתר גיבוי מרוחק המיועד בעיקר לשמירת המידע ולמתן שירות מחשוב פנימי מוגבל למקרי כשל, ואולם יכולות תפעוליות מרכזיות ומשמעותיות של די.בי.אס לא תוכלנה להתממש ללא פעילות תקינה של מערכות המחשוב באתר כפר סבא.

הטכנולוגיה של די.בי.אס נחותה כעת מזו של המתחרה העיקרית שלה- תשתית די.בי.אס סובלת ממגבלות טכניות לעומת תשתית HOT, המתחרה העיקרית שלה. המגבלה הטכנית מונעת מ-די.בי.אס ליתן שירותי טלפוניה, אינטרנט ושירותים אינטראקטיביים שונים, לרבות VOD, על תשתית הלווין שלה ולפיכך, די.בי.אס תלויה בצדדים שלישיים באספקת השירותים כאמור. בחודש מרץ 2019, דירקטוריון בזק ודי.בי.אס אישרו תכנית מתווה למעבר של די.בי.אס משידורי לוויין לשידורי OTT בתהליך הדרגתי וארוך, הצפוי להתפרס על פני פרק זמן בן עד 7 שנים. סכום ההשקעה השנתי הממוצע של די.בי.אס בשנים המתוכננות צפוי להיות דומה לממוצע ההשקעה השנתי בשנים האחרונות. לא ניתן להבטיח ש-די.בי.אס תצליח להציע טכנולוגיה מתחרה או שהיא תהיה מסוגלת להגדיל או לשמר את בסיס המנויים הנוכחי שלה.

די.בי.אס תלויה במערכות הצפנה של צד ג'- שידורי די.בי.אס באמצעות לוויין מבוססים על הצפנת השידורים המועברים על ידה וקידוד שידורי הלווין שלה באמצעות שימוש בכרטיסים חכמים המותקנים במפענחים שבבתי המנויים. פגמים במערכת ההצפנה או פריצה שלה או עקיפתה עלולים לאפשר צפייה בשידורים ללא תשלום ל-די.בי.אס, ובכך להביא לקיטון בהכנסות, וכן להפרה של הסכמים בין די.בי.אס לבין ספקי תוכן שלה. תקלה במערכת ההצפנה או אכיפתה יכולים להשפיע מהותית לרעה על הפעולות של די.בי.אס ועל התוצאות הפיננסיות שלה.

התדרים של די.בי.אס אינם בלעדיים וכפופים להפרעה העלולה לפגוע באיכות השירות של שירותיה- תחום התדרים בו עושה שימוש די.בי.אס לשם העברת שידוריה מלווייני השידור לצלחות הקליטה המותקנות בבתי המנויים, ואשר הוקצה על פי רישיון על ידי משרד התקשורת, מוגדר כתחום תדרים שהוקצה בהקצאה משנית, באופן בו קיים גורם ישראלי אשר רשאי לעשות בתחום התדרים שימוש ראשי מורשה. אם בעל ההקצאה הראשית ישתמש בתחום התדרים הנ"ל עלולים להיגרם לשידורי די.בי.אס שיבושים באיכות ו/או בזמינות השידורים למנוייה שעלולים לגרום לפגיעה בתוצאותיה הכספיות. למיטב ידיעת די.בי.אס, לא עשה בעל ההקצאה הראשית שימוש בתדרים האמורים באופן שגרם להפרעות ממשיות או מתמשכות בשידורי די.בי.אס. היות ששידורי די.בי.אס באמצעות לוויין מועברים באופן אלחוטי ממרכזי השידורים ללווייני השידורים ומהם לצלחות הקליטה שבבתי המנויים, הרי ששידור אותות אלחוטיים, באותו תחום תדרים, בין אם מקורם בישראל ובין מחוצה לה, וכן תנאי מזג אוויר קיצוניים של גשם כבד, ברד או שלג, עלולים לגרום לשיבושים באיכות ו/או בזמינות השידורים באמצעות הלוויין שמספקת די.בי.אס למנוייה ולפגיעה מהותית בתוצאותיה הכספיות.

סיכונים ספציפיים המתייחסים לבזק בינלאומי

הפעילויות של בזק בינלאומי כפופות לתנודות בשערי מטבע- המטבע העיקרי בו פועלת בזק בינלאומי הוא השקל. למרות שמרבית ההכנסות של בזק בינלאומי נגזרות מלקוחות בישראל, בזק בינלאומי עושה שימוש בשירותים של ספקים ברחבי העולם ומשלמת להם תמורת שירותים אלה במטבע חוץ, בעיקר בדולרים ארה"ב. שינויים בשערי המט"ח של המטבעות בהן פועלת בזק בינלאומי מול השקל חושפים אותה להפרשי שער בפער שנוצר, אשר יכול להשפיע לרעה על הרווחיות שלה באמצעות גידול בהוצאות המימון, כמו גם על תזרים המזומנים שלה. על מנת להגן על עצמה מפני חשיפה לשערי מטבע, בעסקאות מהותיות מסוימות, בזק בינלאומי מתקשרת בעסקאות גידור ורוכשת מכשירים פיננסיים אחרים.

פיתוחים ושיפורים טכנולוגיים עלולים להשפיע לרעה על הפעולות של בזק בינלאומי- תחומי פעילות של בזק בינלאומי מתאפיינים בשינויים טכנולוגיים תכופים. התפתחותן של טכנולוגיות אשר מהוות חלופות אטרקטיביות לחלק ממוצריה של בזק בינלאומי, כגון Skype או WhatsApp כחלופות לשיחות חוץ, עשויות

לפגוע באופן מהותי בפעילותה של בזק בינלאומי. כמו כן, התפתחויות הטכנולוגיה מצריכות ביצוע השקעות תדירות בתשתית, דבר העלול להשפיע על מצבה הפיננסי של בזק בינלאומי.

אבטחת מידע פנים ארגונית- בזק בינלאומי מפעילה מערכות אבטחת מידע על מנת להגן מפני דליפת מידע או חדירה של גורם לא מורשה לרשת ו/או למערכות קריטיות. אירוע חדירה עשוי לפגוע בתפקוד או להשפיע לרעה על עסקי בזק בינלאומי, לחשוף מידע רגיש, ואף לחשוף אותה לעיצומים כספיים והליכים משפטיים נגדה.

סיכונים הקשורים למניות הרגילות שלנו

המחיר שלנו למניה היה תנודתי ביותר והוא עלול לקטון בעתיד. מחיר השוק של המניות הרגילות שלנו היה כפוף לתנודות משמעותיות במחיר והוא עלול להיות כפוף לתנודות רחבות בעתיד בתגובה לגורמים כגון הגורמים המנויים להלן, שחלקם מעבר לשליטתנו:

- שינויים במצב הכלכלי ובתוצאות הפיננסיות של קבוצת בזק;
- סכום הדיבידנדים שהוכרז על ידי קבוצת בזק;
- כתבות מתמשכות בעיתונות בנוגע לחקירות פליליות וכתבי אישום;
- שינויי שליטה בבעלי עניין בחברה שלנו;
- תנאים כלכליים גלובליים;
- תנודות מחירים במחירי השוק של המניות הרגילות של בזק;
- תוצאות תפעוליות השונות מהציפיות של אנליסטים ומשקיעים בניירות ערך;
- שינויים בציפיות באשר לביצועים פיננסיים עתידיים שלנו, לרבות אומדנים פיננסיים שנערכו על ידי אנליסטים ומשקיעים בניירות ערך;
- שינויים רגולטוריים המשפיעים על תמחור השירותים ועל התחרות בשווקים של בזק;
- שינויים בתנודות השוק של חברות תקשורת אחרות;
- הודעות על חידושים טכנולוגיים או שירותים חדשים על ידי בזק או על ידי מתחריה;
- הודעות על ידי בזק או על ידי מתחריה על חוזים, רכישות, שותפויות אסטרטגיות, מיזמים משותפים או התחייבויות הוניות, והכל בשיעור משמעותי;
- הודעות על ידי צדדים שלישיים על תביעות או הליכים משמעותיים נגדנו או נגד בזק;
- העסקה או עזיבה של אנשי מפתח;
- מכירות עתידיות של המניות הרגילות שלנו; וכן
- מחיר שוק המניות ותנודות בהיקף.

שוק המניות המקומי והבינלאומי לרוב חווה תנודות קיצוניות במחירים ובהיקפים. תנודות בשוק, כמו גם תנאים פוליטיים וכלכליים כלליים, כגון מיתון או שיעור ריבית או תנודות בשער החליפין או אירועים פוליטיים או פעולות איבה בישראל או בסביבתה, עלולים להשפיע לרעה על מחיר השוק של המניות הרגילות שלנו.

אם לא נקיים את דרישות הרישום של ה-NASDAQ ("נאסד"ק"), המניות שלנו עלולות להימחק מבורסת הנאסד"ק- המניות הרגילות שלנו רשומות למסחר ב-NASDAQ Global Select Market, תחת הסמל "BCOM". על מנת להמשיך להיות רשומים בבורסת ה-נאסד"ק, עלינו לעמוד במספר תנאים, כולל מחיר סגירה מינימלי למניה בסך של 1.00 דולר במשך 30 ימי עסקים עוקבים. ביום 22 באפריל 2020, קיבלנו הודעה כי איננו עומדים בדרישה של נאסד"ק לפיה נירות הערך הרשומים ישמרו על מחיר הצעה מינימלי של 1.00 דולר למניה. יש לנו עד ה-28 בדצמבר 2020 להסדיר את העניין על ידי עמידה בתקן המתאים למשך מינימום של עשרה ימי עסקים עוקבים. אם נמחק מבורסת ה-נאסד"ק, המסחר במניות הרגילות שלנו ייערך בשוק שבו למשקיע יהיה הרבה יותר קשה למכור או לקבל הצעות מחיר מדויקות לגבי השווי של המניות הרגילות שלנו.

סיכונים הקשורים לפעולות בישראל

חוסר יציבות פוליטית, כלכלית וצבאית בישראל עלול להפריע לפעילותנו ולהשפיע לרעה על מצבנו העסקי, להזיק לתוצאות הפעולות שלנו ולהשפיע לרעה על מחיר המניה שלנו- חברות בקבוצת בזק ואנחנו מאוגדים וממוקמים במדינת ישראל ובזק גוזרת למעשה את כל הכנסותיה משווקים במדינת ישראל. כתוצאה מכך, תנאים פוליטיים, כלכליים וצבאיים המשפיעים על ישראל, משפיעים עלינו במישרין. סכסוכים בצפון אפריקה ובמזרח התיכון, לרבות מצרים וסוריה הגובלות בישראל, גרמו לחוסר ודאות ואלימות מתמשכת באזור. מאמצים לשיפור יחסיה של ישראל עם הרשות הפלסטינית לא הניבו פתרון קבע, והיו מספר תקופות עוינות בשנים האחרונות. בנוסף, היחסים בין ישראל לבין איראן ממשיכים להיות מתוחים באופן רציני, בייחוד בכל הנוגע לתוכנית הגרעינית של איראן. חוסר יציבות כזו עלול להשפיע על הכלכלה, על התנאים העסקיים ולפיכך יוכל להשפיע לרעה על פעילותנו. עד כה, נושאים אלה לא השפיעו בשום אופן מהותי על עסקינו ולא התבטאו בתוצאות הפעילות; ואולם, המצב הבטחוני באזור והתפיסות הכלל עולמיות על ישראל,

הגן מחוץ לשליטתו ולא ניתן להבטיח שנושאים אלה לא ישפיעו לרעה על העסק שלנו, מצבנו הפיננסי ותוצאות הפעילות שלנו בעתיד. מעשי עוינות משמעותיים בהם מעורבת ישראל, גיוס מלא או חלקי של כוחות מילואים של צה"ל, הפרעה או עצירה של הסחר בין ישראל לבין שותפי המסחר הנוכחיים שלה, או ירידה ניכרת במצבה הכלכלי או הפיננסי של ישראל, עלולים להיות בעלי השפעה שלילית מהותית על העסק שלנו, על מצבנו הפיננסי ועל תוצאות הפעילות שלנו.

כ- foreign private issuer שמניותיו רשומות ב- NASDAQ Global Select Market, אנו עשויים לפעול בהתאם לכללי ממשל תאגידי של מדינת המוצא שלנו במקום בהתאם לדרישות נאסד"ק. כ- foreign private issuer שמניותיו רשומות למסחר נאסד"ק, אנו רשאים לפעול בהתאם לכללים מסוימים של ממשל תאגידי של מדינת המוצא שלנו במקום לדרישות מסוימות של ה- NASDAQ Global Select Market. כ- foreign private issuer הרשום למסחר בנאסד"ק, אנו רשאים לפעול לפי נהלי מדינת המוצא בנוגע להרכב הדירקטוריון, שכר נושאי משרה, הליך מינוי דירקטורים ומניין חוקי באסיפות בעלי מניות. בנוסף, נהיה רשאים לפעול על פי נהלי מדינת המוצא במקום דרישות נאסד"ק על מנת לקבל אישור בעל מניות לאירועי דילול מסוימים (כגון לגבי אימוץ או תיקון של תוכניות שכר מבוססות מניות, הנפקה שתניב שינוי שליטה בחברה, עסקאות מסוימות מלבד הצעה לציבור הכרוכה בהנפקה של 20% ומעלה של זכויות בחברה ורכישות מסוימות של מניות או נכסים בחברה אחרת). Foreign private issuer הבוחר לפעול לפי נהלי מדינת המוצא שלו ולא לפי דרישות נאסד"ק, חייב להגיש לנאסד"ק מבעוד מועד הצהרה בכתב מעורר דין בלתי תלוי במדינת המוצא של המנפיק כאמור, המעיד על כך שנהלי המנפיק אינם אסורים על פי דיני מדינת המוצא. נוסף על כך, foreign private issuer חייב לגלות בדוחותיו השנתיים שהוגשו ל- SEC כל דרישה לה הוא אינו מציינת, ועליו לפרט את נוהל מדינת המוצא שלו על פיו הוא יפעל במקום לפי דרישות נאסד"ק כאמור. בהתאם לכך, בעלי המניות שלנו עשויים שלא לקבל את אותה הגנה כפי שנקבע בכללי הממשל התאגידי של נאסד"ק.

אנו עשויים להיות מסווגים כ- passive foreign investment company, דבר אשר יכפיף אותנו ואת המשקיעים שלנו מארה"ב לכללי מיסוי שאינם מיטיבים- למטרות מס הכנסה פדראלי בארה"ב, אנו נסווג כ- passive foreign investment company ("PFIC"), לכל שנת מס שבה קרה אחד הבאים: (1) 75% ומעלה מההכנסה הגולמית שלנו היא הכנסה פסיבית או (2) לפחות 50% מהשווי הרבעוני הממוצע של הנכסים שלנו לאותה שנת מס מניבים הכנסה פסיבית או מוחזקים לשם הפקתה. בהסתמך על ההכנסה הנוכחית והצפויה שלנו, בנכסים ופעילויות, אנו סבורים שאיננו כעת נופלים להגדרה של PFIC, אולם לא ניתן להבטיח שאכן לא נסווג ככאלה בעתיד. אם נסווג כ- PFIC למטרות מס הכנסה פדראלי בארה"ב, כללים מורכבים יחולו על משקיעים בארה"ב המחזיקים במניות הרגילות שלנו. משקיעים מארה"ב כאמור עלולים לסבול מהשלכות מס שליליות בארה"ב. אם זכאי, משקיע מארה"ב יוכל להימנע מהשלכות שליליות של כללי PFIC באמצעות ביצוע בחירת "mark-to-market".

בעלי המניות שלנו עשויים להיתקל בקושי לאכוף פסק דין שניתן בארה"ב נגדנו, נגד נושאי המשרה והדירקטורים שלנו ונגד חלק מן המומחים ששמותיהם מופיעים בדוח שנתי זה או כאלה הטוענים שדיני ניירות הערך של ארה"ב חלים בישראל- התאגדנו בישראל ומרבית נושאי המשרה והדירקטורים שלנו ששמותיהם נקובים בדוח שנתי זה, מתגוררים מחוץ לארצות הברית. המצאת כתבי בי דין לאנשים אלה עלולה להיות קשה לביצוע בתוך ארה"ב. זאת ועוד, כל נכסינו ומרבית נכסי נושאי המשרה והדירקטורים שלנו וחלק מן המומחים ששמותיהם מופיעים בדוח השנתי הנוכחי, ממוקמים מחוץ לארה"ב. לפיכך, פסק דין שיתקבל נגדנו או נגד מי מהם בארה"ב, לרבות פסק דין המבוסס על הוראות אחריות אזרחית של דיני ניירות הערך של ארה"ב (U.S. federal securities laws), לא יהיה בר גביה בארה"ב וייתכן שלא יהיה ניתן לאכוף אותו בבית משפט ישראלי. כמו כן, ייתכן שיהיה לכם קשה להעלות טענות על פי דיני ניירות הערך של ארה"ב בתביעות מקוריות שנפתחו בישראל.

הוראות הדין הישראלי, רישיונות בזק ותקנון ההתאגדות שלנו יכולים להשהות, למנוע או להקשות על רכישת החברה שלנו, מה שעשוי למנוע שינוי שליטה ולפיכך, להוריד את מחיר המניות שלנו- בעקבות רכישתנו את בזק, אנו ובעלי המניות שלנו נדרשים לקיים את חוק התקשורת, צו התקשורת והתקנות שהותקנו על ידי משרד התקשורת. על פי צו התקשורת, נדרשנו לקבל אישור מראש ובכתב מאת השרים על מנת לרכוש את בזק. על פי צו התקשורת, אף אדם אינו רשאי להחזיק, במישרין או בעקיפין, ב- "השפעה משמעותית" בבזק או ב- 5% ומעלה מכל סוג מסוים של אמצעי שליטה בבזק, וכן אף אדם אינו רשאי, יחד עם כל אדם אחר, למנות, לבחור או לפטר את המנהל הכללי של בזק או לגרום לבחירה, מינוי או פיטוריו של כל דירקטור של בזק, ללא הסכמה מראש ובכתב מאת השרים. בכפוף לחריגים מסוימים, אישור מראש ובכתב מאת השרים נדרש גם על מנת להגדיל את האחזקות או זכויות אחרות מעבר לאלה שנקבעו באישור הראשוני, לרבות באמצעות הסכם (לרבות הסכם הצבעה). יתרה מכך, על פי צו התקשורת, אף אדם אינו רשאי להעביר שליטה, "השפעה משמעותית" או אמצעי שליטה בבזק לאדם אחר, אם כתוצאה מן ההעברה, אחזקותיו של המקבל יצריכו אישור לפי חוק התקשורת או צו התקשורת והמעביר מודע לכך שהמקבל אינו מחזיק בהיתר הנדרש. למטרות האמורות לעיל, "השפעה משמעותית" פירושה היכולת להשפיע באופן ניכר על פעילות התאגיד, בין לבד ובין ביחד עם או באמצעות אחרים, במישרין או בעקיפין, למעט כתוצאה מאחזקת "אמצעי שליטה" באותו תאגיד או בתאגיד אחר, לרבות היכולת הנגזרת מתקנון ההתאגדות של התאגיד, הסכם בעל פה, בכתב או הסכם מסוג אחר, או מכל מקור אחר. בהקשר זה, הזכות למנות נושא משרה או אחזקה ב- 25% מאמצעי השליטה שלנו מהווים "השפעה משמעותית". קיבלנו אישור מפורש מן

הממשלה לשמור על היתר השליטה אפילו ברמה של 25% אמצעי שליטה. "אמצעי שליטה" פירושו הזכות להצביע באסיפה הכללית של בזק, למנות דירקטור או מנהל כללי של בזק, או להשתתף ברווח בזק או לחלוק את הנכסים הנותרים של בזק לאחר תשלום חובותיה בפירוק. חוק החברות, תשנ"ט-1999 מסדיר מיזוגים, דורש הצעות מכרז לרכישות מניות מעבר לסף הנקוב, דורש אישורים מיוחדים לעסקאות בהן מעורבים דירקטורים, נושאי משרה או בעלי מניות משמעותיים ומסדיר עניינים אחרים העשויים להיות רלוונטיים לאותם סוגי עסקאות. זאת ועוד, שיקולי מיסוי בישראל עשויים להפוך עסקאות פוטנציאליות לבלתי משתלמות עבורנו או עבור חלק מבעלי המניות שלנו, לרבות בעלי מניות ישראלים ובעלי מניות שמדינתם אינה חתומה על אמנת מס מול ישראל, הפוטרת בעלי מניות כאמור ממיסוי ישראלי. למשל, דין המס הישראלי אינו מכיר בהחלפת מניות ללא תמורה באותה המידה כמו דיני המס בארה"ב. באשר למיזוגים, דין המס הישראלי מאפשר דחיית מס בנסיבות מסוימות אולם מתנה את הדחיה במילוי מספר תנאים, ובכלל זה תקופת אחזקה בת שנתיים ממועד העסקה, תקופה שבה מכירות והעברות של המניות בחברות המשתתפות הן מוגבלות. בנוסף, באשר לעסקאות חלף מניות מסוימות, דחיית המס מוגבלת בזמן וכאשר פרק הזמן פוקע, המס הופך בר פירעון, אפילו אם לא נעשתה שום העברת מניות בפועל. הוראות אלה שבדין הישראלי עשויים לעכב, למנוע או להקשות על רכישת החברה שלנו, דבר העשוי למנוע שינויי שליטה ולפיכך להוריד את מחיר המניות שלנו.

הזכויות ותחומי האחריות של בעלי המניות שלנו מוסדרים על ידי הדין הישראלי ושונים במספר מובנים ממקביליהם תחת דין מדינת Delaware ("דלוואר")- מאחר שאנו חברה ישראלית, הזכויות ותחומי האחריות של בעלי המניות שלנו מוסדרים על ידי תקנון ההתאגדות שלנו ועל ידי הדין הישראלי. זכויות ותחומי אחריות אלה שונים במספר מובנים מהזכויות ותחומי האחריות של בעלי מניות בתאגיד דלוואר. בעל מניות בחברה ישראלית מחויב לפעול בתום לב כלפי החברה וכלפי יתר בעלי המניות ולהימנע מלעשות שימוש לרעה בכוח שיש לו או לה בחברה, לרבות בהצבעה באסיפה הכללית של בעלי המניות בנושאים מסוימים. החוק הישראלי קובע כי חובות אלה חלות על הצבעות בעלי מניות לגבי תיקון תקנון ההתאגדות של החברה, הגדלת ההון של החברה, מיזוגים ועסקאות עם צד בעל עניין, המצריך את אישור בעל המניות. בנוסף, בעל מניות אשר יודע שיש לו הכוח להכריע בהצבעת בעלי מניות בנושא מינוי או מניעת מינוי של דירקטור או של נושא משרה ביצועי בחברה, חב חובת הגינות כלפי החברה. ואולם, הדין הישראלי לא מגדיר את מהותה של חובת הגינות זו. יש רק פסיקה מועטה בנושא שיכולה לסייע לנו להבין את ההשלכות של הוראות אלה המסדירות את התנהגותם של בעלי המניות."

11. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

- 11.1. נכון למועד הדוח, לחברה אין רכוש קבוע, מקרקעין או מתקנים אחרים.
- 11.2. עד ליום 03 בדצמבר 2019, משרדי מטה החברה היו ממוקמים בבניין יורקום ברמת-גן. החל מיום 03 בדצמבר 2019, החברה פינתה את משרדיה ונכון למועד הדוח אינה משתמשת במבנה משרדים. הסכם השכירות להשכרת המשרדים בבניין יורקום ברמת גן הסתיים ביום 31 בדצמבר 2019.

12. הון אנושי

במועד פרסום דוח זה, מנכ"ל החברה מועסק במשרה חלקית של 20% וכן החברה התקשרה עם סמנכ"ל כספים חיצוני, המועסק במשרה חלקית של 25%.

במהלך שנת 2019, כחלק מצעדי ההתייעלות של החברה במטרה לצמצם עלויות לאור מצבה הפיננסי של החברה, הוחלט על צמצום מספר העובדים המועסקים בחברה. בכלל זה, מטה החברה, שכלל מנכ"ל, סמנכ"ל כספים, מנהלת חשבונות, חשב ואחראי קשרי משקיעים צומצם למנכ"ל וסמנכ"ל כספים והיקף המשרה של המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים צומצמו אף הם. כמו כן, מספר חברי דירקטוריון החברה קטן במהלך שנת 2019 מ-8 חברי דירקטוריון ל-4 חברים.

לפרטים אודות הסכמי העסקה עם מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה ראו תקנה 21 לחלק ד' לדוח התקופתי.

יצוין כי בהתאם להוראות חוק החברות, אימצה החברה מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה. לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה לרבות נוסח מדיניות התגמול המעודכנת ראו דיווח

מיידי של החברה מיום 14 בינואר 2019 (מספר אסמכתא : 2019-02-005877). תנאי התגמול של נושאי המשרה בחברה תואמים את הוראות מדיניות התגמול.

13. הון חוזר

13.1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 וליום 31 בדצמבר, 2019 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של 601 מיליוני ש"ח ו-471 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

13.2. ההון החוזר של החברה מורכב מזומנים, חייבים והשקעה במניות ואגרות חוב ביקום בניכוי חלויות שוטפות בגין אגרות חוב, ריבית לשלם והוצאות לשלם לספקים.

13.3. להלן פירוט אודות ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 :

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (במיליוני ש"ח)	
335	נכסים שוטפים
806	התחייבויות שוטפות
(471)	הון חוזר

13.4. כאמור לעיל, ביום 3 בפברואר 2020 הגישה החברה בקשה לכינוס אסיפות נושים שעל סדר יומן אישור הסדר, הכולל חלוקה של מרבית נכסי החברה לנושיה.

14. מימון

14.1. כאמור, אינטרנט זהב מצויה במצב של חדלות פירעון, כאשר יתרת החוב של אינטרנט זהב לנושיה גבוהה באופן משמעותי משווי נכסיה. כבר בחודש ינואר 2019, החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב.

14.2. למועד דוח זה, לאינטרנט זהב שתי סדרות של אגרות חוב שהונפקו על ידה לציבור בבורסה :

14.2.1. אגרות חוב (סדרה ג') – אינטרנט זהב הנפיקה לראשונה בחודש אוקטובר 2010 אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, העומדות לפירעון בארבעה תשלומים שנתיים שווים בשנים 2016 עד 2019 (כולל), צמודות למדד המחירים לצרכן (קרן וריבית) ונושאות ריבית שנתית, במועד הנפקתן, בשיעור של 4.45% העומדת לתשלום אחת לחצי שנה. אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') אשר הונפקו על ידי אינטרנט זהב וטרם נפרעו נכון למועד זה, מסתכם בסך של 20,253,785 מיליון ש"ח, אשר בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב (סדרה ג'), היו צריכים להיות משולמים בחודש מרס 2019 - דבר אשר בפועל לא התבצע עקב החלטת אינטרנט זהב מיום 16 בינואר 2019 על עצירת התשלומים.

14.2.2. אגרות חוב (סדרה ד') – אינטרנט זהב הנפיקה לראשונה בחודש מרס 2014 אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, העומדות לפירעון בחמישה תשלומים בשנים 2018-2022. אגרות החוב (סדרה ד') צמודות למדד המחירים לצרכן (קרן וריבית) ונושאות ריבית שנתית, במועד הנפקתן,

בשיעור של 6% העומדת לתשלום אחת לחצי שנה. אגרות החוב (סדרה ד') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') אשר הונפקו על ידי אינטרנט זהב וטרם נפרעו נכון למועד זה, מסתכם בסך של 681,586,173 מיליון ש"ח, אשר בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב (סדרה ד'), היו צריכים להיות משולמים לאורך השנים 2018-2022 - דבר אשר בפועל לא מתבצע (למעט התשלום הראשון שבוצע בשנת 2018) עקב החלטת אינטרנט זהב מיום 16 בינואר 2019 על עצירת התשלומים.

14.3. להלן מידע בדבר הסכמי האשראי המהותיים וסדרות אגרות החוב של אינטרנט זהב, למועד הדוח:

תנאי ההלוואה					
סדרת אגרות החוב	סך החוב (כולל ריבית) ליום 31.12.2019 (במיליוני ש"ח)	תיאור החוב ובטחונות בגינו	לוח הסילוקין	מנגנון הצמדה	ריבית
אגרות חוב (סדרה ג')	23	בימים 2 באוקטובר 2010, 19 בדצמבר 2010, 28 בפברואר 2011, 11 באוגוסט 2011, 02 בינואר 2012, 19 בנובמבר 2013, 08 בדצמבר 2013, הונפקו 170,329,000 ש"ח, 143,328,588 ש"ח, 130,000,000 ש"ח, 121,520,000 ש"ח, 65,000,000 ש"ח, 14,000,000 ש"ח, 60,000,000 ש"ח ו- 65,000,000 ש"ח, ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג'), בהתאמה. אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.	אגרות החוב עומדות לפירעון בארבעה תשלומים שנתיים שווים בשנים 2016 עד 2019	צמודות למדד המחירים לצרכן בגין אוגוסט 2010	היתרה הבלתי מסולקת נושאת ריבית קבועה של 4.45% וריבית אפקטיבית של 4.45% לשנה.
אגרות חוב (סדרה ד')	744	בימים 4 במרץ 2014, 05 ביוני 2014, 20 ביוני 2014, 06 באוקטובר 2014, 13 בנובמבר 2014, 20 בנובמבר 2014, 03 באוקטובר 2017, 19 באוקטובר 2017, הונפקו 117,500,000 ש"ח, 178,810,986 ש"ח, 40,427,100 ש"ח, 106,813,717 ש"ח, 70,470,969 ש"ח, 15,783,250 ש"ח, 201,371,696 ש"ח ו- 26,043,252 ש"ח, ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד'), בהתאמה. אגרות החוב (סדרה ד') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו	אגרות החוב עומדות לפירעון בחמישה תשלומים כדלקמן: 2 תשלומים שווים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב (סדרה ד') ואשר עומדים לפירעון ביום 15 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2019 (כולל); תשלומים שווים אשר כל אחד מהם יהא	צמודות למדד המחירים לצרכן אם יתברר, בזמן הפירעון של תשלום קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד'), כי מדד התשלום גבוה לעומת המדד היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי. למקרה בו מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי,	היתרה הבלתי מסולקת נושאת ריבית קבועה של 6% וריבית אפקטיבית של 6.1% לשנה. על רקע העובדה שהחברה עצרה תשלומים החל מחודש ינואר 2019, יתרת הקרן שלא שולמה נושאת ריבית פיגורים

תנאי ההלוואה					
ריבית	מנגנון הצמדה	לוח הסילוקין	תיאור החוב ובטחונות בגינו	סך החוב (כולל ריבית) ליום 31.12.2019 (במיליוני ש"ח)	סדרת אגרות החוב
נוספת של 3%.	ראה הגדרת "מדד התשלום". "המדד היסודי"- מדד המחירים לצרכן שפורסם בחודש פברואר 2014 בגין חודש ינואר 2014. "מדד התשלום": המדד הידוע ביום תשלום קרן כלשהו על חשבון קרן או ריבית. על אף האמור לעיל, על הקרן והריבית של אגרות החוב תחול הגנה, כך שבמקרה שהמדד הידוע בתאריך הרלבנטי יהיה נמוך מהמדד היסודי יהיה מדד התשלום המדד היסודי.	בשיעור של 30% מקרן אגרות החוב (סדרה ד') ואשר עומדים לפירעון ביום 15 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2021 (כולל); תשלום אחד בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב (סדרה ד') אשר עומד לפירעון ביום 15 בספטמבר, 2022.			

14.4. לפרטים בדבר התחייבויות בגין סדרות אגרות חוב שהונפקו על-ידי אינטרנט זהב וטרם נפרעו נכון ליום 31 בדצמבר 2019, ראו באור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019. לפרטים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד הקבועות בשטר הנאמנות של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה ראו סעיף 7.3 לעיל. סדרת אגרות החוב (סדרה ד') של אינטרנט זהב רשומה למסחר. סדרות אגרות החוב של אינטרנט זהב אינן המירות ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

14.5. בחודש יוני 2019 הופסק דירוג אגרות החוב של אינטרנט זהב, לבקשת החברה.

לפרטים ראו באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

16. הסכמים מהותיים

לפרטים אודות תנאי עסקת Searchlight, ראו סעיף 3 לעיל.

לפרטים אודות הסכם הפשרה עם בנקאי ההשקעות, ראו סעיף 3.5 לעיל.

לפרטים אודות הסכם הפשרה בתביעת חורב, ראו סעיף 4.6 לעיל.

לפרטים אודות הסדר החוב המוצע על ידי החברה, ראו סעיף 4.8 לעיל.

17. הליכים משפטיים

17.1. הליך הסדר הנושים של אינטרנט זהב

לפרטים אודות הליך הסדר הנושים של אינטרנט זהב ראו סעיף 4 לעיל.

17.2. תנ"ג 47621-07-16 אמוץ חורב נ' בי קומיוניקיישנס בע"מ ואח' ("תביעת חורב")

בחודש יולי 2016, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תביעה נגזרת בשמה של חברת בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן: "**בקשת האישור**"). בקשת האישור, אשר הוגשה על ידי בעל מניות של ביקום (להלן: "**התובע הנגזר**"), עוסקת בחלוקת דיבידנד שהוכרזה בביקום בחודש מאי 2016.

בבקשת האישור נטען, כי סך של 113 מיליון ש"ח מתוך הדיבידנד שחולק אינו סכום שמקורו ברווח הנקי של ביקום, ומשכך אינו סכום שמותר בחלוקה לפי חוק החברות. בקשת האישור הוגשה כנגד הדירקטורים בביקום, וכן כנגד החברה, אשר קיבלה סך של כ-73 מיליון ש"ח מתוך הדיבידנד שחולק.

בחודש יולי 2019, ניתנה החלטת בית המשפט בבקשה, במסגרתה אושר לתובע הנגזר לנהל תביעה נגזרת בשמה של ביקום כנגד אינטרנט זהב ונדחתה בקשתו לאישור תביעה נגזרת כנגד הדירקטורים של ביקום. בית המשפט קבע שסך של 113 מיליון ש"ח מתוך הדיבידנד חולק לכאורה באופן העולה כדי חלוקה אסורה מכיוון שאינו עומד ב'מבחן הרווח' הקבוע בחוק החברות, ולפיכך ביקום רשאית לתבוע מאינטרנט זהב להשיב לה את החלק היחסי שקיבלה אינטרנט זהב מתוך הסכום הנ"ל (כ-73 מיליון ש"ח). ואולם, בית המשפט קבע כי החלוקה לא גרמה לביקום נזק כלשהו ולא פגעה בחוסנה הפיננסי, אלא להיפך - היא אף היטיבה עם ביקום, ומטעם זה נדחתה כאמור הבקשה לניהול תביעה נגזרת נגד הדירקטורים של ביקום.

בחודש אוקטובר 2019 הגיש התובע הנגזר ערעור לבית המשפט העליון כנגד החלטת בית המשפט המחוזי לדחות את הבקשה כלפי הדירקטורים של ביקום. מנגד, הגישו ביקום ואינטרנט זהב (כל אחת מהן) בקשות לקיום דיון חוזר בהחלטת בית המשפט מחודש יולי 2019, בפני הרכב מורחב של שלושה שופטי בית המשפט המחוזי.

לאחר שהצדדים ניהלו הליך של גישור בפני המגשר עו"ד עמוס גבריאלי, הגיעו התובע הנגזר, ביקום ואינטרנט זהב למתווה של הסכם פשרה (להלן: "**הסכם הפשרה**"). במסגרת הסכם הפשרה הוסכם, בין היתר, כי לשם סילוק מלא, סופי ומוחלט של כל ההליכים המשפטיים, לרבות כל טענות ביקום והתובע הנגזר ומי מטעמם כלפי אינטרנט זהב ו/או מי מטעמה, תעביר אינטרנט זהב לבעלותה של ביקום אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום, המוחזקות על ידי אינטרנט זהב, אשר שווי הפארי (קרן בתוספת ריבית צבורה שטרם שולמה) שלהן, נכון ליום 29 במרס 2020, הינו 22 מיליון ש"ח. הסכם הפשרה כפוף לאישור בית המשפט המחוזי שדן בתביעת חורב וכן לאישור במסגרת הסדר הנושים, כמפורט בסעיף 4.8 לעיל. לנוסח הסכם הפשרה המלא ראו דיווח המייד של החברה מיום 31 במרס 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-029134). לפרטים אודות בקשת הדירקטורים לשעבר של ביקום הנתבעים בתביעת חורב להגיש תביעת חוב כנגד אינטרנט זהב ראו דיווח מייד מיום 26 במרס, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-026149). לפרטים נוספים אודות תביעת חורב והסדר הפשרה ראו באור 12.1 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

17.3. ההליכים המשפטיים בענין טלמור ושפרעם וחקירות רשות ניירות ערך הישראלית, הפרקליטות ורשות ניירות ערך האמריקאית (עסקת בזק-די.בי.אס ותיק '4000')

בחודש יוני 2017 החלה חקירה גלויה של רשות ניירות ערך, העוסקת בחשדות לביצוע עבירות על פי חוק ניירות ערך וחוק העונשין, תשל"ז-1977, הנוגעים לעסקאות הקשורות לבעל השליטה לשעבר בענין עסקת רכישת מניות די.בי.אס שירותי לוויין בע"מ מחברה בשליטתו, בענין עסקאות למתן שירותי תקשורת לוויינית בין די.בי.אס וחברה בשליטת בעל השליטה לשעבר וכן לענין התנהלות משרד התקשורת מול החברה. בחודש נובמבר 2017 הודיעה רשות ניירות ערך כי הגיעה למסקנה כי קיימת תשתית ראייתית, לכאורה, המבססת את מעורבות החשודים המרכזיים במספר עבירות, ובזק ודי.בי.אס קיבלו הודעה לפיו תיק החקירה בו הן נחקרו כחשדות הועבר לעיון הפרקליטות. בחודש ספטמבר 2019 פורסמה הודעה לתקשורת של פרקליטות מיסוי וכלכלה לפיה היא הודיעה לבעל השליטה לשעבר בקבוצת בזק, מר שאול אלוביץ, וכן לנושאי משרה בכירים נוספים בבזק ובדי.בי.אס בתקופה הרלוואנטית כי היא שוקלת להגיש נגדם כתב אישום בכפוף לשימוע, בחשד לעבירות של קבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות, מרמה והפרת אמונים בתאגיד, ועבירות דיווח לפי חוק ניירות ערך.

בנוסף, בחודש פברואר 2018, בהודעה משותפת לתקשורת של רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל, נמסר כי נוכח ראיות שמצאה רשות ניירות ערך במסגרת חקירתה, אשר העלו חשדות לביצוע עבירות נוספות, נפתחה באותו מועד חקירה משותפת חדשה של חוקרי הרשות לניירות ערך והיחידה למאבק בפשיעה הכלכלית בלהב 433, במסגרתה נעצרו מספר חשודים ביניהם נושאי משרה בכירים בקבוצת בזק באותה עת (לרבות מר שאול אלוביץ ומנכ"לית בזק לשעבר) וכן הוטלו עליהם תנאים מגבילים. בחודש דצמבר 2018 פורסמה על ידי דוברות המשטרה ורשות ניירות ערך הודעה על סיום החקירה, לפיה תיק החקירה עוסק בעיקרו בחשד לכאורה לביצוע עבירות שוחד, מרמה והפרת אמונים שבוצעו על ידי ראש הממשלה, מר בנימין נתניהו, ועל ידי מר שאול אלוביץ, בעל השליטה במועדים הרלבנטיים לחקירה בקבוצת "בזק" ובאתר "וואלה", ועם סיום החקירה עמדת משטרת ישראל ורשות ניירות ערך היא, כי נתגבשה בתיק תשתית ראייתית מספקת לביסוס החשדות נגד המעורבים העיקריים בפרשה אשר חלקם הינם נושאי משרה לשעבר בבזק. יצוין, כי בחודש פברואר 2019 פורסם כתב חשדות ביחס למר בנימין נתניהו, הכולל, בין השאר, התייחסות גם לעניינים שנחקרו במסגרת חקירה זו, לרבות חשדות של הפעלת סמכויות על ידי מר נתניהו לקידום נושאים הנוגעים לעסקיו של מר שאול אלוביץ ולאינטרסים כלכליים שלו ושל קבוצת בזק. בחודש ינואר 2020 הוגש לבית המשפט המחוזי בירושלים כתב אישום נגד בעל השליטה

לשעבר בחברה, מר שאול אלוביץ, בפרשת "4000" בעבירות שונות, בין היתר בעבירות של מתן שוחד ושל גרימת פרט מטעה בדיווח מיידי.

יצוין כי החברה או מי מטעמה, ולמיטב ידיעת החברה, גם ביקום, לא נחקרו ולא היו חשודות במסגרת החקירות האמורות, של בעל השליטה. אולם, מצבן הפיננסי הושפע באופן מהותי בקיומן.

בחודש מרס 2019 החברה קיבלה הודעה כי ה-US Securities and Exchange Commission הוציאה צו בדבר חקירה בקשר לחברה, המאשר חקירה של הפרות אפשריות של ה-US Foreign Corrupt Practices Act לאור החקירה הפלילית בישראל של בעל השליטה.

יצוין כי בהמשך לפתיחת החקירה כאמור לעיל, נפתחו מספר הליכים משפטיים אזרחיים כנגד בזק, נושאי משרה בבזק בתקופה הרלבנטית וכן ביקום והחברה, ובכללם בקשות לאישור תביעה ייצוגית ובקשות לגילוי מסמכים לפני הגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת. לעניין הליכים אלו ראו באור 12.2 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

18.1. בשנים האחרונות החברה פעלה על מנת לבחון כל חלופה לשם חיזוק מצבה הפיננסי וקידמה פעולות רבות ומגוונות בהקשר זה, תוך התייעצות עם גורמי מקצוע שונים, הן מומחים פיננסיים והן יועצים משפטיים.

18.2. במהלך החודשים שלאחר עצירת התשלומים המשיכה אינטרנט זהב לפעול באינטנסיביות, ללא הרף, תוך שיתוף מלא עם נציגות מחזיקי אגרות החוב, על מנת לחסוך בעלויות ולהשיא את נכסיה של החברה לטובת נושיה.

18.3. במהלך החודשי שלאחר עצירת התשלומים, בצל מצבה הפיננסי, אינטרנט זהב פעלה ופועלת ככל שלא ידה על מנת למקסם את ערך הנכסים שבידיה, וזאת, בין היתר, הן באמצעות קידום עסקת Searchlight, בהתאם להחלטות מחזיקי אגרות החוב שלה, הן באמצעות קידום פשרות בנוגע לתשלום מופחת לבנקאי ההשקעות שליוו את החברה בנוגע לעסקת Searchlight, הן באמצעות קידום מגעי הפשרה עם התובע הנגזר בתביעת חורב וקידום חתימה על הסכם פשרה, בהתאם להחלטות מחזיקי אגרות החוב, וכן באמצעות קידום עסקה לרכישת ה"שלד הבורסאיי" של אינטרנט זהב, באופן שיביא ערך נוסף לנושי אינטרנט זהב וימזער את נזקיהם.

18.4. פעילות החברה בשנת 2019 מתמקדת בהשאת הערך לנושיה ובקידום השלמת ההסדר עם נושיה.

18.5. החברה מעריכה כי במהלך שנת 2020 יושלם ההסדר שבין החברה לנושיה, כמפורט לעיל, במסגרתו יחולקו נכסי החברה לנושיה. בכוונת החברה לפעול ליישום הוראות ההסדר בהתאם להחלטות בית המשפט המוסמך.

19. גורמי סיכון

19.1. גורמי סיכון מאקרו כלכליים

19.1.1. נגיף הקורונה

החברה עוקבת ובוחנת את השפעת התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) על שווי נכסיה. להערכת החברה, התפשטות נגיף הקורונה עלולה להביא לפגיעה כלכלית, אשר עדיין לא ניתן להעריך את היקפה ומשכה בעולם ובישראל. להתפשטות הנגיף עלולה להיות השפעה כלכלית שלילית על שווי אחזקותיה של החברה.

19.2. גורמי סיכון ענפיים

19.2.1. לפרטים בדבר גורמי הסיכון של ביקום, חברה המוחזקת על ידי החברה, ראו סעיף 10.10 לעיל.

19.3. גורמים מיוחדים

19.3.1. חברה מוחזקת – נכסיה של אינטרנט זהב מורכבים ממניות רגילות של ביקום המהוות כ-7% מהון המניות של ביקום וכן מאגרות חוב של ביקום. לאינטרנט זהב אין גישה או זכות לגישה למידע בביקום או בבזק, מעבר לדיווחיהן הציבוריים. לאינטרנט זהב אין יכולת לפקח על טיב המידע שחברות אלו מפרסמות. אינטרנט זהב מסתמכת על המידע הפומבי המפורסם על ידי החברות האמורות על מנת שתוכל לעמוד בחובות הדיווח שלה כתברה ציבורית.

19.3.2. הסדר עם נושי החברה – להיקף החוב המשמעותי של החברה למחזיקי אגרות חוב וליתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות חוב כאמור השפעה מהותית על מצבה הכספי והעסקי של החברה. כאמור, היקף נכסיה של אינטרנט זהב הינו קטן באופן משמעותי מיתרת החוב של אינטרנט זהב לנושיה ובמסגרת תוכנית הנושים שהגישה החברה נכללת חלוקה של מלוא נכסי החברה לנושיה, למעט יתרת מזומנים או אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום בשווי של 12 מיליון ש"ח.

19.3.3. מגבלות על מימוש החזקות – החברה מחזיקה בכמות משמעותית של מניות ואגרות חוב של ביקום. החזקה משמעותית זאת עלולה להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לממש את נכסיה באופן המיטבי ובהתאם לשיקול דעתה העסקי בשים לב, בין היתר, לכך שמימוש נכסיה של החברה מהווה מקור משמעותי לפירעון חוב החברה לנושיה בהתאם להוראות ההסדר. על אף האמור, יצוין, כי במסגרת ההסדר המוצע בין החברה לנושיה, כמפורט בסעיף 4.8 לעיל, בכוונת החברה לחלק את נכסיה ולא לממשם.

19.3.4. השפעה תזרימית מהחברה המוחזקת – מקור התזרים המרכזי של החברה נובע מחלוקת דיבידנדים על ידי ביקום. לפיכך שינויים במצבה העסקי והכספי של ביקום, בין היתר, בשל גורמי הסיכון שפורטו בסעיף 10.10 לעיל, עלולים להשפיע לרעה על יכולתה של ביקום לחלק דיבידנדים ולפיכך להשפיע לרעה על נזילות ומקורות ההכנסה של החברה.

19.3.5. הליכים משפטיים – כאמור, כנגד החברה מנוהלים מספר הליכים משפטיים, לרבות תביעות ייצוגיות ונגזרות וכן נפתחה חקירה על ידי ה-SEC. להליכים אלו עלולה להיות השפעה שלילית על נכסיה של החברה. כמו כן, בהתחשב, בין היתר, במצבה הפיננסי של החברה, עלולות להיות מוגשות כנגד החברה תביעות בסכומים מהותיים, לרבות בקשר עם מצבה הפיננסי ותזרים המזומנים שלה.

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			גורמי סיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכונים מקרו
	X		נגיף הקורונה
			סיכונים ענפיים
		X	סיכונים בביקום
			סיכונים ייחודיים
X			חברה המוחזקת
		X	הסדר עם נושי החברה
X			מגבלות על מימוש החזקות
X			השפעה תזרימית מחברה מוחזקת
	X		הליכים משפטיים

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על

מצב התאגיד

פרק ב - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

דירקטוריון אינטרנט גולד קווי זהב בע"מ (להלן: "החברה" או "אינטרנט זהב") מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "תקופת הדוח"), כשהיא ערוכה בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

הנתונים הכספיים בסקירה זו הינם במיליוני ש"ח ומתייחסים לדוחות הכספיים של החברה ("הדוחות הכספיים"). תוצאות החברה המוצגות בדוח הדירקטוריון מתייחסות לחלק של בעלי המניות של החברה בתוצאות, אלא אם נאמר אחרת.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד**1. תיאור החברה ותחום הפעילות**

1.1 החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית בשנת 1992. בשנת 1999 הונפקו מניותיה של החברה בבורסת ה-Nasdaq ובשנת 2005 נרשמו מניותיה למסחר גם בבורסה לניירות ערך בתל אביב בדרך של רישום כפול. ביום 31 בינואר 2020, מניות החברה נמחקו ממסחר בבורסת ה-Nasdaq ובמהלך חודש אפריל 2020 הגישה החברה את הטופס הנדרש להפסקת חובות הדיווח לרשות ניירות ערך האמריקאית (U.S Securities and Exchange Commission) כך שחובות הדיווח היחידות שתחולנה על החברה הינן מכוח חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

1.2 היקף נכסיה של אינטרנט זהב הינו קטן באופן משמעותי מיתרת החוב של אינטרנט זהב לנושיה. בחודש ינואר 2019, החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב, הנושה העיקרי של החברה. בהתאם, אינטרנט זהב הינה חברה חדלת פירעון. אינטרנט זהב פעלה ופועלת ככל לאל ידה על מנת למקסם את ערך הנכסים שבידיה, וזאת לטובת כלל נושיה.

1.3 עד לחודש דצמבר 2019, החזיקה אינטרנט זהב בלמעלה בכ-52% ממניות בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן: "ביקום"), והייתה בעלת השליטה בביקום ובעקיפין בגרעין השליטה בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "בזק"). ביום 2 בדצמבר 2019 הושלמה עסקה בין אינטרנט זהב, Searchlight II BZQ, L.P. וט.נ.ר. השקעות בע"מ וביקום, שכללה מכירה של מלוא החזקותיה של אינטרנט זהב בביקום והשקעה בביקום של מלוא התמורה שהתקבלה בגין כמו גם מרבית יתרת המזומנים שבקופתה (סך של 120 מיליון ש"ח) וזאת בתמורה ל-310 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום ו-8,383,234 מניות רגילות של ביקום, המהוות כ-7% מהון המניות המונפק של ביקום (להלן: "עסקת Searchlight").

1.4 למועד פרסום דוח זה, פעילותה של אינטרנט זהב מתרכזת באחזקת כ-307.5 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום, הרשומות למסחר בבורסה בתל אביב וכן החזקת 8,383,234 מניות רגילות של ביקום, המהוות כ-7% מהון המניות המונפק של ביקום, הרשומות למסחר בבורסה בתל אביב ובבורסה ה-Nasdaq. החל ממועד השלמת עסקת Searchlight, החזקות אלו מסווגות בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2019 כנכס פיננסי זמין למכירה. הנכס היחיד של ביקום (מעבר ליתרות מזומנים) הינו אחזקה בכ-26.34% מהון המניות המונפק של בזק ובהיתרה שליטה בבזק. כאמור, אינטרנט זהב פועלת לקידום הסדר נושים הכולל את חלוקת מרבית נכסיה – מלוא אחזקותיה בביקום למעט סך של 12 מיליון ש"ח, לנושיה.

1.5 ביום 3 בפברואר 2020, הגישה אינטרנט זהב בקשה להורות על כינוס אסיפות לצורך אישור הסדר לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 (להלן: "חוק חדלות פירעון") במסגרת חדל"ת 5820-02-20. ביום 12 באפריל 2020 הגישה אינטרנט זהב בקשה מתוקנת לאישור הסדר. במסגרת ההסדר נכללת, בין היתר, חלוקה של כלל נכסיה של החברה, למעט סך של 12 מיליון ש"ח שיוותר בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 4 לחלק א' לדוח התקופתי.

1.6 אינטרנט זהב ממשיכה לבחון אפשרויות נוספות להביא ערך נוסף לנושיה. בכלל זה, החברה בוחנת אפשרות למכירת החברה כ"שלד בורסאי" ואף הביאה בפני אסיפות מחזיקי אגרות החוב שלה

הסכם עם רוכש פוטנציאלי (שקידומו לא אושר במסגרת אסיפות המחזיקים ואינו בתוקף עוד) וכן מספר הצעות נוספות (שלמועד זה אינן תקפות עוד).

2. תיאור הפעילות בתקופת הדוח

2.1 כאמור, בחודש ינואר 2019 החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב. החלטת דירקטוריון אינטרנט זהב התקבלה לאור תוצאות הליך סדור ובינלאומי (Process) שערכה אינטרנט זהב למכירת מלוא אחזקותיה בביקום וכן על רקע סדרה של אירועים במניית בזק.

2.2 במהלך השנים האחרונות חלו מספר אירועים אשר העיבו על פעילותה של אינטרנט זהב אשר נבעו בעיקר ממצבה הפיננסי של בזק, בכלל זה:

- בחודש מרס 2018, החליט דירקטוריון בזק על עדכון מדיניות חלוקת הדיבידנדים של בזק, באופן בו בזק תחלק 70% (במקום 100% עד אותה עת) מתוך הרווח שנתי (לאחר מס) על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של בזק. להחלטה זו הייתה השפעה משמעותית מאד על מצבה הפיננסי של ביקום, אשר תזרים המזומנים שלה ויכולת השבת החוב וחלוקת הדיבידנדים, מבוססת על חלוקות מבזק, וביתר שאת גם על מצבה הפיננסי של אינטרנט זהב, אשר תזרים המזומנים שלה היה מבוסס על חלוקות מביקום. בחודש מרס 2019 הודיעה בזק כי דירקטוריון בזק החליט לבטל את מדיניות חלוקת הדיבידנד של בזק, וזאת על רקע צפי לאי עמידה במבחן הרווח בשנתיים הקרובות;
- החלטות שקיבלה בזק במהלך השנים 2018-2019 בנוגע לפרישה מוקדמת של עובדים בעלות של מאות מיליוני ש"ח;
- מחיקות שערכו בזק וביקום בדוחותיהן הכספיים במהלך השנים 2018-2019, בסכומים של מיליארדי שקלים בשווי החברות הבנות של בזק, פלאפון, בזק בינלאומי ו-די.בי.אס שירותי לוויין (1998) בע"מ וכן מחיקת נכס מס שנזקף במאזן הקבוצה בסך של 1.259 מיליארד שקלים;
- יצוין כי אירועים אלו אירעו בצד סנטימנט שלילי מתמשך בתוצאות הכספיות של בזק ושל שוק התקשורת בישראל וכן בצל חקירות רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל (חקירות בנושא עסקת 'בזק-יס' ו'תיק 4000'). לפרטים נוספים ראו סעיף 17.3 לחלק א' לדוח זה.

2.3 בצל האירועים האמורים, אינטרנט זהב פעלה על מנת לבחון כל חלופה לשם חיזוק מצבה הפיננסי וקידמה פעולות רבות ומגוונות בהקשר זה, תוך התייעצות עם גורמי מקצוע שונים, הן מומחים פיננסיים והן יועצים משפטיים. אינטרנט זהב פעלה להכנסת משקיע משמעותי ו/או למימוש החזקותיה בביקום וזאת בעיקר לצורך שירות החוב. בתוך כך, אינטרנט זהב ניהלה עם מספר גופים מגעים לעסקה אשר לא הבשילו לכדי עסקה מחייבת.

2.4 במחצית השנייה של שנת 2018 ניהלה אינטרנט זהב, באמצעות בנקאי השקעות מובילים מהארץ ומארה"ב, הליך סדור ובינלאומי (Process) למכירת אחזקותיה בביקום אשר כלל פניות לעשרות גופים רלוואנטיים ברחבי העולה ופתיחת חדר מידע עם מידע מקיף ורלוואנטי הנוגע לביקום ולבזק. זאת, על מנת לאפשר לגופים משמעותיים להשתתף בהליך המכירה וליצור הליך תחרותי במטרה להביא את התוצאה המיטיבית.

2.5 כחלק מהליך המכירה, בחודש דצמבר 2018 קיבלה אינטרנט זהב אינדיקציות לא מחייבות לרכישת מניות ביקום ממספר משקיעים פוטנציאליים. האינדיקציות שקיבלה אינטרנט זהב שיקפו פרמיה בהשוואה למחיר השוק של ביקום באותה עת ולו היו מבשילות לכדי עסקה מחייבת היו מאפשרות לאינטרנט זהב לעמוד במלוא חובותיה לנושיה תוך היפרדות מהחזקה בביקום.

- 2.6 במסגרת הליך המכירה הסדור, נקבע המועד להגשת הצעות מחייבות לרכישת מניות ביקום למחצית חודש ינואר 2019. אינדיקצית המחיר המחייבת היחידה שהתקבלה בסמוך למועד האחרון להגשת הצעות מחייבות לרכישת אחזקותיה בביקום, נתקבלה מאת קרן Searchlight Capital Partners (להלן: "קרן Searchlight"), והייתה נמוכה באופן מהותי בהשוואה לאינדיקציות המחיר שקיבלה אינטרנט קודם לכן, זאת כפי הנראה לאור השינויים שחלו בבזק. מכירת אחזקות אינטרנט זהב בביקום, במחיר המשתקף מהצעת Searchlight באותה עת, לו הייתה מתבצעת, לא הייתה מאפשרת פירעון מלוא התחייבויות אינטרנט זהב לנושיה הפיננסיים.
- 2.7 בהתחשב בתוצאות הליך המכירה (Process) ולאור המשאבים העומדים בפניה (לרבות הצפי לקיטון בחלוקת דיבידנדים מבזק ובהתאמה מביקום), ביום 16 בינואר 2019, החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב.
- 2.8 יצוין כי בצד ההחלטה בדבר עצירת התשלומים, דירקטוריון אינטרנט זהב החליט כי אינטרנט זהב תמשיך לבחון את אפשרות המשך הליך המכירה וכן אפשרויות לחיזוק מבנה ההון של אינטרנט זהב והגנה על נכס הבסיס - מניות ביקום, וזאת על מנת לאפשר מיצוי מיטבי של המשאבים העומדים בפני אינטרנט זהב.
- 2.9 במהלך החודשים שלאחר ההחלטה דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת התשלומים, המשיכה אינטרנט זהב לפעול באינטנסיביות, ללא הרף, תוך שיתוף מלא עם נציגות מחזיקי אגרות החוב, לקדם הצעות למכירת אחזקותיה בביקום. בכלל זה, אינטרנט זהב קידמה את המגעים עם קרן Searchlight וכן הצעות מצדדים נוספים¹. לעניין זה, במהלך החודשים פברואר – מאי 2019, התקבלו מספר הצעות עדכניות אשר הובאו בפני אסיפות מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב².
- 2.10 ביום 24 ביוני 2019 נחתם הסכם ההשקעה על ידי אינטרנט זהב, Searchlight II BZQ, L.P. וט.נ.ר. השקעות בע"מ (להלן ביחד: "הרוכשים") וביקום.
- 2.11 יצוין כי ביום 19 ביולי 2019 פורסמה חוות דעתו של המומחה הכלכלי מטעם בית המשפט, במסגרתה קבע המומחה כי ההצעה של קרן Searchlight היא החלופה הטובה ביותר למחזיקי אגרות החוב, וכי התמורה לנושים מסתכמת בשיעור של כפי שלוש מזו שבחלופת הפירוק. בהתאם, המומחה הכלכלי מטעם בית המשפט המליץ להיענות להצעה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 ביולי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-02-062661).
- 2.12 עסקת Searchlight, אשר אושרה בהליך על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, הושלמה ביום 02 בדצמבר 2019, ובמסגרתה מכרה החברה את מלוא אחזקותיה במניות ביקום והשקיעה בביקום את התמורה (225 מיליון ש"ח) וכן את מרבית יתרת המזומנים שהייתה בקופתה (120 מיליון ש"ח) בתמורה ל-8,383,234 מניות רגילות של ביקום, המהווה כ-7% מהון המניות המונפק של ביקום, וכן 310 מיליון ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום.

¹ לעניין זה, ביום 07 באפריל 2019 פרסמה אינטרנט זהב הצעה שהתקבלה מטרמינג תקשורת בינלאומית בע"מ לרכישת 100% מהון המניות של אינטרנט זהב בתמורה להשקעה באינטרנט זהב וכן להשקעה בביקום. באסיפות מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב, שהתקיימו ביום 16 באפריל 2019, נתקבלו החלטות לתמוך בקידום הצעת קרן Searchlight. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 07, 14 ו-16 באפריל 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-02-034393, 2019-02-033831, 2019-02-037855 ו-2019-02-037876).

² באסיפות מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב שהתקיימו בימים 14 ו-17 בפברואר 2019 ובימים 11 ו-12 במרץ 2019, התקיימו אסיפות מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ובמסגרתם נדחו הצעות מעודכנות שהועמדו מטעמה של קרן Searchlight.

2.13 יצוין כי בראשית שנת 2020 המשיכה אינטרנט זהב וקידמה את הליכי ההסדר עם נושיה, לרבות באמצעות הגשת בקשה לכינוס אסיפות נושים על פי חוק חדלות פירעון וכן באמצעות קידום מתווי פשרה עם נושים מסוימים של החברה, ובכלל זה הסכם פשרה עם בנקאי ההשקעות שליוו את החברה בהליך המכירה הסדור שניהלה למכירת אחזקותיה בביקום ובכלל זה בעסקת Searchlight, וכן הסכם פשרה עם התובע הנגזר בתנ"ג 47621-07-16 חורב נ' בי קומיוניקיישנס בע"מ.

2.14 אינטרנט זהב ממשיכה לבחון אפשרויות נוספות להביא ערך נוסף לנושיה. בכלל זה, החברה בוחנת אפשרות למכירת החברה כ"שלד בורסאי" ואף הביאה בפני אסיפות מחזיקי אגרות החוב שלה הסכם עם רוכש פוטנציאלי (שקידומו לא אושר במסגרת אסיפות המחזיקים ואינו בתוקף עוד) וכן מספר הצעות נוספות (שלמועד זה אינן תקפות עוד).

3. הסברי הדירקטוריון לתוצאות הפעילות, הונה העצמי של החברה ותזרימי המזומנים שלה

3.1 ניתוח המצב הכספי³

מיליוני ש"ח	31/12/2019	31/12/2018	שינוי	הסבר לשינויים העיקריים בסעיף
<u>נכסים שוטפים:</u>				
נכסים כספיים נזילים	334	136		מימוש אחזקה בביקום
אחרים	1	3		
<u>נכסים שאינם שוטפים:</u>				
השקעות בחברות כלולות	-	148		מימוש האחזקה בביקום
סך נכסים	335	287		
התחייבויות והון				

³ טבלה זו ניתנת על בסיס הנתונים שאינם מאוחדים (נתוני הסולו) לאור מכירת האחזקות בחברה הבת (ביקום) במהלך שנת 2019.

התחייבויות שוטפות:	806	740	ריבית שנצברה על אגרות החוב
סה"כ התחייבויות	806	740	
סך הון	(471)	(453)	
סך התחייבויות והון	335	287	

3.2 ניתוח התוצאות השנתיות

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף	2017	2018	2019	
תרומה לרווח (הפסד) מחברות מוחזקות:	51	(667)	(499)	
רווח (הפסד) ממימוש אחזקות החברה בביקום	-	-	518	רווח (הפסד) ממימוש אחזקות החברה בביקום
הכנסות (הוצאות) ניהול, מימון ואחרות	(66)	(50)	(69)	הכנסות (הוצאות) ניהול, מימון ואחרות
חלק בעלי המניות בהפסד	15	717	50	
הפסד בסיסי ובדילול מלא למניה בש"ח	82	2977	179	הקיטון בהפסד למניה נובע כתוצאה מרווח חד פעמי שנבע ב 2019 ממימוש אחזקה

3.3 ניתוח התוצאות בחלוקה לרבעונים

	2017	2018	2019			
הסבר לשינויים העיקריים בסעיף	רבעון 4	רבעון 4	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1
במהלך הרבעון השני של שנת 2019 נעשו הפחותות בדוחות בזק בגין השקעותיה בחברת פלאפון ובגין מחיקת נכס המס בגין יס.	(29)	(501)	4	3	(530)	24
						סה"כ תרומה לרווח (הפסד) מחברות מוחזקות
	-	-	518	-	-	-
						רווח (הפסד) מממוש אחזקות החברה בביקום
	(29)	(15)	(30)	(7)	(24)	(8)
						הוצאות ניהול, מימון ואחרות
	(58)	(516)	492	(4)	(554)	16
						חלק בעלי המניות ברווח (הפסד)
	(303)	(1,843)	1,757	(14)	(1,979)	57
						רווח (הפסד) בסיסי ובדילול מלא למניה בש"ח

3.4 נזילות

3.4.1 היקף נכסיה של אינטרנט זהב הינו קטן באופן משמעותי מיתרת החוב של אינטרנט זהב לנושיה. בחודש ינואר 2019, החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב, הנושה העיקרי של החברה. בהתאם, אינטרנט זהב הינה חברה חדלת פירעון. אינטרנט זהב פעלה ופועלת ככל לאל ידה על מנת למקסם את ערך הנכסים שבידיה, וזאת לטובת כלל נושיה.

3.4.2 למועד פרסום דוח זה, פעילותה של אינטרנט זהב מתרכזת באחזקת כ-307.5 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום, הרשומות למסחר בבורסה בתל אביב וכן החזקת 8,383,234 מניות רגילות של ביקום, המהוות כ-7% מהון המניות המונפק של ביקום, הרשומות למסחר בבורסה בתל אביב ובבורסה ה-Nasdaq. החל ממועד השלמת עסקת Searchlight, החזקות אלו מסווגות בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2019 כנכס פיננסי זמין למכירה. הנכס היחיד של ביקום (מעבר ליתרות מזומנים) הינו אחזקה בכ-26.34% מהון המניות המונפק של בזק ובהיתרה שליטה בבזק. כאמור, אינטרנט זהב פועלת לקידום הסדר נושים הכולל את חלוקת מרבית נכסיה – מלוא אחזקותיה בביקום למעט סך של 12 מיליון ש"ח, לנושיה.

3.5 הרווח הנקי של החברה כולל ומושפע בעיקר מהמרכיבים הבאים:

- חלק החברה בתוצאות ביקום.
- הפסד/רווח כתוצאה ממימוש החזקות החברה בביקום.
- פעילות המטה של החברה, הכוללת הוצאות הנהלה וכלליות
- שינויים בערכם של מכשירים פיננסיים ושינוי בערך השקעות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, והוצאות מימון נטו.

3.6 המצב הכספי ומקורות המימון

- 3.6.1 יתרת הנכסים של החברה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2019 לסך של 335 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 19,514 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018. ההפרש נובע מהפסקת איחוד דוחות ביקום. בדוחות סולו של החברה לשנת 2018 יתרת הנכסים של החברה עמדה על 287 מיליון ש"ח. הגידול ביתרת הנכסים נובע מהתמורה בגין מכירת ההחזקה בביקום ביחס לערכה בספרי החברה בשנה קודמת.
- 3.6.2 בידי החברה יתרת מזומנים בסך של כ-7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019 לעומת סך של 1,173 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. בנוסף, החברה מחזיקה במניות ביקום אשר שווי השוק שלהן סמוך למועד פרסום דוח זה הינו כ- 29 מיליון ש"ח, ובאגרות חוב (סדרה ג') של ביקום אשר שווי השוק שלהן סמוך למועד פרסום דוח זה הינו כ- 258 מיליון ש"ח.
- 3.6.3 יתרת ההשקעות בביקום בשווי הוגן דרך רווח והפסד בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם לסך של 327 מיליון ש"ח.
- 3.6.4 הגירעון בהון המיוחס לבעלים של החברה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2019 בסך של (471) מיליון ש"ח, בהשוואה לגירעון בהון בסך של (453) מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2018.
- 3.6.5 הגירעון בהון החוזר בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019 מסתכם בסך של 471 מיליון ש"ח בהשוואה לגירעון בסך של 2,485 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018.
- 3.6.6 מקורות המזומנים שמשמשים את אינטרנט זהב החל מתום שנת 2019 למימון עלויות השוטפות ועלויות הסדר החוב, הינם יתרת המזומנים בקופתה, כמו גם מימוש של אגרות חוב של ביקום שברשותה.

3.7 הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019

כאמור, אינטרנט זהב במצב של חדלות פירעון כאשר יתרת חובותיה עולה באופן משמעותי על יתרת נכסיה. הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019 כוללים הערת עסק חי בחוות דעת רואי החשבון המבקר של החברה, בנוסח שלהלן:

"מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1.2 לדוחות הכספיים, שעל-פיו לחברה אין מספיק משאבים לשירות התחייבויותיה, דבר אשר מעלה ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תוכניות ההנהלה בנושא זה מתוארות גם הן בביאור זה. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי."

3.8 השקעה בעלת השפעה מהותית על אינטרנט זהב- השקעה בביקום

במסגרת עסקת Searchlight השקיעה החברה סך של 345 מיליון ש"ח בביקום (המורכבים מהתמורה שקיבלה אינטרנט זהב במסגרת העסקה בסך 225 מיליון ש"ח שהוזרמה ישירות לביקום על ידי הרוכשים וכן מסך של 120 מיליון ש"ח (מיתרת מזומנים שהייתה מצויה בקופת אינטרנט זהב). כנגד ההשקעה האמורה ביקום הקצתה לאינטרנט זהב 8,383,234 מניות רגילות של ביקום ו-310 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, ערכן של מניות ביקום ואגרות החוב (סדרה ג') של ביקום עומד על כ-227 מיליון ש"ח. נכון ליום 28 באפריל 2020, ערכן של מניות ביקום ואגרות החוב (סדרה ג') של ביקום המוחזקות על ידי החברה עומד על כ-293 מיליון ש"ח.

3.9 הסבר לגבי הנושאים שאליהם הפנה רואה החשבון של התאגיד תשומת לב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים

רואי החשבון הפנו את תשומת הלב בחוות הדעת על הדוחות הכספיים לעניינים הבאים:

1. רואי החשבון הפנו את תשומת הלב במסגרת חוות דעתם לאמור בבאור 1.2 לדוחות הכספיים, שעל-פיו לחברה אין מספיק משאבים לשירות התחייבויותיה, דבר אשר מעלה ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תוכניות ההנהלה בנושא זה מתוארות גם הן בבאור 1.2. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי. כפי שצוין לעיל, היקף נכסיה של אינטרנט זהב הינו קטן באופן משמעותי מיתרת החוב של אינטרנט זהב לנושיה. בחודש ינואר 2019, החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב, הנושה העיקרי של החברה. בהתאם, אינטרנט זהב הינה חברה חדלת פירעון. אינטרנט זהב פעלה ופועלת ככל לאל ידה על מנת למקסם את ערך הנכסים שבידיה, וזאת לטובת כלל נושיה. בהמשך לאמור ביום 3 בפברואר 2020, הגישה אינטרנט זהב בקשה להורות על כינוס אסיפות לצורך אישור הסדר לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון במסגרת חדל"ת 5820-02-20. ביום 12 באפריל 2020 הגישה אינטרנט זהב בקשה מתוקנת לאישור הסדר. במסגרת ההסדר נכללת, בין היתר, חלוקה של כלל נכסיה של החברה, למעט סך של 12 מיליון ש"ח שיוותר בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 4 לחלק א' לדוח התקופתי.

2. רואי החשבון הפנו את תשומת הלב במסגרת חוות דעתם לאמור בבאור 12.2 לדוחות הכספיים בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה. כאמור בבאור הנ"ל, אין באפשרות הנהלת החברה, המבוססת על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, להעריך, בשלב זה את השפעת התביעות, אם בכלל, על הדוחות הכספיים של החברה. במסגרת הסדר הנושים, החברה ביקשה למחוק את החברה מהתביעות האמורות.

3. רואי החשבון ציינו במסגרת חוות דעתם כי הדוח שלהם בדבר רכיבי בקרה פנימית על הדיווח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 כלל חוות דעת שלילית על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה. חוות הדעת השלילית נובעת מחולשה מהותית שזוהתה ונכללה בהערכת הדירקטוריון וההנהלה לפיה לאור צמצום במספר העובדים במטה החברה לאורך שנת 2019 ובהיקף המשרה של עובדים אלה בשל הצורך בהקטנת עלויות החברה, מספר נושאי משרה ועובדים בחברה אשר פעלו לצורך עריכת הדוח הכספי היה מצומצם והוביל לכך שלא הייתה הפרדת תפקידים נאותה בחלק מתקופת הדוח בין ממלאי התפקידים הרלוואנטיים. האמור הביא להערכת ההנהלה והדירקטוריון לחולשה מהותית באפקטיביות הבקרה על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי.

3.10 סיכוני שוק

סיכוני השוק של החברה נובעים מכך שהחברה מחזיקה אגרות חוב ומניות סחירות של חברת ביקום. יצוין כי במסגרת הסדר הנושים שהוגש על ידי החברה לבית המשפט כמפורט בסעיף 1 לעיל בכוונת החברה לחלק את מלוא מניות ביקום ואת מרבית אגרות החוב של ביקום המוחזקות על ידה.

האחראי על ביצוע בחינת סיכוני השוק של החברה הוא מנכ"ל החברה מר דורון תורג'מן.

3.10.1 טבלת ניתוח רגישות

המכשיר הפיננסי	רווח (הפסד) (במיליוני ש"ח)		שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	מהשינויים	
	עליה של 10%	עליה של 5%		ירידה של 5%	ירידה של 10%
מניות ביקום	5	3	52	(3)	(5)
אגרות (סדרה ג') חוב של ביקום	27	14	275	(14)	(27)

3.11 סימני אזהרה ותזרים מזומנים של החברה

כאמור, במועד פרסום הדוח, בקופתה של אינטרנט זהב כ-307.5 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום ו-8,383,234 מניות של ביקום, וכן יתרת מזומנים בסך 590 אלפי ש"ח, ביחס ליתרת חוב של כ-780 מיליון ש"ח. אינטרנט זהב עצרה תשלומים לנושיה החל מחודש ינואר 2019, נכון למועד פרסום דוח זה, החברה הגישה בקשה לכינוס אסיפות נושים שעל סדר יומה אישור תוכנית הסדר הכוללת חלוקה של מלוא נכסיה של אינטרנט זהב, למעט 12 מיליון ש"ח. הסכום שיוותר בחברה מיועד לשמש כמקור לצורך מספר פעולות הכרחיות וחשיפות אפשריות כמפורט בתוכנית ההסדר.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי**4. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון, שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו שניים, וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, לאור תחומי פעילותה של החברה וסדר הגודל והמורכבות של פעילותה, וכן בהתחשב בהרכב דירקטוריון החברה בכללותו, הכולל אנשים בעלי ניסיון עסקי, ניהולי ומקצועי, המאפשר להם להתמודד עם מטלות ניהול החברה לרבות מטלות הדיווח. נכון למועד זה, הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם מר דודי עזרא, גב' שושנה שידלו ומר יהל שחר. לפרטים אודות הדירקטורים ראו תקנה 26 לחלק ד'- פרטים נוספים אודות התאגיד, המצורף לדוח זה.

5. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

החברה בחרה שלא לאמץ בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

6. פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה**6.1 פרטי המבקר הפנימי**

שם: אילן חייקין.

תאריך תחילת כהונתו: 2008.

המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 (להלן: "**חוק הביקורת הפנימית**"). המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית. המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד המבוקר או של גוף קשור אליו. למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים מכל סוג שהוא עם התאגיד המבוקר או עם גוף קשור אליו. המבקר הפנימי שותף במשרד חייקין כהן רובין ושות', רואי חשבון.

המבקר הפנימי אינו עובד של החברה והוא מעניק שירותי ביקורת פנימית כנותן שירותים חיצוני. בביקורתו, נעזר מבקר הפנים בעובדי משרדו וביועצים, כדוגמת אנשי ביקורת ומחשב.

6.2 דרך המינוי

מינויו של מר חייקין כמבקר פנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה בשנת 2008. מינויו של המבקר הפנימי אושר לאחר בחינה של השכלתו (רו"ח) וניסיונו רב השנים.

6.3 זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

6.4 תוכנית העבודה

תוכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2019 הינה תוכנית שנתי, אשר הוצעה על ידי המבקר הפנימי לאחר התייעצות עם הנהלת החברה, בהתבסס על סיכונים הרלוונטים לפעילות החברה, ולאחר מכן אושרה על ידי ועדת הביקורת. תכנית העבודה מאפשרת למבקר הפנימי לסטות ממנה ככל שנידרש באישור ועדת ביקורת.

6.5 היקף העסקה

היקף העסקת מבקר הפנים נקבע בתחילת כל שנה כחלק מאישור תוכנית הביקורת. בשנת הדוח עמד היקף העסקתו של המבקר הפנימי על 170 שעות עבודה. היקף העסקה זה הוערך על ידי מבקר הפנים וועדת הביקורת כמשקף את רמת ההשקעה הנדרשת מהמבקר הפנימי לצורך ביצוע הביקורות הנדרשות.

6.6 עריכת הביקורת

על פי הודעת המבקר הפנימי, תכנית הביקורת נערכה על פי התקנים המקצועיים של IIA (סדרת תקני 1000 ו-2000), ולרבות על פי ההנחיות המקצועיות של לשכת מבקרים פנימיים החדשה בישראל.

6.7 גישה למידע

למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית למסמכים ולמערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים והכל לצורך ביצוע תפקידו, ובהתאם לאמור בסעיף 9 בחוק הביקורת הפנימית.

6.8 דין וחשבון המבקר הפנימי

כל דוחות המבקר הפנימי הוגשו בכתב, ליו"ר ועדת הביקורת וליו"ר דירקטוריון החברה. קודם להגשתם, נמסרו דוחות הביקורת להערות המבוקרים ואלו נכללו בדוח הסופי. בגין כל דוח התקיימה ישיבה של ועדת הביקורת בנוכחות המבוקרים באשר לממצאים. להלן הדוחות אשר הוגשו במסגרת תכנית הביקורת לשנת 2019:

נושא הדוח	מועד הגשת הדוח	מועד הדיון
דיווח לרבעון הראשון של 2019 בהתאם לנוהל הפיקוח על נכס הבסיס "בזק"	21 במרס 2019	25 במרס 2019
דיווח חציוני 2019 בהתאם לנוהל הפיקוח על נכס הבסיס "בזק"	14 באוגוסט 2019	25 באוגוסט 2019
דוח ביקורת בנושא עסקאות עם צדדים קשורים	30 באוקטובר 2019	14 בנובמבר 2019
דוח ביקורת בנושא כספים ושכר	7 בנובמבר 2019	14 בנובמבר 2019

6.9 הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

דירקטוריון החברה סבור כי היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2019 הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

6.10 תגמול

בתמורה לעבודתו בתקופת הדוח, שילמה החברה למבקר הפנימי שכר טרחה בהתאם לשעות שהושקעו על ידו בסך כולל של כ-40 אלפי ש"ח לא כולל מע"מ (כמו כן, בתקופת הדוח שולם למבקר הפנימי נוסף של כ-30 אלפי ש"ח וזאת בגין שירותים שנתן לחברה בשנת 2018). לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר בבואו לבקר את החברה. לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתו.

7. גילוי בדבר רואי החשבון המבקרים של החברה

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם סומך חייקין KPMG.

מצ"ב נתונים לגבי שכר הטרחה באלפי ש"ח:

שנת	שירותי ביקורת	שעות עבודה	שירותים אחרים	שעות עבודה	שירותי מס	שעות עבודה	סה"כ שעות	סה"כ שכר טרחה
שנת 2018	325	1,400	-	-	149	265	1,655	434
שנת 2019	235	960	-	-	175	440	1,360	410

שכר טרחתו של רואה החשבון המבקר של החברה בגין שירותי הביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי הגשת דוחות ההתאמה למס נקבעים בהתאם להיקף העבודה שהוערך על ידי החברה ומשרד רואה החשבון המבקר לפני קבלת שירותים אלו. בגין שירותים נוספים הכוללים בין השאר גם פעילויות הקשורות בביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים משולם שכ"ט בהתאם לשעות העבודה בפועל בגין פעילויות אלה. שכר הטרחה מאושר על ידי דירקטוריון החברה וועדת הביקורת.

8. אימוץ תוכנית אכיפה ונהלים בתחום ניירות ערך

דירקטוריון החברה אימץ תכנית אכיפה פנימית בתחום דיני חברות וניירות ערך (היינו - הוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהוצאו מכוחם, וכן הוראות דינים קשורים), אשר מטרתה לוודא ולאכוף ציות של החברה, נושאי המשרה שלה ועובדיה לדרישות הדין, לרבות על בסיס נהלים שאימצה החברה, ו/או תאמץ מעת לעת, בתחום זה. התכנית קובעת הסדרים, בין היתר, ביחס לאופן הטמעת הנהלים בחברה, קיום מנגנוני פיקוח ודיווח, וכן קביעת דרכי טיפול והפקת לקחים בנוגע לתקלות (ככל שתתגלנה). התכנית גובשה על בסיס מאפייניה הייחודיים וסביבת פעילותה של החברה כחברת החזקות, וזאת בהתבסס על סקר ציות בתחום דיני חברות וניירות הערך אשר נערך על-ידי החברה.

דירקטוריון החברה מינה את מר דורון תורג'מן, מנכ"ל החברה, להיות הממונה על האכיפה בחברה. תפקידו של הממונה על האכיפה הינו לוודא (בעצמו או באמצעות בעלי תפקידים נוספים בחברה) את ביצועה היעיל והאפקטיבי של תכנית האכיפה, לרבות בדרך של מעקב, קיום הדרכות והטמעות, וכן עדכון הנהלת החברה בדבר הפעלת התכנית ובדבר אירועים מיוחדים.

תוכנית האכיפה כפופה לבדיקה תקופתית של התאמתה ועדכונה, ככל שנדרש.

9. מדיניות תרומות

בשנת הדוח לא תרמה החברה תרומות וכן אין בחברה מדיניות תרומות או תקציב תרומות.

חלק ג' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

10. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים אודות אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 המצורפים לדוח זה.

חלק ד' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') שהנפיקה החברה, נכון למועד הדוח:

סדרה ג':

אינטרנט זהב אגח ג'	שם הסדרה:
2 באוקטובר 2010, 19 בדצמבר 2010, 28 בפברואר 2011, 11 באוגוסט 2011, 27 בדצמבר 2011, 02 בינואר 2012, 19 בנובמבר 2013, 08 בדצמבר 2013.	מועדי הנפקה:
170,329 אלפי ש"ח, 143,328 אלפי ש"ח, 130,000 אלפי ש"ח, 121,520 אלפי ש"ח, 65,000 אלפי ש"ח, 14,000 אלפי ש"ח, 60,000 אלפי ש"ח ו- 65,000 אלפי ש"ח, בהתאמה לפי מועדי ההנפקה לעיל.	שווי נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח):
20,253 אלפי ש"ח	שווי נקוב ליום 31 בדצמבר 2019 (אלפי ש"ח):
1,280 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה (אלפי ש"ח):
21,719 אלפי ש"ח	ערך בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019 (לא כולל ריבית לשלם):
לא	האם הסדרה מהותית (כהגדרת המונח בתקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ?
ריבית שנתית בגובה 4.45%	סוג הריבית ושיעורה:
אגרות החוב עומדות לפירעון בארבעה תשלומים שנתיים שווים בשנים 2016 עד 2019. אגרות החוב צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוגוסט 2010.	מועדי תשלום הקרן, ותנאי ההצמדה:
ביום 10 במרץ, וביום 10 בספטמבר של כל שנה, החל מיום 10 במרץ 2011 ועד ליום 10 בספטמבר 2018 וביום 10 במרץ 2019 בגין התקופה של 6 חודשים שנסתיימה ביום הקודם ליום התשלום (למעט תשלום הריבית הראשונה). אגרות החוב צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוגוסט 2010.	מועדי תשלום הריבית, ותנאי ההצמדה:
לא	זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם:
לא	האם ניתנת להמרה:
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ	שם הנאמן:
רו"ח יוסי רזניק	שם האחראי על הסדרה:

דרכי התקשרות:	טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222, כתובת אימייל: trust@rpn.co.il
כתובת למשלוח דואר:	יד חרוצים 14, תל אביב
דירוג אגרות החוב:	ביום 26 ביוני 2019 הודיעה מדרוג על הפסקת דירוג אגרות החוב לבקשת החברה ונכון למועד הדוח אגרות החוב אינן מדורגות.
עמידה בתנאי שטר הנאמנות:	ביום 16 ינואר 2019, החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב. ביום 3 בפברואר 2020 הגישה אינטרנט זהב בקשה להורות על כינוס אסיפות נושים לאישור הסדר הכולל את חלוקת מרבית נכסיה לנושה. ביום 12 באפריל 2020 הגישה אינטרנט זהב בקשה מתוקנת לכינוס אסיפות נושים כאמור.
בטחונות:	אין

סדרה ד':

שם הסדרה:	אינטרנט זהב אגח ד'
מועדי הנפקה:	4 במרץ 2014, 05 ביוני 2014, 20 ביוני 2014, 06 באוקטובר 2014, 13 בנובמבר 2014, 20 בנובמבר 2014, 03 באוקטובר 2017, 19 באוקטובר 2017.
שווי נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח):	117,500 אלפי ש"ח, 178,811 אלפי ש"ח, 40,427 אלפי ש"ח, 106,814 אלפי ש"ח, 70,471 אלפי ש"ח, 15,783 אלפי ש"ח, 201,372 אלפי ש"ח ו-26,043 אלפי ש"ח, בהתאמה.
שווי נקוב ליום 31 בדצמבר 2019 (אלפי ש"ח):	681,586 אלפי ש"ח
סכום הריבית שנצברה (אלפי ש"ח):	56,096 אלפי ש"ח
השווי הבורסאי של הסדרה ליום 31 בדצמבר 2019:	263,910 אלפי ש"ח
ערך בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019 (לא כולל ריבית לשלם):	701,207 אלפי ש"ח
האם הסדרה מהותית (כהגדרת המונח בתקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970?	כן

ריבית שנתית בגובה 6%. על רקע העובדה שהחברה עצרה תשלומים החל מחודש ינואר 2019, יתרת הקרן שלא שולמה נושאת ריבית פיגורים נוספת של 3%.	סוג הריבית ושיעורה:
אגרות החוב עומדות לפירעון בחמישה תשלומים כדלקמן: 2 תשלומים שווים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב (סדרה ד') ואשר עומדים לפירעון ביום 15 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2019 (כולל); 2 תשלומים שווים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 30% מקרן אגרות החוב (סדרה ד') ואשר עומדים לפירעון ביום 15 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2021 (כולל); תשלום אחד בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב (סדרה ד') אשר עומד לפירעון ביום 15 בספטמבר, 2022. הריבית והקרן של אגרות החוב (סדרה ד') צמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2014.	מועדי תשלום הקרן, ותנאי ההצמדה:
הריבית תשולם פעמיים בשנה בתשלומים חצי שנתיים ביום 15 במרץ וביום 15 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2022 (כולל), בגין התקופה של ששה (6) חודשים (למעט תקופת הריבית הראשונה). הריבית והקרן של אגרות החוב (סדרה ד') צמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2014.	מועדי תשלום הריבית, ותנאי ההצמדה:
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ד'), החל ממועד רישומן למסחר בבורסה ובמקרה כאמור יחולו ההוראות סעיף 8.2 לשטר הנאמנות.	זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם:
לא	האם ניתנת להמרה:
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ	שם הנאמן:
רו"ח יוסי רזניק	שם האחראי על הסדרה:
טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222, כתובת אימייל: trust@rpn.co.il	דרכי התקשרות:
יד חרוצים 14, תל אביב	כתובת למשלוח דואר:
ביום 26 ביוני 2019 הודיעה מדרוג על הפסקת דירוג אגרות החוב לבקשת החברה ונכון למועד הדוח אגרות החוב אינן מדורגות.	דירוג אגרות החוב:
ביום 16 ינואר 2019, החליט דירקטוריון אינטרנט זהב	עמידה בתנאי שטר הנאמנות:

על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב. ביום 3 בפברואר 2020 הגישה אינטרנט זהב בקשה להורות על כינוס אסיפות נושים לאישור הסדר הכולל את חלוקת מרבית נכסיה לנושיה.	
אין	בטחונות:

א. דירוג אגרות החוב:

ביום 26 ביוני 2019 הודיעה מדרוג על הפסקת דירוג אגרות החוב, לבקשת החברה.

ב. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות:

אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר.

ג. עמידה בתנאים והתחייבויות על פי שטרי הנאמנות של אגרות החוב:

ביום 16 בינואר 2019, בהתחשב בתוצאות הליך המכירה (Process) ולאור המשאבים העומדים בפני אינטרנט זהב (לרבות הצפי לקיטון בחלוקת דיבידנדים מבזק ובהתאמה מביקום), החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב. בהמשך חודש ינואר 2019 מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב החליטו למנות נציגות משותפת ויועץ משפטי לצורך ניהול משא ומתן עם החברה. נסיבות אלו הביאו לכך שהתקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

ביום 6 בפברואר 2019 מינה בית המשפט את רו"ח אבישי עובדיה, לבקשת נאמן מחזיקי אגרות החוב ובהסכמת החברה, כמומחה מטעם בית המשפט לבחינת הסדר החוב שיתגבש.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 3 בפברואר 2020 הגישה החברה בקשה לכינוס אסיפות לצורך אישור הסדר לפי פרק י' לחוק חדלות פרעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018. ביום 12 באפריל 2020 הגישה החברה בקשה מתוקנת להורות על כינוס אסיפות לצורך אישור הסדר. על סדר יומן של האסיפות אישור תוכנית הסדר שתכליתה המרכזית הינה לאפשר כבר בעת הזו חלוקה של מרבית נכסי החברה לנושיה.

לפרטים נוספים אודות הבקשה המתוקנת ותוכנית ההסדר ראו דיווחה המידי של החברה מיום 13 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-033862).

ד. להלן פירוט התחייבויות החברה לפי שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') ועמידת החברה בהן:

(א) במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') החברה התחייבה שלא לבצע כל חלוקת דיבידנד במזומן, אלא בכפוף לתנאים המצטברים הבאים על פי סעיפים א' ו- ב' להלן: א. החלוקה כאמור תבוצע רק לאחר קרות המוקדם מבין האירועים הבאים: (1) לאחר 36 חודשים ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') לראשונה; (2) יתרת העודפים הראויים לחלוקה של החברה תעלה על 100 מיליון שקלים. ב. קיום יתרת נזילות (לאחר החלוקה), אשר תאפשר לפחות 18 חודשי שירות חוב, מיד לאחר ביצוע החלוקה בפועל. החברה לא חילקה דיבידנד מעולם.

(ב) במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') ו-(סדרה ד'), החברה התחייבה לשלם במועדים הקבועים לכך את כל סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה המשתלמים על פי תנאי איגרות החוב. כאמור בסעיף ג' לעיל, החברה אינה עומדת בהתחייבות זו ועצרה בתשלומים בחודש ינואר 2019.

ה. פירוט בדבר עמידת החברה בהתניות פיננסיות בהתאם לשטרי הנאמנות של אגרות החוב

במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') ו-(סדרה ד') לא נקבעו התניות פיננסיות בהן החברה נדרשת לעמוד.

ו. אסיפות מחזיקי אגרות חוב ושינוי תנאי אגרות החוב:

לפרטים אודות אסיפות מחזיקי אגרות חוב בקשר עם ההודעה על עצירת התשלומים מחודש ינואר 2019 ונוכח מצבה הפיננסי של החברה, בין היתר בנושא הצעות לרכישת החזקות החברה בביקום, הצעות לעסקת שלד, הסכמי פשרה עם בנקאי ההשקעות והסכם פשרה בתביעת חורב, ראו דיווחיה המיידיים של החברה שהתפרסמו במהלך שנת 2019 במערכת המגנ"א.

כמו כן, לפרטים אודות דחיית מועדי תשלום (קרן וריבית) של אגרות החוב (סדרה ד') ו-(סדרה ג') ראו דיווחיה המיידיים של החברה מהימים 9 בספטמבר 2019, 21 באפריל 2019, 27 במרס 2019, 4 במרס 2019, 27 בפברואר 2019 ו-24 בפברואר 2019. יצוין כי בחודש אוקטובר 2019, נמחקו אגרות החוב (סדרה ג') ממסחר בבורסה בהוראת הבורסה, על רקע חלופ מועד התשלום ומבלי שהתקבלה החלטה על דחיית המועדים. לפרטים אודות דחיית מועדי תשלום (קרן וריבית) של אגרות החוב (סדרה ד') בלבד לאחר מועד המחיקה ראו דיווחיה המיידיים של החברה מהימים 1 במרס 2020, 14 בינואר 2020, 13 בנובמבר 2019, 10 באוקטובר 2019.

30 באפריל 2020

דורון תורג'מן

מנכ"ל

משה לוסקי

יו"ר הדירקטוריון

חלק ג'

דוחות כספיים ליום

31 בדצמבר 2019

אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2019

(מבוקרים)

אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2019

במיליוני ש"ח

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-47	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019 המצורף של אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ (להלן – "החברה"), את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 דצמבר 2019, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1.2 לדוחות הכספיים, שעל-פיו לחברה אין מספיק משאבים לשירות התחייבויותיה, דבר אשר מעלה ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תוכניות ההנהלה בנושא זה מתוארות גם הן בבאור זה. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

כמו כן, מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 12.2 לדוחות הכספיים בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה. כאמור בבאור הנ"ל, אין באפשרות הנהלת החברה, המבוססת על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, להעריך, בשלב זה את השפעת התביעות, אם בכלל, על הדוחות הכספיים של החברה.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 30 באפריל 2020 כלל חוות דעת שלילית על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

סומך חייקין

רואי חשבון

30 באפריל 2020

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אינטרנט גולד- קווי זהב בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2019. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך ניהול מצבת החובות (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

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

חולשה מהותית היא ליקוי, או צירוף של ליקויים, בבקרה פנימית על דיווח כספי, עד כדי כך שקיימת אפשרות סבירה כי הצגה מוטעית מהותית בדוחות כספיים שנתיים או רבעוניים של החברה לא תימנע או תתגלה במועד.

החולשה המהותית הבאה ברכיבי הבקרה המבוקרים זוהתה ונכללה בהערכת הדירקטוריון והנהלה: לאור צמצום במספר העובדים במטה החברה לאורך שנת 2019 ובהיקף המשרה של עובדים אלה בשל הצורך בהקטנת עלויות החברה, מספר נושאי משרה ועובדים בחברה אשר פעלו לצורך עריכת הדוח הכספי היה מצומצם והוביל לכך שלא הייתה הפרדת תפקידים נאותה בחלק מתקופת הדוח בין ממלאי התפקידים הרלוואנטיים. האמור הביא להערכת הנהלה והדירקטוריון לחולשה מהותית באפקטיביות הבקרה על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי.

החולשה המהותית הנ"ל הובאה בחשבון בקביעת המהות, העיתוי וההיקף של נהלי הביקורת שיושמו בביקורתנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ודוח זה אינו משפיע על הדוח שלנו על הדוחות הכספיים האמורים.

לדעתנו, בשל השפעת החולשה המהותית שזוהתה לעיל על השגת מטרות הבקרה, החברה לא קיימה באופן אפקטיבי את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2019.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ואת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו, מיום 30 באפריל 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי וכן בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה, אשר אין באפשרות הנהלת החברה להעריך בשלב זה את השפעתן.

סומך חייקין
רואי חשבון

30 באפריל, 2020

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר			
2018	2019		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	באור	נכסים
1,173	7	4,3.3	מזומנים ושווי מזומנים
1,847	327	5,3.3	השקעות
1,773	-	3.3	לקוחות
272	1	3.3	חייבים אחרים
97	-	3.10	מלאי
5,162	335		סך הכל נכסים שוטפים
470	-	3.3	לקוחות וחייבים
60	-	3.4	זכויות שידור – בניכוי זכויות שנוצלו
1,504	-	3.7	נכסי זכויות שימוש
6,313	-	3.5	רכוש קבוע
4,227	-	3.6	נכסים בלתי-מוחשיים
8	-		השקעה בחברות כלולות
501	-		הוצאות נדחות והשקעות שאינן שוטפות
1,205	-	6,3.16	נכסי מסים נדחים
64	-	8,3.8	נדלין להשקעה
14,352	-		סך הכל נכסים שאינם שוטפים
19,514	335		סך הכל נכסים

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר (המשך)		
2018	2019	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	באור
4,724	723	10, 3.3
445	-	3.7
1,714	64	11
581	-	3.12
8	-	6
175	19	12, 3.13
7,647	806	סך הכל התחייבויות שוטפות
9,637	-	10, 3.3
1,106	-	3.7
445	-	3.12
175	-	
302	-	6, 3.16
38	-	12, 3.13
11,703	-	סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
19,350	806	סך הכל התחייבויות
164	(471)	13
19,514	335	סך הכל התחייבויות והון

סמנכ"ל כספים

מנהל כללי

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 באפריל 2020

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	באור
9,789	9,321	8,186	14,3.14
הכנסות			
הוצאות הפעילות			
3,911	3,405	2,973	15
2,008	1,995	1,767	16
2,117	2,387	1,891	
129	2,294	1,241	7
-	-	(518)	9
20	635	(249)	17
8,185	10,716	7,105	
רווח (הפסד) תפעולי			
1,604	(1,395)	1,081	
652	664	701	
(75)	(94)	(79)	
577	570	622	18,3.15
רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו			
1,027	(1,965)	459	
5	3	2	
1,022	(1,968)	457	
347	(59)	1,464	6,3.16
675	(1909)	(1,007)	
רווח (הפסד) לשנה			
רווח (הפסד) מיוחס ל:			
(15)	(717)	(50)	
690	(1,192)	(957)	
675	(1,909)	(1,007)	
*(82)	*(2977)	(179)	19
(82)	(2977)	(179)	
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
(15)	(717)	(50)	
(3)	3	(7)	
1	4	-	
(17)	7	(57)	

* הוצג מחדש לאור איחוד הון שביצעה החברה בשנת 2019 (ראה באור 11)

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (גירעון בהון) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרנות הון	הפסדים צבורים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
יתרה ליום 1 בינואר 2017	*	658	(169)	(52)	(243)	2,543	2,737
רווח לשנת 2017	-	-	-	(15)	(15)	690	675
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס	-	-	1	(3)	(2)	(6)	(8)
סך הכל רווח כולל לשנת 2017	-	-	1	(18)	(17)	684	667
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	(948)	(948)
השפעת היישום לראשונה של IFRS 9	-	-	-	(17)	(17)	-	(17)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	*	658	(169)	(51)	(278)	2,279	2,439
הפסד לשנת 2018	-	-	-	(717)	(717)	(1,192)	(1,909)
רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס	-	-	4	3	7	35	42
סך הכל הפסד כולל לשנת 2018	-	-	4	(714)	(710)	(1,157)	(1,867)
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון							
הנפקת מניות	*	97	-	-	-	-	97
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	(505)	(505)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	*	755	(169)	(47)	(992)	617	164
הפסד לשנת 2019	-	-	-	(50)	(50)	(957)	(1,007)
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו	-	-	-	(7)	(7)	(38)	(45)

ממס							
סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנת 2019	-	-	-	-	(57)	(57)	(1,052)
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון							
ירידה בשיעור אחזקה בחברה בת					31	31	117
גריעת קרן הון בגין מימוש חברה בת				8	8		8
גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד שליטה בחברה בת (ר' ביאור 8)	-	-	-	-	-	-	292
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	-	755	(169)	(39)	(1018)	(471)	(471)

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	באור
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
675	(1,909)	(1,007)	רווח (הפסד) לשנה
התאמות:			
2,117	2,387	1,891	פחת והפחתות
129	2,293	1,241	7 הפסד מירידת ערך נכסים
(27)	(13)	(475)	8 רווח הון, נטו
-	-	(518)	9 רווח מאיבוד שליטה בחברה מוחזקת
5	3	2	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
584	577	578	18 הוצאות מימון, נטו
347	(59)	1,465	6 הוצאות מסים על הכנסה
194	239	98	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(35)	(5)	8	שינוי במלאי
16	(144)	14	11 שינוי בספקים וזכאים אחרים
15	81	(54)	12 שינוי בהפרשות
(33)	489	(80)	שינוי בהטבות לעובדים
(34)	-	(19)	שינוי בהתחייבויות אחרות
(473)	(467)	(312)	מס הכנסה ששולם, נטו
3,480	3,472	2,832	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה			
(1,131)	(1,216)	(965)	רכישת רכוש קבוע
(399)	(390)	(349)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים ובהוצאות נדחות
457	(1,060)	303	5 השקעה בפקדונות בבנקים ובנכסים הנמדדים לפי שווי הוגן, דרך רווח והפסד, נטו
98	315	76	תמורה ממכירת רכוש קבוע
-	-	328	8 תקבולים ממכירת מתחם סקיה
-	(201)	(74)	תשלום דמי היתר, היטל השבחה ומס רכישה
-	-	5	תקבול (תשלום) מס שבח
-	-	(1,774)	9 מזומנים שנגרעו ממכירת חברה בת
9	45	48	שונים
(966)	(2,507)	(2,402)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים לפעילות מימון			
-	97	117	תמורה מהנפקת הון מניות
2,635	1,139	1,865	10 הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות
(1,942)	(1,891)	(2,901)	10 פרעון אגרות חוב והלוואות
-	(422)	(383)	תשלומי קרן וריבית בגין חכירות
(948)	(505)	-	דיבידנד ששולם
(583)	(572)	(211)	10 ריבית ששולמה
-	-	(79)	10 עלויות בגין פרעון מוקדם של הלוואות ואג"ח
(17)	(46)	(4)	שונים
(61)	-	-	תשלום ליורקום די.בי.אס בגין רכישת מניות והלוואות די.בי.אס
(916)	(2,200)	(1,596)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
1,598	(1,235)	(1,166)	עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים
810	2,408	1,173	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
2,408	1,173	7	מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

1. כללי

1.1. הישות המדווחת

אינטרנט גולד- קווי זהב בע"מ ("החברה") התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית בשנת 1992 וכתובתה הינה רחוב יגאל אלון 65 תל אביב. בעלת המניות העיקרית בחברה הינה חברת יורוקום תקשורת. בשנת 1999 הונפקו מניותיה של החברה בבורסת ה-Nasdaq ובשנת 2005 נרשמו מניותיה למסחר גם בבורסה לניירות ערך בתל אביב בדרך של רישום כפול. ביום 31 בינואר 2020, מניות החברה נמחקו ממסחר בבורסת ה-Nasdaq ובמהלך חודש אפריל 2020 דיווחה החברה על הגשת הטופס הנדרש להפסקת חובות הדיווח לרשות ניירות ערך האמריקאית (U.S Securities and Exchange Commission) כך שחובות הדיווח היחידות שתחולנה על החברה הינן מכוח חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

עד לראשית חודש דצמבר 2019, החזיקה החברה בכ 52% ממניות בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן: "ביקום"), והייתה בעלת השליטה בביקום ובעקיפין בגרעין השליטה בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "בזק"). ביום 2 בדצמבר 2019 הושלמה עסקה בין החברה, Searchlight II BZQ, L.P, ט.נ.ר השקעות בע"מ וביקום, שכללה מכירה של מלוא החזקותיה של החברה בביקום והשקעה בביקום של מלוא התמורה שהתקבלה בגין כמו גם מרבית יתרת המזומנים שבקופתה (סך של 120 מיליון ש"ח) וזאת בתמורה ל-310 מיליון ש"ח. ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום ו-8,383,234 מניות רגילות של ביקום, המהוות כ-7% מהון המניות המונפק של ביקום (להלן: "עסקת Searchlight"). ראו גם ביאור מספר 8 לדוחות הכספיים.

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לשנת 2019, כוללים לתקופה שעד נובמבר 2019 גם את אלה של החברות הבנות שלה ("הקבוצה") וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

1.2. עסק חי

היקף נכסיה של החברה הינו קטן באופן משמעותי מיתרת החוב של אינטרנט זהב לנושיה. בחודש ינואר 2019, החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב, הנושה העיקרי של החברה. בהתאם, אינטרנט זהב הינה חברה חדלת פירעון. אינטרנט זהב פעלה ופועלת ככל לאל ידה על מנת למקסם את ערך הנכסים שבידיה, וזאת לטובת כלל נושיה. ביום 3 בפברואר 2020, הגישה אינטרנט זהב בקשה להורות על כינוס אסיפות לצורך אישור הסדר לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 (חוק חדלות פירעון). ביום 12 באפריל 2020 הגישה אינטרנט זהב בקשה מתוקנת לאישור הסדר. במסגרת ההסדר נכללת, בין היתר, חלוקה של כלל נכסיה של החברה, למעט סך של 12 מיליון ש"ח שיוותר בחברה.

1.3. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה או אינטרנט זהב – אינטרנט גולד- קווי זהב בע"מ.

הקבוצה - אינטרנט גולד- קווי זהב בע"מ והחברות המאוחדות שלה עד לחודש נובמבר 2019 כדלהלן:

חברות מאוחדות - חברות שדוחותיהן אוחדו באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה כמפורט בבאור 14.

חברות כלולות - חברות, שהשקעת הקבוצה בהן נכללה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

חברות מוחזקות - חברות מאוחדות או חברות כלולות.

צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.

בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

2.1. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010. הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו על ידי הדירקטוריון ביום 30 באפריל 2020.

2.2. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בשקל חדש, שהינו מטבע הפעילות של הקבוצה ומעוגלים למיליון הקרוב. השקל הינו המטבע המייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה.

2.3. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הפריטים הבאים:

- * מכשירים פיננסיים נגזרים, הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
- * מלאי הנמדד כנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו
- * נכסי והתחייבויות מסים נדחים
- * הפרשות
- * נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו, ראו באור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

2.4. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של הקבוצה אינו עולה על שנה. לפיכך, הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש תוך שנה ממועד הדוחות הכספיים.

2.5. מתכונת ניתוח הוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד

עלויות והוצאות בדוח רווח והפסד מוצגות ומנותחות לפי שיטת סיווג המבוססת על מהות ההוצאות. הסיווג כאמור מתאים להבנת עסקיה של הקבוצה, שעסקה עד ליום איבוד השליטה במגוון רחב של שירותים הניתנים באמצעות תשתית משותפת. כלל העלויות וההוצאות משמשות למתן השירותים.

2.6. שימוש באומדנים ובשיקול דעת

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

האומדנים וההנחות נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה עודכנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

להלן מידע בדבר אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים, אשר לשינוי בהערכות ובהנחות לגביהם קיים פוטנציאל של השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

נושא	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפניה
מיסים נדחים	הנחה לגבי צפי למימוש הטבת המס בעתיד	הכרה בנכס מס נדחה	באור 6
הפרשות והתחייבויות תלויות	הערכת סיכוי התביעות נגד חברות הקבוצה ומדידת ההתחייבויות הפוטנציאליות המתייחסות לתביעות	ביטול או יצירת הפרשה בגין תביעה, הכרה בהכנסות/הוצאות והכרה ברווח או הפסד בגין שינוי כאמור, בהתאמה	באור 11

2.7. קביעת שווי הוגן

לצורך הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בבאור 31.7 בדבר שווי הוגן.

2.8. יישום לראשונה של תקנים חדשים

פרשנות של דיווח כספי בינלאומי IFRIC 23 "עמדות מס לא וודאיות"

החל מיום 1.1.2019 הקבוצה מיישמת את הפרשנות של דיווח כספי בינלאומי IFRIC 23 "עמדות מס לא וודאיות". הפרשנות מבהירה כיצד ליישם את דרישות ההכרה והמדידה של IAS 12 כאשר קיימת אי וודאות לגבי עמדות מס. ליישום של הפרשנות לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

3. עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה, למעט, כמתואר בסעיף 2.8 "יישום לראשונה של תקנים חשבונאיים" בבאור 2 לעיל בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים.

בבאור זה, במקומות שהקבוצה בחרה בחלופות חשבונאיות, שהותרו בתקני חשבונאות ו/או במדיניות חשבונאית בנושא שבו לא קיימת הוראה מפורשת בתקני חשבונאות, הגילוי האמור מוצג **בהדגש**. אין בסימן ההדגשה האמור כדי לייחס חשיבות יתר בהשוואה ליתר המדיניות החשבונאית שלא הודגשה.

3.1. איחוד הדוחות הכספיים

3.1.1. חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות שנשלטו על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה, בתחילת חודש דצמבר 2019.

שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים.

3.1.2. עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

3.1.3. תמורה מותנית בגין צירופי עסקים

לאחר מועד הרכישה, הקבוצה מכירה בשינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית שהוכרה במסגרת צירופי עסקים, המסווגת כהתחייבות פיננסית, בדוח רווח והפסד במסגרת סעיף הוצאות מימון.

3.1.4. אובדן שליטה

בעת אובדן שליטה, הקבוצה גורעת את הנכסים ואת ההתחייבויות של החברה הבת, זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה ורכיבים אחרים של הון המיוחסים לחברה הבת. אם הקבוצה נותרת עם השקעה כלשהי בחברה הבת לשעבר אזי יתרת ההשקעה נמדדת לפי שווי ההוגן במועד אובדן השליטה. ההפרש בין התמורה ושווי ההוגן של יתרת ההשקעה לבין היתרות שנגרעו מוכר ברווח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות אחרות. החל מאותו מועד, ההשקעה הנותרת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני או כנכס פיננסי בהתאם להוראות IFRS 9, בהתאם למידת ההשפעה של הקבוצה בחברה המתייחסת. הסכומים שהוכרו בהון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה בת מסווגים מחדש לרווח או הפסד או לעודפים, באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הבת הייתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות המתייחסים.

3.2. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף באותו מועד.

3.3. מכשירים פיננסיים

3.3.1. החל מיום 1.1.2018 הקבוצה מיישמת את תקן IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - התקן). השפעת יישום התקן ליום 1 בינואר 2018 היתה הגדלה של ההתחייבות בגין אגרות החוב שהנפיקה החברה בכ- 17 מליון ש"ח כנגד הגדלת ההפסדים הצבורים בסכום זה. השפעת התקן בכל אחת מהשנים 2018 ו- 2019 על תוצאות החברה היתה גידול בהוצאות בכ- 3.5 מליון שח.

3.3.2.

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים בעיקר השקעות בפקדונות, לקוחות וחייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים.

הקבוצה מכירה לראשונה בנכסים פיננסיים במועד בו הקבוצה הופכת לצד להוראות החוזיות של המכשיר, משמע המועד בו הקבוצה התחייבה לקנות או למכור את הנכס.

נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי. לקוחות שאינם כוללים רכיב מימון משמעותי נמדדים לראשונה לפי מחיר העסקה.

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- א. מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- ב. התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרע.

כל הנכסים הפיננסיים בקבוצה שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

הקבוצה מסווגת נכסים פיננסיים כדלהלן:

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי המזומנים כוללים השקעות לזמן קצר (כאשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים), ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנת להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

לקוחות, חייבים ופקדונות

לקבוצה היו עד לחודש דצמבר 2019 יתרות לקוחות, חייבים אחרים ופיקדונות המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, לרבות הכנסות ריבית או דיבידנדים, מוכרים ברווח והפסד.

3.3.3

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: אגרות חוב שהונפקו על ידי הקבוצה, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים.

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. שאר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות במועד קשירת העסקה. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

שינוי תנאים של מכשירי חוב

החלפת מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין לווה לבין מלווה קיימים מטופלת כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה בשווי הוגן. ההפרש בין העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית המקורית לבין השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית החדשה מוכר ברווח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים, כולל עמלות כלשהן ששולמו, בניכוי עמלות כלשהן שהתקבלו ומהווה באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים הנוטרים של ההתחייבות הפיננסית המקורית.

בנוסף למבחן הכמותי כאמור, הקבוצה בוחנת, בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים.

במקרה של שינוי תנאים (או החלפה) של מכשיר חוב בריבית קבועה שאינו מהותי, תזרימי המזומנים החדשים מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי, כאשר ההפרש בין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים החדשים לבין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית המקורית מוכר ברווח והפסד בסעיף "הוצאות (הכנסות) מימון".

הקבוצה בחרה במדיניות חשבונאית, לפיה כאשר נפרע/מוחלף פורטפוליו של התחייבויות פיננסיות בעלות מאפיינים זהים, חישוב רווח/או הפסד מגריעה/החלפה יתבצע בשיטת FIFO.

3.3.4

נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשעור עליית/ירידת המדד בפועל.

3.3.5

קיוזו מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

3.3.6

א. חשבונאות גידור

הקבוצה החזיקה במכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור תזרים מזומנים בגין סיכונים שינויים עתידיים במדד המחירים לצרכן בקשר לאגרות החוב שהונפקו על ידי הקבוצה.

במועד יצירת יחסי הגידור הקבוצה מתעדת את מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה שלה לביצוע הגידור. הקבוצה גם מתעדת את הקשר הכלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר, ובכלל זה האם השינויים בתזרימי המזומנים של הפריט המגודר ושל המכשיר המגדר צפויים לקזז אחד את השני.

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כאשר החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של הנגזר נזקף לקרן גידור במסגרת לרווח כולל אחר. החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של נגזר, אשר נזקף לרווח כולל אחר,

מוגבל לשינוי המצטבר בשווי ההוגן של הפריט המגודר (לפי ערך נוכחי), ממועד יצירת הגידור. החלק שאינו אפקטיבי, נזקף השינוי בשווי ההוגן לרווח והפסד באופן מיידי.

ב. גידור כלכלי

בנוסף הקבוצה החזיקה במכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור תזרים מזומנים בגין סיכונים מטבע חוץ. חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים אלה. מכשירים נגזרים כאמור מוכרים לפי שווי ההוגן; השינויים בשווי ההוגן נזקפים באופן מיידי לדוח רווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

3.4. זכויות שידור

זכויות השידור הוצגו עד למכירת כל החברות הבנות, לפי העלות, בניכוי זכויות שנוצלו והפסדים מירידת ערך.

עלויות של זכויות שידור קנויות לשידור תכנים כוללות את הסכומים המשולמים לספקי הזכויות בתוספת עלויות ישירות שהוצאו לצורכי התאמת הזכויות לשידור. בחינת ירידת ערך של זכויות שידור נעשתה כחלק מיחידה מניבת המזומנים אליה זכויות השידור שוייכו (ראו גם באור 11.4) השינוי נטו בזכויות השידור מוצג כהתאמות לרווח כחלק מהפעילות השוטפת במסגרת הדוח על תזרימי המזומנים.

3.5. רכוש קבוע

3.5.1

הכרה ומדידה

הקבוצה בחרה למדוד את פריטי רכוש קבוע לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

עלות כוללת עלויות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר ועלויות מימון, כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, וכן אומדן עלויות פירוק ופינוי הפריטים ושיקום האתר בו ממוקם הפריט במקרים בהם לקבוצה מחויבות לפנות ולשקם את האתר. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

חלקי חילוף, ציוד עזר וציוד גיבוי סווגו כרכוש קבוע כאשר הם עומדים בהגדרת רכוש קבוע בהתאם ל- IAS 16, אחרת הם מסווגים כמלאי.

כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים על ידי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערכו בספרים. רווח או הפסד ממכירת רכוש קבוע נכלל בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

3.5.2

עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בחלק החדש תזרום אל הקבוצה ואם עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. עלויות תחזוקה שוטפות של פריטי רכוש קבוע נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

3.5.3

פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. נכסי זכות שימוש בחכירה מימונית מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים.

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו, כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

שיפורים במבנים שכורים מופחתים ככלל על פני התקופה הקצרה מבין תקופת השכירות, הכוללת את תקופת האופציות להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשן ואורח החיים השימושיים של השיפורים במושכר.

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה השוטפת הינו כדלקמן:

שנים	
4-12	ציוד רשת קווית ובינלאומית (מיתוג, תמסורת וכח)
12-33	רשת קווית
3-15	ציוד ותשתית טלוויזיה רב-ערוצית
4-8	ציוד מנויים והתקנות
6-7	כלי רכב
5-10	ציוד משרדי וכללי
3-7	ציוד אלקטרוני, מחשבים ומערכות תקשורת פנימיים
4-10	רשת סלולרית
עד 31 בדצמבר 2037	ציוד רדיו פאסיבי באתרי הרשת הסלולרית
25	מבנים
4-25 (בעיקר 25)	קבל תת-ימי

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנו מחדש עד למכירת החברות הבנות לפחות בכל שנת דיווח והותאמו בעת הצורך.

3.6. נכסים בלתי מוחשיים

3.6.1. מוניטין

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות, נכלל במסגרת סעיף נכסים בלתי מוחשיים. לאחר ההכרה לראשונה, מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. מוניטין נבחן לפחות אחת לשנה לצורך בדיקת ירידת ערך. ראו גם באור 11.

3.6.2. עלויות פיתוח תוכנה

עלויות פיתוח תוכנה מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק אם: אפשר למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי כוללות את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן ליחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. עלויות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

עלויות פיתוח שהוונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

3.6.3. תוכנות

תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מהחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספות לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

3.6.4. זכויות לתדרים

זכויות בתדרים מתייחסות לתדרים שהוקצו לפלאפון לקיום פעילות סלולארית, בעקבות זכייתה במכרזים ייעודיים שערך משרד התקשורת. הפחת בגין הנכס נזקף לרווח והפסד לפי שיטת "הקו הישיר" מופחת על פני תקופת הקצאת התדרים, שתחילתה במועד השימוש בהם. תדרי הדור הרביעי (LTE) ותדרי דור 3 (HSEA/UMTS) מופחתים עד לתאריך 22 באוגוסט 2028.

3.6.5

נכסים בלתי מוחשיים אחרים

נכסים בלתי מוחשיים אחרים שנרכשו על ידי הקבוצה, בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

3.6.6

עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות הקשורות למוניטין או מותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

3.6.7

הפחתה

הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, (למעט האמור להלן בעניין הפחתת קשרי לקוחות), על פני אומדן אורך החיים השימושיים בנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן לפחות אחת לשנה לצורך בדיקת ירידת ערך. אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה הנוכחית הינו:

סוג רכוש	תקופת ההפחתה
זכויות שימוש בתדירים	על פני תקופת הרישיון עד 2028
תוכנות מחשב ורשיונות לשימוש בתוכנות	3-10 שנים בהתאם לתקופת הרישיון או על פני אומדן משך שימוש בתוכנה

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

3.7. נכסים חכורים

3.7.1

הקבוצה יישמה החל מיום 1.1.2018 את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות".

3.7.2

מדיניות חשבונאית שיושמה בתקופות שקדמו ליום 1.1.2018

חכירות, לרבות חכירות של קרקעות ממנהל מקרקעי ישראל, בהן נושא הקבוצה במרבית הסיכונים והתשואות מהנכס, סווגו כחכירות מימוניות. בעת ההכרה לראשונה נמדדו הנכסים החכורים בסכום השווה לנמוך מבין השווי ההוגן, והערך הנוכחי של דמי החכירה המינימליים העתידיים. **לאחר ההכרה לראשונה, הנכסים נמדדו לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.**

יתר החכירות סווגו כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים לא הוכרו בדוח על המצב הכספי של הקבוצה. תשלומים במסגרת חכירה תפעולית, נזקפו לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה.

בתחילת ההסדר או בעת בחינתו מחדש, הקבוצה קבעה אם הסדר הוא חכירה או אם הוא מכיל חכירה. הסדר סווג כחכירה או מכיל חכירה אם התקיימו שני התנאים הבאים:

- א. קיום ההסדר היה תלוי בשימוש בנכס או בנכסים ספציפיים; וכן
- ב. ההסדר הכיל זכות לשימוש בנכס.

במידה ובהתאם לתנאים האמורים נקבע כי ההסכם אינו מכיל חכירה, ההסכם טופל כהסכם שירות והתשלומים בגין השירות נזקפו לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, בהתאם לתקופת השירות.

3.7.3

מדיניות חשבונאית המיושמת החל מיום 1.1.2018

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית עבור הסכמים שבהם הקבוצה היא החוכרת, שיושמה החל מיום 1.1.2018 בעקבות יישום התקן:

קביעה אם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר הוא חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה מעריכה לאורך תקופת החכירה אם יש לה את שתי הזכויות הבאות:

(א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן

(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס מזוהה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של דמי החכירה המינימאליים העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או, שינוי בשיעור ריבית כלשהוא או שינוי בשער חליפין), ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה (שיעור הריבית שהקבוצה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה).

לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס (המוקדם מבניהם).

תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, וכוללת את התקופות שלגביהן קיימת אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש את האופציות להארכת החכירה ולא תממש את האופציה לביטול החכירה.

תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה שצמודים למדד מחירים לצרכן, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש.

הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת מצטבר ובניכוי הפסדים מצטברים מירידות ערך ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. **הפחת מחושב על בסיס קו-ישר** על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

סוג רכוש	ממוצע משוקלל של תקופת ההסכמים ליום 31.12.2019 (שנים)
אתרי תקשורת סלולארית	6.6
מבנים	6
כלי רכב	2

חכירות משנה

בחכירות בהן החברה מחכירה את נכס הבסיס בחכירת משנה, החברה בוחנת את סיווג חכירת המשנה כחכירה מימונית או תפעולית ביחס לזכות השימוש שהתקבלה בחכירה

הראשית. החברה בחנה חכירות משנה הקיימות במועד היישום לראשונה בהתאם ליתרת תנאיהן החוזים נכון לאותו מועד.

3.8. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד לפי עלות. העלות כוללת יציאות שניתן לייחס במישרין לרכישת הנדל"ן להשקעה.

3.9. זכויות שימוש בקיבולות

עסקאות לרכישת זכות שימוש בלתי הדירה ("Indefeasible Right of Use "IRU") בקיבולות כבלים תת ימיים טופלו כעסקאות קבלת שירות. סכום ההוצאה ששולמה מראש מופחתת בקו ישר בהתאם לתקופה הנקובה בהסכם ולא יותר מאומדן אורך החיים השימושיים הצפוי של אותן קיבולות. קיבולות אשר ניתן לזהותן ומשמשות באופן בלעדי את הקבוצה, הוצגו בסעיף רכוש קבוע. הנכס מופחת בקו ישר בהתאם לתקופה הנקובה בהסכם ולא יותר מאומדן אורך החיים השימושיים הצפוי של אותן קיבולות.

3.10. מלאי

עלות המלאי כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. הקבוצה בחרה לקבוע את עלות המלאי לפי שיטת ממוצע משוקלל נע. מלאי כולל ציוד קצה ואביזרים נלווים המיועדים למכירה ושרות וכן חלקי חילוף המשמשים לצורך תיקונים במסגרת שרות התיקונים המסופק ללקוחות. מלאי ציוד קצה, אביזרים וחלקי חילוף אשר צריכתם איטית מוצגים בניכוי הפרשה לירידת ערך.

3.11. ירידת ערך

3.11.1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הקבוצה מיישמת החל מיום 1.1.2018 את התקן IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - התקן) ובוחנת את ירידת הערך בהתאם להוראות התקן. בפועל ליישום התקן החדש לא הייתה השפעה מהותית על מדידת ירידת ערך נכסים פיננסיים בקבוצה בשנים 2019 ו-2018 לעומת הוראות התקינה הקודמת.

הקבוצה בחרה למדוד את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות וחייבים בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר.

הפסדי אשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר הינם הפסדי אשראי חזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים לאורך כל חיי המכשיר הפיננסי.

הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל-הסתברויות של הפסדי אשראי. הפסדי אשראי נמדדים לפי הערך הנוכחי של הפער בין תזרימי המזומנים שהקבוצה זכאית להם לפי החוזה לבין תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל ומהוונים לפי הריבית האפקטיבית של הנכס הפיננסי.

בחינת הפסדי אשראי צפויים עבור יתרות לקוחות וחייבים בסכומים מהותיים, נעשית על בסיס כל נכס בנפרד. עבור יתר הנכסים הפיננסיים נבחנים הפסדי אשראי צפויים באופן קולקטיבי, לפי קבוצות בעלות מאפייני סיכוני אשראי דומים, בהתחשב גם בניסיון העבר.

הפרשה להפסדי אשראי חזויים מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הלקוחות.

לגבי הפיקדונות בבנקים, עבורם סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים בגין אירוע כשל בתקופה של 12 חודשים.

בעת ההערכה האם סיכון האשראי של נכס פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה וההערכה של הפסדי אשראי חזויים, הקבוצה מביאה בחשבון מידע סביר וניתן לביסוס, שהינו רלוונטי וניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. מידע כאמור כולל מידע כמותי ואיכותי, וכן ניתוח, בהתבסס על ניסיון העבר של הקבוצה והוא כולל מידע צופה פני עתיד.

3.11.2

נכסים שאינם פיננסיים

עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

הקבוצה מבצעת אחת לשנה בתאריך קבוע, הערכה של הסכום בר ההשבה של המוניטין, או באופן תכוף יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך.

מדידת סכום בר השבה

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש והשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה. בקביעת שווי השימוש, מהוות הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שעור ההיוון, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס או ליחידה מניבת מזומנים (אשר בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים).

קביעת יחידות מניבות מזומנים

למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים מקובצים יחד לקבוצות הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים"). ראו באור 11.

הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים

למטרת בחינת ירידת ערך של מוניטין, יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניטין מקובצות כך שהרמה בה נבחנת ירידת הערך משקפת את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למעקב למטרת דיווח פנימי אך בכל מקרה אינה גדולה ממגזר פעילות. מוניטין שנרכש במסגרת צירופי עסקים מוקצה למטרת בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים אשר צפויות להניב הטבות מהסינרגיה של הצרוף.

הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסד מירידת ערך יחידת מניבת מזומנים מוכר כאשר הערך בספרים של היחידה מניבת מזומנים, כולל המוניטין, ככל שרלוונטי, עולה על הסכום בר ההשבה שלה ונוקף לרווח והפסד. הפסד מירידת ערך שהוכר לגבי יחידת מניבת מזומנים, מוקצה תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים. לצורך הקצאת ההפסד מירידת ערך, ערכם של הנכסים לא מופחת מתחת לגבוה מבין שוויים ההוגן בניכוי עלויות מימוש ושווי השימוש שלהם (אם ניתן לקביעה) או אפס.

הפסד מירידת ערך נכסים הנוצר כתוצאה מעדכון חד פעמי של תחזיות לשנים הקרובות, מסווג בדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות. לעומת זאת, הפסד מירידת ערך נכסים הנובע מהתאמה מתמשכת של נכסים לא שוטפים של חברות הקבוצה לשוויים ההוגן בניכוי עלויות מימוש (הנוצר לאור צפי להמשך תזרימי מזומנים שלילי ושווי פעילות שלילי של אותן חברות), מסווג בדוח רווח והפסד תחת אותם סעיפים בהם סווגו ההוצאות השוטפות בגין נכסים אלו. הסיווג כאמור תואם יותר לשיטת ההצגה המבוססת על מהות ההוצאה וכן מתאים יותר להבנת עסקיה של הקבוצה. בהתאם לכך בדוח רווח והפסד, מוצגת ירידת הערך המתמשכת של זכויות שידור בדי.בי.אס ובוואלה כחלק מ"הוצאות הפעלה וכלליות" ואילו ירידת הערך המתמשכת של פריטי רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים מוצגת כחלק מהוצאות "פחת, הפחתות וירידת ערך". ראו גם באור 11.

3.12. הטבות לעובדים

3.12.1. הטבות לאחר סיום העסקה

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר סיום העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

א. תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים את השירותים.

ב. תכניות להטבה מוגדרת

מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, שהמטבע שלהן זהה למטבע שבו ההטבה משולמת או צמודה לו, ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה.

עלויות הריבית נטו בגין תוכנית להטבה מוגדרת מחושבות על ידי הכפלת ההתחייבות נטו בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי שנקבע בתחילת תקופת הדיווח השנתית.

הקבוצה בחרה להציג את עלויות הריבית שנזקפו לרווח והפסד, במסגרת סעיף הוצאות מימון.

מדידה מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים ואת תשואה על נכסי תוכנית (למעט ריבית). מדידות מחדש נזקפות מיידית, דרך רווח כולל אחר ישירות **לעודפים (הפסדים צבורים)**.

כאשר חל שיפור או צמצום בהטבות שמעניקה הקבוצה לעובדים, חלק מההטבות המוגדרות או המצומצמות המתייחס לשירותי עבר של העובדים מוכר מיידית כרווח או הפסד כאשר מתרחש התיקון או הצמצום של התכנית.

3.12.2. הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך (כגון מחויבות בגין ימי חופשה ומחלה צבורים), שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מוצג בערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל, ומועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה. שינויים אקטואריים נזקפים לדוח רווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו. **השינויים האקטואריים הנובעים משינוי בשיעור ההיוון נזקפים לסעיף הוצאות/הכנסות מימון, ואילו יתר הפרשים נזקפים להוצאות שכר.**

3.12.3. הטבות בגין פרישה מוקדמת ופיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים, לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כהוצאה כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, וכאשר צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

ההוצאות בגין פרישה מוקדמת ופיטורין שנזקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיף הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות. השינויים האקטואריים הנובעים משינוי בשיעור ההיוון הטבות בגין פרישה מוקדמת ופיטורין לזמן ארוך, נזקפים לסעיף הוצאות מימון, ואילו יתר השינויים האקטואריים נזקפים להוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות.

3.12.4. הטבות לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס. מחויבות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן, מוכרת בגובה הסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

סיווג הטבות לעובדים, לצרכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית מועד סילוק המלא של ההטבות.

סיווג הטבות לעובדים כהטבות שוטפות או כהטבות בלתי שוטפות לצורך הצגתן בדוח על המצב הכספי מתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום.

3.13. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

3.13.1. תביעות משפטיות

הטיפול בתביעות משפטיות תלויות הינו בהתאם ל- IAS37 וההוראות הנלוות אליו. על פי ההוראות, התביעות מסווגות לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, בהתאם לתחומי ההסתברות להתממשות החשיפות לסיכון כמפורט להלן:

- א. צפוי - הסתברות מעל ל- 50%.
- ב. אפשרי - הסתברות יותר מקלושה וקטנה או שווה ל- 50%.
- ג. קלוש - הסתברות קטנה או שווה ל- 10%.

בגין תביעות לגביהן קיימת לקבוצה מחויבות משפטית או מחייבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר שסבירות התממשותן צפויה, נכללות בדוחות הכספיים הפרשות אשר לדעת הנהלות הקבוצה, בהתבסס, בין היתר, על יועציה המשפטיים המטפלים באותן תביעות, הן נאותות בנסיבות כל מקרה ומקרה וזאת למרות שהתביעות הני"ל מוכחות על ידי חברות הקבוצה. בנוסף קיימים מספר מצומצם של הליכים משפטיים, שרובם נתקבלו לאחרונה, שבשלב זה לא ניתן להעריך את סיכוייהם, ומהטעם האמור לא בוצעה בגינם הפרשה.

בבאור 19 ניתנו פרטים בדבר סכום החשיפה הנוספת בשל תביעות תלויות אשר סבירות התממשותן אפשרית.

3.13.2. עלויות פרוק וסילוק אתרים

ההפרשה בגין מחויבות לפירוק וסילוק אתרים מוכרת בגין אותם הסכמי שכירות בהם קיימת לפלאפון מחויבות להחזיר את הנכס השכור בתום תקופת השכירות לקדמותו, לאחר פירוק והעברת האתר וכן שיקום המקום בעת הצורך. ההפרשה נמדדת על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בריבית היוון חסרת סיכון המשקפת את משך הזמן עד המועד הצפוי של סיום החוזה שמכוחו פלאפון נדרשה לפרק את האתר. הערך בספרים של ההפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן שמוכר בהוצאות מימון.

3.13.3. חוזים מכבידים

כאשר הקבוצה צופה שהעלויות הבלתי נמנעות בגין חוזה יעלו על ההטבות הכלכליות הצפויות להתקבל מהחוזה, מוכרת הפרשה לחוזה מכביד. ההפרשה נמדדת על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החזויה לביטול החוזה, והערך הנוכחי של העלויות הבלתי

נמנעות (נטו מההכנסות) לקיום החוזה. **עלויות בלתי נמנעות הינן עלויות שהקבוצה אינה יכולה להימנע מהן מכיוון שהיא כפופה לחוזה (קרי, עלויות תוספתיות).**

3.14. הכנסות

3.14.1. הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. המודל להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, כולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה:

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

3.14.2. זיהוי חוזה

הקבוצה מטפלת בחוזה עם לקוח רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים:

1. הצדדים לחוזה אישרו את החוזה (בכתב, בעל פה או בהתאם לפרקטיקות עסקיות נהוגות אחרות) והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחדות להם
2. הקבוצה יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי המוצרים או השירותים אשר יועברו
3. הקבוצה יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו
4. לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הישות חזויים להשתנות כתוצאה מהחוזה) וכן
5. צפוי שהקבוצה תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו ללקוח

3.14.3. זיהוי מחויבות ביצוע

הקבוצה מעריכה במועד ההתקשרות בחוזה את הסחורות או השירותים שהובטחו במסגרת חוזה עם לקוח ומזהה כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח אחד מהשניים הבאים:

- (1) סחורה או שירות (או חבילה של סחורות או שירותים) שהם נפרדים; או
- (2) סדרה של סחורות או שירותים נפרדים שהם למעשה זהים ויש להם אותו דפוס העברה ללקוח.

3.14.4. קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר העסקה הקבוצה מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים: תמורה משתנה, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה, תמורה שלא במזומן ותמורה שיש לשלם ללקוח.

3.14.5. קיומו של רכיב מימון משמעותי

לצורך מדידת מחיר העסקה, הקבוצה מתאימה את סכום התמורה שהובטח בגין השפעות של ערך הזמן של הכסף אם עיתוי התשלומים שהוסכם בין הצדדים מספק ללקוח או לקבוצה הטבה משמעותית של מימון. במקרים אלו החוזה מכיל רכיב מימון משמעותי. בהערכה אם חוזה מכיל רכיב מימון משמעותי, בוחנת הקבוצה, בין היתר, את אורך הזמן החזוי בין המועד בו הקבוצה מעבירה את הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח לבין המועד בו הלקוח משלם עבור סחורות או שירותים אלה, וכן

ההפרש, אם קיים, בין הסכום של התמורה שהובטחה לבין מחיר המכירה במזומן של הסחורות או השירותים שהובטחו.

כאשר קיים רכיב מימון משמעותי בחוזה, **הקבוצה מכירה בסכום התמורה תוך שימוש בשיעור ההיוון שישתקף בעסקת מימון נפרדת בינה לבין הלקוח במועד ההתקשרות**. רכיב המימון מוכר כהכנסות או כהוצאות ריבית במהלך התקופה המחושבות בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

במקרים בהם הפער בין מועד קבלת התשלום לבין מועד העברת הסחורה או השירות ללקוח הינו שנה או פחות, **הקבוצה מיישמת את ההקלה הפרקטית הקבועה בתקן ואינה מפרידה רכיב מימון משמעותי**.

3.14.6 קיום מחויבות ביצוע

הכנסות מוכרות כאשר הקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע על ידי העברת שליטה על סחורה או שירות שהובטחו ללקוח.

3.14.7 עלויות חוזה

עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח כגון עמלות מכירה המשולמות למשווקים ולאנשי מכירות עובדי הקבוצה בגין מכירות ושדרוגים, מוכרות כנכס כאשר צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו. עלויות להשגת חוזה שהיו מתהוות ללא קשר אם החוזה הושג מוכרות כהוצאה בעת התהוותן, אלא אם ניתן לחייב את הלקוח בגין עלויות אלה.

עלויות שהוונו כנכס מופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס שיטתי בהתאם לאורך החיים הצפוי של המנויים ובהתאם לקצב נטישה ממוצע צפוי שלהם לפי סוג המנוי והשירות אותו הוא מקבל (בעיקר לתקופה של עד ארבע שנים).

בכל תקופת דיווח הקבוצה בוחנת האם הערך בספרים של הנכס שהוכר כאמור עולה על יתרת הסכום של התמורה שהישות מצפה לקבל בתמורה לסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס, בניכוי העלויות המתייחסות במישרין להספקת סחורות או שירותים אלה אשר לא הוכרו כהוצאות, ובמידת הצורך, מוכר הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד.

3.14.8 ספק עיקרי או סוכן

כאשר צד אחר מעורב בהספקת סחורות או שירותים ללקוח, הקבוצה בוחנת האם מהות ההבטחה שלה היא מחויבות ביצוע לספק את הסחורות או השירותים המוגדרים בעצמה, כלומר הקבוצה היא ספק עיקרי ולכן מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה, או לפעול כדי שצד אחר יספק סחורות או שירותים אלה, כלומר הקבוצה היא סוכן ולכן מכירה בהכנסה בסכום העמלה נטו.

הקבוצה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת על הסחורה או השירות שהובטחו טרם העברתם ללקוח. אינדיקטורים לכך שהקבוצה שולטת על הסחורה או השירות לפני העברתם ללקוח כוללים, בין היתר, את הבאים: הקבוצה היא האחראית העיקרית לקיום ההבטחות בחוזה; לקבוצה יש סיכון מלאי לפני שהסחורה או השירות הועברו ללקוח; וכן, לקבוצה יש שיקול דעת בקביעת מחירים עבור הסחורה או השירות.

3.15 הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות בעיקר הכנסות ריבית שנצברו בשיטת הריבית האפקטיבית בגין מכירת ציוד קצה בתשלומים, הכנסות ריבית מפקדונות ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

הוצאות מימון כוללות בעיקר הוצאות ריבית והצמדה על הלוואות שנתקבלו ואגרות חוב שהונפקו, הוצאות בגין פרעון מוקדם של החוב וכן הוצאות מימון בגין הטבות לעובדים.

בדוחות על תזרימי מזומנים, **ריבית שהתקבלה מוצגת במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. הקבוצה בחרה להציג את הריביות והפרשי ההצמדה ששולמו בגין הלוואות ואגרות חוב במסגרת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון**.

3.16. הוצאות מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על ההכנסה כוללות מסים שוטפים ונדחים. הוצאות מסים על ההכנסה נזקפות לדוח רווח והפסד או לרווח כולל אחר במידה ונובעות מפריטים אשר מוכרים ברווח כולל אחר.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדוח. מסים שוטפים כוללים גם שינויים בתשלומי המס המתחייבים לשנים קודמות.

עמדות מס לא וודאיות

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים בגין ההפרשים הזמניים הבאים:

1. הכרה לראשונה במוניטין
2. הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות ובחברות כלולות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין ובמידה והקבוצה שולטת במועד היפוך ההפרש.

המסים הנדחים נמדדים לפי שעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי, כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות תתממשנה, הם מופחתים (ראו גם באור 7.6).

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

הקבוצה מקיזזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבויות מסים נדחים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיושבים בו זמנית.

הצגת הוצאות המס במסגרת דוח תזרים מזומנים

תזרימי מזומנים הנובעים ממסים על הכנסה מסווגים בדוח תזרים מזומנים כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, אלא אם כן ניתן לזהותם ספציפית עם פעילויות השקעה ופעילויות מימון.

3.17. דיבידנד

התחייבות המתייחסת לדיבידנד שהוצע או הוכרז לאחר מועד הדוחות הכספיים, מוכרת רק בתקופה בה נעשתה ההכרזה (אישור האסיפה הכללית). בדוחות על תזרימי מזומנים, **דיבידנד ששולם מוצג במסגרת פעילות מימון**.

3.18. תקנים חדשים שטרם אומצו: תיקון לתקן IAS 1 "הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות"

התיקון מחליף דרישת סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. התיקון ייכנס לתוקף בתקופות דיווח המתחילות ביום 1.1.2022. יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם

למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה. הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של יישום התיקון על הדוחות הכספיים.

4. מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ליום 31.12.2019 כוללת יתרות בחשבוניות עו"ש בסך כ- 4 מיליון שח, ויתרות במטבע דולר בסך כ- 3 מיליון שח. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31.12.2018 הסתכמה ב 1,173 מיליוני שקלים שמרביתם פיקדונות לזמן קצר בבנקים.

5. השקעות

31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2018	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
-	1,384	פקדונות בבנק
275	-	השקעה באג"ח ביקום
52	-	השקעה במניות ביקום
-	463	השקעה בקרנות כספיות ובניירות ערך סחירים נוספים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ואחרים
327	1,847	

השקעות החברה ליום 31 בדצמבר 2019 כוללות את החזקות החברה (כ- 7%) בביקום ואגרות חוב סידרה ג' של ביקום, הנמדדות בשווי הוגן (רמה 1).

6. מסים על הכנסה

6.1. שיעור מס חברות

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס הרלוונטיים לקבוצה אשר הינם:

בשנת 2019	23%
בשנת 2018	23%
בשנת 2017	24%

יתרות המסים הנדחים חושבו בהתאם לשיעורי המס הצפויים לחול במועד ההיפוך. המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס בפועל, כמפורט לעיל.

6.2. שומות מס סופיות

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2014.

6.3. מרכיבי הוצאות מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2018	2017	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
הוצאות מסים שוטפים			
407	311	438	הוצאות בגין השנה השוטפת
(11)	(24)	54	התאמות בגין שנים קודמות
397	287	492	סך הכל הוצאות מסים שוטפים
הוצאות מסים נדחים			

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

מחיקת נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים בחברת די.בי.אס (ראו באור 7.6)	1,259	-	-
יצירה והיפוך הפרשים זמניים אחרים	(192)	(232)	112
מחיקה של עתודה למס בשל ירידת ערך	-	(114)	-
התאמות בגין שנים קודמות על פי הסכם שומות	-	-	(54)
היפוך הפרשים זמניים על פי הסכם שומות	-	-	21
סך הכל הוצאות (הכנסות) מסים נדחים	1,067	(346)	(145)
הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה	1,464	(59)	347

6.4. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מיסים על הכנסה לבין הוצאות המסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2019	2018	2017
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	457	(1,969)	1,022
שעור המס הסטטוטורי	23%	23%	24%
מסים על ההכנסה לפי שעור המס הסטטוטורי	105	(453)	245
מחיקת נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים בחברת די.בי.אס (ראו באור 7.6)	1,259	-	-
הוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס ואחרות וכן הפסדים שלא נוצרו בגינם נכסי מסים נדחים, נטו	103	234	102
יצירת מסים נדחים בגין הפסדים והטבות משנים קודמות שבגינם לא נרשמו מסים נדחים בעבר	(3)	-	-
הפרשים זמניים בגין ירידת ערך נכסים שלא נוצרו בגינם נכסי מסים נדחים (ראו באור 11.4)	-	160	-
הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה	1,464	(59)	347

6.5. נכסים והתחייבויות מסים נדחים שלא הוכרו

ליום 31 בדצמבר 2019 לחברה יתרות הפסדים מועברים למס מעסק בסך 165 מליון שח והפסדי הון של כ- 1,065 מליון שח (31 בדצמבר 2018 – הפסדים מעסק 165 מליון שח, והפסדי הון של כ- 377 מליון שח).

בעקבות רכישת שליטה על ידי הקבוצה בחברת די.בי.אס בשנת 2015 (כמתואר בבאור 14.2.1 להלן), הכירה הקבוצה בנכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים לצרכי מס די.בי.אס, שיתרתו ליום 31.12.2018 עמדה על סך של 1,259 מיליוני ש"ח. אישור רשות המסים לניצול הפסדים מועברים לצורך מס, מותנה בקבלת אישור משרד התקשורת לביטול ההפרדה המבנית בין שתי החברות, ומחייב את הארכת תוקפו של אישור רשות המסים בשנה נוספת מידי שנה החל משנת 2020 עד המיזוג בפועל (ראו באור 7.2.1 לעיל).

במסגרת הדוחות הכספיים ליום 30.6.2019, הקבוצה מחקה את נכס המס בדרך של שינוי אומדן והכירה בהוצאות מס בסך של 1,259 מיליון ש"ח במסגרת דוח רווח והפסד וזאת לאחר שהערכתה בדבר ההסתברות לניצול נכס המס לא עמדה יותר בסף של יותר סביר מאשר לא (more likely than not). לצורך בחינת ההסתברות לניצול נכס המס נכון ליום 30.6.2019 התחשבה הקבוצה, בין היתר, בהיעדר התפתחויות שחלו בדיונים שלה מול רשויות ומשרדי ממשלה, בהתפתחויות שונות בחודשים האחרונים, ובהשפעת חלוף הזמן.

7. בדיקת ירידת ערך יחידות מניבות מזומנים

7.1 בדיקת ירידת ערך מוניטין תקשורת סלולארית (פלאפון)

למועד הדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2019, עדכנה פלאפון את תחזיותיה לשנים הבאות. בה בעת, זיהתה פלאפון סימנים לירידת ערך אפשרית, בין היתר נוכח ביצועיה למחצית הראשונה של שנת 2019 ונוכח ירידה בציפיות להתאוששות השוק (התבססותו של מפעיל שיש). בשל האמור, אמדה החברה את הסכום בר השבה של יחידת מניבת מזומנים תקשורת סלולארית ליום 30.6.2019.

שווי השימוש לקבוצת בזק של יחידה מניבת מזומנים תקשורת סלולארית, חושב בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים (DCF), בהתבסס על תחזית תזרימי המזומנים מהפעילות לתקופה בת חמש שנים מתום התקופה השוטפת ובתוספת ערך גרט. תחזית תזרימי המזומנים נשענת, בין היתר, על ביצועי חברת פלאפון בשנים האחרונות והערכות לגבי המגמות הצפויות בשוק הסלולר בשנים הבאות (דינמיקה תחרותית, רמת מחירים, רגולציה והתפתחויות טכנולוגיות).

הנחה מרכזית בבסיס התחזית הינה כי התחרות השוררת בשוק תימשך בעצמות גבוהה בטווח הקצר וכי התייצבות ועליה מסוימת והדרגתית ברמת המחירים תתרחש בטווח הבינוני-ארוך. תחזית ההכנסות נשענת על הנחות בנוגע למצבת מנויי פלאפון, ההכנסה הממוצעת למנוי והיקף מכירות ציוד קצה. תחזית ההוצאות נשענת, בין היתר, על התייעלות בהוצאות הקבועות (שאינה עולה לכדי שינוי מבני) ובפרט על הנחות בנוגע להיקף הירידה במצבת עובדי פלאפון והוצאות השכר הנגזרות מהן. יתר הוצאות ההפעלה ורמת ההשקעות הותאמו להיקף הפעילות החזוי של פלאפון.

מחיר ההון הנומינלי ששימש בהערכת השווי הינו 10.3% (אחרי מס) וכמו כן, הונח שיעור צמיחה פרמנטית של 2.5% (הערכת השווי רגישה לשינויים בשיעור הצמיחה הפרמנטית ובשיעור ההיוון. כמו כן, הערכת השווי רגישה לתזרים הנקי בשנה המייצגת בכלל, ולהערכת רמת ה-ARPU (הכנסה ממוצעת למנוי) ומצבת המנויים בקצה טווח התחזית בפרט (שינוי של 1 ש"ח ב-ARPU מביא לשינוי בשווי הפעילות בסך של כ-285 מיליון ש"ח).

יצוין כי לפלאפון הפסדים תפעוליים ועל כן שווי השימוש של היחידה מניבת מזומנים תקשורת סלולארית מתבסס במלואו על תחזיות פלאפון לשיפור ברמת הרווחיות בשנים הבאות.

הערכת השווי נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני. בהתבסס על הערכת השווי כמפורט לעיל, שווי הפעילות של פלאפון הסתכם בכ-1,214 מיליון ש"ח, בהשוואה לשווי בספרי החברה בסך של 2,165 מיליון ש"ח. לפיכך, הכירה החברה ברבעון השני 2019 בהפסד מירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידת מניבת מזומנים תקשורת סלולארית בסך של כ-951 מיליון ש"ח.

7.2 בדיקת ירידת ערך מוניטין טלוויזיה רב ערוצית (די.בי.אס)

תוצאות הערכת השווי של יחידה מניבת מזומנים טלוויזיה רב ערוצית ליום 31.12.2018 בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים (DCF) הציגה שווי שימוש נמוך מהותית מהערך הפנקסי שלה. לפיכך, הכירה הקבוצה בהפסד בגין ירידת ערך נכסים ביחידת מניבת מזומנים טלוויזיה רב-ערוצית בסך של כ-1,638 מיליון ש"ח, כאשר לאור השווי השלילי של הפעילות, נקבע שווים של נכסיה הבלתי שוטפים של די.בי.אס ליום 31.12.2018 כגבוה מבין שווים ההוגן ואפס.

להלן פירוט הקצאת הפסד מירידת הערך לנכסי הקבוצה שהוכר במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2018:

שנת 2018	
הפסד מירידת ערך	
מיליוני ש"ח	
403	זכויות שידור - בניכוי זכויות שנוצלו
559	רכוש קבוע
106	נכסים בלתי מוחשיים
29	הרכשת מנויים (נבחן במסגרת תקן IFRS 15)
3	זכויות שימוש בנכסים חכורים
1,100	סך ירידת ערך שהוכרה בדוחות די.בי.אס

505	קשרי לקוחות ומותג
33	מוניטין
1,638	סך הפסד מירידת ערך נכסים
(114)	מחיקת עתודה למס אשר יוחסה לקשרי לקוחות ומותג
1,524	סך הפסד מירידת ערך נכסים יחידה מניבת מזומנים טלוויזיה רב ערוצית, לאחר מס

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן (ברמה 3) של נכסי די.בי.אס שחלה בהם ירידת הערך כמפורט לעיל:

זכויות שידור - השווי ההוגן של זכויות השידור חושב תוך התחשבות במגבלות משפטיות על מכירתן ובהתבסס על שלב ההפקה, ההסתברות למכירה ושיעור ההשבה הצפוי של ההשקעה בהן.

רכוש קבוע - השווי ההוגן של פריטי הרכוש הקבוע הניתנים למכירה למשתתף שוק (בעיקר ממירים) התבסס על אומדן הסכום שבו ניתן למכרם ביום ביצוע ההערכה ובניכוי עלויות שיידרשו לצורך ביצוע המכירה.

נכסים בלתי מוחשיים - לא יוחס שווי הוגן מהותי לנכסים בלתי מוחשיים של די.בי.אס מאחר ועיקר התוכנות והרישיונות של די.בי.אס הותאם באופן ייחודי לדי.בי.אס ולפיכך אין להם ערך מהותי בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון.

זכויות שימוש בנכסים חכורים - שווים ההוגן של נכסי זכות שימוש מושפע מהיכולת להחכיר את הנכס נשוא החכירה לצד ג', דמי החכירה של הנכס בשוק וקנסות היציאה בחוזה החכירה.

בהתאם לבדיקות שנערכו על ידי מעריך שווי חיצוני ליום 30.9.2019 ובהתאם להערכת הנהלת די.בי.אס, נמצא כי לא חלו שינויים בצפי די.בי.אס לתוצאות הכספיות, לא חלו שינויים מהותיים בצפייות השוק וכן לא חלו שינויים רגולטוריים. לפיכך, לאור השווי השלילי של הפעילות כפי שנקבע בהערכת השווי ליום 31.12.2018 הפחיתה די.בי.אס את הנכסים הבלתי שוטפים ליום 30.9.2019 וזאת עד לסכום שווי המימוש, נטו של נכסים אלו.

לפיכך, הכירה הקבוצה בתקופה של תשעה חודשים אשר הסתיימו ביום 30.9.2019, בהפסד בגין ירידת ערך בסך של כ- 287 מיליון ש"ח. ההפסד מירידת ערך יוחס לנכסי די.בי.אס כמפורט להלן, ונכלל בסעיף הוצאות פחת, הפחתות וירידת ערך וכן בסעיף הוצאות הפעלה וכלליות בדוח רווח והפסד.

להלן פירוט הקצאת הפסד מירידת הערך לנכסי הקבוצה:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019	
מיליוני ש"ח	
154	זכויות שידור - בניכוי זכויות שנוצלו (ההוצאה הוצגה במסגרת הוצאות הפעלה וכלליות)
98	רכוש קבוע (ההוצאה הוצגה במסגרת הוצאות פחת, הפחתות וירידת ערך)
36	נכסים בלתי מוחשיים (ההוצאה הוצגה במסגרת הוצאות פחת הפחתות וירידת ערך)
(1)	זכויות שימוש בנכסים חכורים (הקטנת ההוצאה שהוצגה במסגרת הוצאות פחת, הפחתות וירידת ערך)
287	סך ירידת ערך שהוכרה

8 מימוש נדל"ן להשקעה

ביום 21.1.2018 התקשרה חברה בת (להלן- בזק) בהסכם למכירת נכס מקרקעין במתחם "בסקיה" וביום 5.5.2019 הושלמה העסקה, כאשר התמורה הכוללת שקיבלה החברה בעד הנכס (כולל הפרשי הצמדה וריבית בהתאם להוראות ההסכם) הסתכמה בסך של 511 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ.

ביום 21.5.2018 קיבלה בזק דרישה מרמ"י ("רשות מקרקעי ישראל") לתשלום דמי היתר בסך של כ- 148 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, בגין תוכנית להשבחה הנכס שאושרה קודם לחתימת ההסכם ("הדרישה"). בזק הגישה השגה בטענה משפטית על הדרישה. ביום 20.1.2019 דחתה רמ"י את כל טענות בזק בהשגה המשפטית, ואולם, הצדדים מנהלים בימים אלה מגעים במסגרת מנגנון יישוב הסכסוכים הקבוע בהסכם הפשרה (ההסכם משנת 2003 בין בזק לבין מנהל מקרקעי ישראל [כיום - רשות מקרקעי ישראל] והמדינה בעניין מרבית נכסי המקרקעין, לרבות המקרקעין במתחם "בסקיה", שהועברו לבזק במסגרת הסכם העברת הנכסים שנחתם עובר לתחילת פעילותה העסקית של החברה). ככל שמנגנון זה לא יביא לסיום המחלוקת, תגיש בזק תובענה כספית בה יתבקש בית המשפט להורות לרמ"י להשיב לבזק את דמי ההיתר ששילמה כאמור וכן לחייב את הרמ"י לשלם את דרישת היטל ההשבחה, כהגדרתה להלן. במקביל, הגישה בזק השגה שמאית על הדרישה.

ביום 5.8.2018 קיבלה בזק דרישה מהוועדה המקומית לתכנון ובניה אור יהודה לתשלום היטל השבחה בסך של כ-143.5 מיליון ש"ח עקב מימוש הנכס בדרך של מכר ("דרישת היטל ההשבחה"). ביום 17.9.2018 הגישה בזק ערר על דרישת היטל ההשבחה, ושלחה לרמ"י דרישה לתשלום מלוא היטל ההשבחה על פי התחייבות הרשות בהסכם הפשרה. ביום 20.1.2019 דחתה רמ"י את דרישת בזק לתשלום היטל ההשבחה כאמור. עם השלמת עסקת המכר כאמור לעיל וקבלת מלוא התמורה, שילמה בזק מחצית מהיטל ההשבחה בסכום של 75 מיליון ש"ח והעמידה ערבות בנקאית על המחצית השנייה של ההיטל, וזאת מבלי שיהא בכך כדי לגרוע או לפגוע בהליכים שנקטה או שתנקוט בזק על מנת לגרום לביטול או להפחתת היטל זה. יצוין, כי סכום דמי ההיתר שייקבע בסופם של ההליכים יכול להשפיע גם על סכום היטל ההשבחה שיהיה על בזק לשלם לוועדת התכנון. להערכת בזק, סכום דמי ההיתר והיטל ההשבחה שהיא תידרש לשלם צפוי להיות נמוך וייתכן שאף נמוך מהותית מסכום הדרישות הכולל.

הקבוצה הכירה בדוחותיה הכספיים לשנת 2019 רווח הון בסך 403 מיליון ש"ח. ההכרה ברווח ההון מתבססת על הערכות חברת הבת בדבר הסכום הסופי שישולם לרשויות.

9 מימוש האחזקה בביקום

ביום 24 ביוני 2019 נחתם על ידי אינטרנט זהב הסכם למכירת כל אחזקותיה בחברתהבת ביקום לידי Searchlight II bzzq וט.נ.ר. השקעות בע"מ העסקה בוצעה בפועל ביום 2 בדצמבר 2019 במתווה הבא: הרוכשים רכשו את מלוא מניות ביקום המוחזקות על ידי החברה בתמורה לסך של 225 מיליון ש"ח; החברה השקיעה סך של 345 מיליון ש"ח בביקום (המורכבים מהתמורה שקיבלה החברה בסך 225 מיליון ש"ח שהוזרמו ישירות לביקום על ידי הרוכשים) וכן מסך של 120 מיליון ₪ (מיתרת מזומנים שהייתה מצויה בקופת החברה). כנגד ההשקעה האמורה ביקום הקצתה לאינטרנט זהב 8,383,234 מניות רגילות של ביקום ו-310 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום ששוויים ההוגן ביום העסקה עמד על כ- 324.5 מיליון ש"ח. כתוצאה ממכירת ההשקעה בביקום רשמה החברה רווח חד פעמי מאיבוד שליטה בחברה מוחזקת של 518 מיליון שקלים.

2019	
מיליוני ש"ח	באור
תמורה ממימוש השקעה בחברה מוחזקת, בניכוי מזומנים שנגרעו:	
(2,632)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
523	לקוחות וחייבים ז"א
7	השקעות בחברות כלולות
6,044	רכוש קבוע
94	זכויות שידור
1,141	נכסי זכויות שימוש

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

22	נכסי מיסים נדחים
3,205	נכסים בלתי מוחשיים
398	הוצאות נדחות והשקעות שאינן שוטפות
(9,257)	הלוואות ואגרות חוב
(966)	התחייבויות בגין חכירה
(530)	הטבות עובדים
(49)	הפרשות
(210)	התחייבויות מיסים נדחים
(176)	נגזרים והתחייבויות אחרות
292	גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה
8	קרן הון שמומשה
1,774	מזומנים שנגרעו

10 אגרות חוב, הלוואות ואשראי

10.1 ההרכב:

31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2019	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
		התחייבויות שוטפות
4,103	723	חלויות שוטפות של אגרות חוב
621	-	חלויות שוטפות של הלוואות
4,724	723	
		התחייבויות שאינן שוטפות
5,537	-	אגרות חוב
4,100	-	הלוואות
9,637	-	
14,361	723	סך הכל אגרות חוב, הלוואות ואשראי

10.2 תנאי אגרות חוב והלוואות

31 בדצמבר 2018		31 בדצמבר 2019		
טווח שעורי ריבית	ערך נקוב	יתרה בספרים	ערך נקוב	יתרה בספרים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
				הלוואות מתאגידים בנקאים:
2.4-6.85	4,208	4,221	-	-
פריים+0.2-פריים				
0.33+	500	500	-	-
	4,708	4,721		
				סה"כ הלוואות מתאגידים בנקאים
	4,708	4,721	-	-
				סה"כ הלוואות
				אגרות חוב:
4.45	20	22	20	22
6-9	681	705	681	701
				אגרות חוב בחברות בנות:
2.2-5.35	3,290	3,464	-	-
מק"מ לשנה+1.4	587	586	-	-
				לא צמודות נושאות ריבית משתנה

3.65-6.65	4,811	4,863	-	-	לא צמודות נושאות ריבית קבועה
9,389	9,640	701	723		סה"כ אגרות חוב
14,097	14,361	701	723		סה"כ הלוואות ואגרות חוב

10.3 למועד דוח זה, לאינטרנט זהב שתי סדרות של אגרות חוב שהונפקו על ידה לציבור בבורסה:

אגרות חוב (סדרה ג') – אינטרנט זהב הנפיקה לראשונה בחודש אוקטובר 2010 אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, העומדות לפירעון בארבעה תשלומים שנתיים שווים בשנים 2016 עד 2019 (כולל), צמודות למדד המחירים לצרכן (קרן וריבית) ונושאות ריבית שנתית, במועד הנפקתן, בשיעור של 4.45% העומדת לתשלום אחת לחצי שנה. אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו. הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') אשר הונפקו על ידי אינטרנט זהב וטרם נפרעו נכון למועד זה, מסתכם בסך של 20,253,785 מיליון ש"ח, אשר בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב (סדרה ג'), היו צריכים להיות משולמים בחודש מרס 2019 - דבר אשר בפועל לא התבצע עקב החלטת אינטרנט זהב מיום 16 בינואר 2019 על עצירת התשלומים.

אגרות חוב (סדרה ד') – אינטרנט זהב הנפיקה לראשונה בחודש מרס 2014 אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, העומדות לפירעון בחמישה תשלומים בשנים 2018-2022. אגרות החוב (סדרה ד') צמודות למדד המחירים לצרכן (קרן וריבית) ונושאות ריבית שנתית, במועד הנפקתן, בשיעור של 6% העומדת לתשלום אחת לחצי שנה. אגרות החוב (סדרה ד') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו. הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') אשר הונפקו על ידי אינטרנט זהב וטרם נפרעו נכון למועד זה, מסתכם בסך של 681,586,173 מיליון ש"ח, אשר בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב (סדרה ד'), היו צריכים להיות משולמים לאורך השנים 2018-2022 - דבר אשר בפועל לא מתבצע (למעט התשלום הראשון שבוצע בשנת 2018) עקב החלטת אינטרנט זהב מיום 16 בינואר 2019 על עצירת התשלומים.

10.4 עמידה בתנאים והתחייבויות על פי שטרי הנאמנות של אגרות החוב:

ביום 16 בינואר 2019, בהתחשב בתוצאות הליך המכירה (Process) ולאור המשאבים העומדים בפני אינטרנט זהב (לרבות הצפי לקיטון בחלוקת דיבידנדים מבזק ובהתאמה מביקום), החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב. בהמשך חודש ינואר 2019 מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב החליטו למנות נציגות משותפת ויועץ משפטי לצורך ניהול משא ומתן עם החברה. נסיבות אלו הביאו לכך שהתקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

10.5 הגבלות על חלוקת דיבידנד לפי שטרי אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד'):

במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') החברה התחייבה שלא לבצע כל חלוקת דיבידנד במזומן, אלא בכפוף לתנאים המצטברים הבאים על פי סעיפים א' ו - ב' להלן: א. החלוקה כאמור תבוצע רק לאחר קרות המוקדם מבין האירועים הבאים: (1) לאחר 36 חודשים ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ד) לראשונה; (2) יתרת העודפים הראויים לחלוקה של החברה תעלה על 100 מיליון שקלים. ב. קיום יתרת נזילות (לאחר החלוקה), אשר תאפשר לפחות 18 חודשי שירות חוב, מיד לאחר ביצוע החלוקה בפועל.

11. ספקים וזכאים

31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2019	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
862	6	חובות פתוחים והוצאות לשלם (1)
21	-	שטרות לפירעון
883	6	סך הכל ספקים
זכאים אחרים לרבות נגזרים		
352	-	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
155	-	מקדמה בגין מתחם סקיה
103	-	הכנסה נדחית
82	-	מוסדות
43	-	מכשירים נגזרים
59	58	ריבית שנצברה
37	-	אחרים
831	58	סך הכל זכאים אחרים
1,714	64	סך הכל ספקים וזכאים

(1) ביום 06 בינואר 2020, פנתה אינטרנט זהב לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בבקשה לכינוס אסיפות נושים לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון, שעל סדר יומן אישור של הסכמי פשרה בין אינטרנט זהב לבין בנקאי ההשקעות שליוו את אינטרנט זהב בהליך המכירה הסדור שניהלה למכירת החזקותיה בביקום, בנקאי ההשקעות **Oppenheimer** ומגדל בנקאות. הסדר בנקאי ההשקעות אושר באסיפת הנושים של החברה ביום 19 בינואר 2020, וכן אושר על ידי בית המשפט ביום 30 בינואר 2020. עם השלמת הסדר בנקאי ההשקעות נמחק ההליך המשפטי שפתח בנק ההשקעות **Oppenheimer** בבית המשפט בניו-יורק. במסגרת ההסדר שילמה אינטרנט זהב בתחילת 2020 לשני בנקאי ההשקעות סכום כספי של 1.55 מיליון דולר במקום 1.85 מיליון דולר.

12. התחייבויות תלויות :

12.1 תביעת חורב

ביום 28 ביולי 2016, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תביעה נגזרת בשמה של חברת בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן: "בקשת האישור" ו- "ביקום").

בקשת האישור, אשר הוגשה על ידי בעל מניות של ביקום (להלן: "המבקש" או "התובע הנגזר"), עוסקת בחלוקת דיבידנד שהוכרזה בביקום בחודש מאי 2016, בסך של 355 מיליון ש"ח (להלן: "הדיבידנד").

חלוקת הדיבידנד בוצעה לאחר שבחודש פברואר 2016 מכרה ביקום 4.18% ממניות חברת בזק שבאחזקתה, מכירה אשר הניבה לביקום עודף חשבונאי בסך של 722 מיליון ש"ח.

בבקשת האישור נטען, כי 113 מיליון ש"ח מתוך הסך שחולק כדיבידנד אינו סכום שמקורו ברווח הנקי של ביקום, ומשכך אינו סכום שמותר בחלוקה לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

בקשת האישור הוגשה כנגד הדירקטורים בביקום (להלן: "הדירקטורים"), וכן כנגד החברה, אשר קיבלה סך של כ-73 מיליון ש"ח מתוך הדיבידנד.

בבקשת האישור נטען, כי בהיותה בעלת השליטה בביקום, החברה ידעה שמדובר בחלוקה אסורה, ולכן עליה להשיב לביקום את הסכום שקיבלה לידיה. עוד נטען, כי החברה תלויה כדיבידנדים שמחלקת ביקום ולכן, ככל הנראה, החברה היא זו שניוטה את המהלך לחלוקת הדיבידנד.

בנוסף נטען, כי גם הדירקטורים של ביקום שאישרו את חלוקת הדיבידנד אחראים לביצוע החלוקה, ולפיכך יש לחייב אותם לפצות את קופת ביקום במלוא סכום הדיבידנד שחולק.

ביום 18 ביולי 2019, לאחר שהוגשו סיכומים בכתב מטעם הצדדים, ניתנה החלטת בית המשפט בבקשה, במסגרתה אושר למבקש לנהל תביעה נגזרת בשמה של ביקום כנגד אינטרנט זהב, אך נדחתה בקשתו לאישור תביעה נגזרת כנגד הדירקטורים של ביקום (להלן: "ההחלטה המאשרת").

בית המשפט קבע שסך של 113 מיליון ש"ח מתוך הדיבידנד חולק לכאורה באופן העולה כדי חלוקה אסורה מכיוון שאינו עומד ב'מבחן הרווח' הקבוע בחוק החברות, ולפיכך ביקום רשאית לתבוע מאינטרנט זהב להשיב לה את החלק היחסי שקיבלה אינטרנט זהב מתוך הסכום הנ"ל (כ-73 מיליון ש"ח).

ואולם, בית המשפט קבע כי החלוקה לא גרמה לביקום נזק כלשהו ולא פגעה בחוסנה הפיננסי, אלא להפך - היא אף היטיבה עם ביקום, ומטעם זה נדחתה כאמור הבקשה לניהול תביעה נגזרת נגד הדירקטורים של ביקום.

ביום 23 באוקטובר 2019 הגיש המבקש ערעור לבית המשפט העליון כנגד החלטת בית המשפט המחוזי לדחות את הבקשה כלפי הדירקטורים של ביקום (להלן: "הערעור"). טענת המערער בתמצית היא כי שגה בית המשפט בקובעו כי סכום החלוקה לכשעצמו אינו מהווה "נזק" לביקום.

ביום 3 בפברואר 2020 הגישה אינטרנט זהב לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו בקשה לכינוס אסיפות נושים לצורך אישורו של הסדר נושים, ובעקבות כך התובע הנגזר הגיש, בשמה של ביקום, תביעת חוב בסך של 73.224 מיליון ש"ח (בתוספת הפרשי הצמדה וריבית) בגין הנשייה של ביקום מכוח ההחלטה המאשרת את הגשת התביעה הנגזרת.

הצדדים ניהלו הליך של גישור בפני המגשר עו"ד עמוס גבריאלי, אשר בסיומו הגיעו התובע הנגזר, בי-קום ואינטרנט זהב למתווה של הסדר פשרה (להלן: "הסדר הפשרה"). יובהר כי הדירקטורים של בי-קום, אשר נטלו חלק בהליך הגישור, לא הגיעו להסכמות עם יתר הצדדים, ולפיכך הם אינם מהווים צד להסדר הפשרה. בהתאם לכך, במידה והערעור שהגיש התובע הנגזר יתקבל, התביעה הנגזרת תימשך כנגד הדירקטורים בלבד, וזאת בכפוף לקבוע בסדר הפשרה, כמפורט להלן.

ביום 31 במרץ 2020 הגישו התובע הנגזר, אינטרנט זהב וביקום לבית המשפט הדין בתביעה הנגזרת בקשה לאישור הסדר הפשרה (להלן: "הבקשה לאישור הסדר הפשרה").

ואלו עיקרי הסדר הפשרה:

- הוסכם כי לשם סילוק מלא, סופי ומוחלט של כל ההליכים המשפטיים, לרבות כל טענות בי-קום והתובע הנגזר ומי מטעמם כלפי אינטרנט זהב ו/או מי מטעמה, תעביר אינטרנט זהב לבעלותה של ביקום אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום, המוחזקות על ידי אינטרנט זהב, אשר שווי הפארי (קרן בתוספת ריבית צבורה שטרם שולמה) שלהן, נכון ליום 29 במרץ 2020, הינו 22 מיליון ש"ח (להלן: "תמורת הפשרה").
- עוד הוסכם, כי תמורת הפשרה הינה סופית והיא כוללת בתוכה את כל המרכיבים והתשלומים שישולמו ע"י אינטרנט זהב בקשר עם הפשרה, בקשת האישור והבקשות לדיון חוזר, לרבות שכ"ט עו"ד, גמול למבקש, החזר הוצאות למבקש וכיו"ב.
- עוד הוסכם, כי עם תשלום תמורת הפשרה, יבואו אל סיומן התביעה הנגזרת כנגד אינטרנט זהב והבקשות לדיון חוזר, ימוצו באופן סופי טענות התובע הנגזר ועילות התביעה של ביקום בגין החלק שאינטרנט זהב קיבלה מתוך סכום החלוקה האסורה הנטענת (סך של 73.224 מיליון ש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית ממועד תשלום הדיבידנד עד למועד ההשבה בפועל), וייווצר מעשה בית דין המונע ומשתיק כל העלאת טענה מצד התובע הנגזר ו/או בי-קום כנגד אינטרנט זהב בלבד בקשר עם החלוקה האסורה הנטענת, לרבות חלקה של אינטרנט זהב בסכום החלוקה האסורה הנטענת.
- בנוסף, התובע הנגזר וביקום התחייבו, כי ככל והליך הערעור יתקבל ובקשת האישור תאושר גם ביחס לדירקטורים, הרי שלאחר ביצוע הסכם הפשרה, סכום התביעה הנגזרת כנגד הדירקטורים יצומצם לחלק של בעלי המניות מן הציבור מתוך סכום החלוקה האסורה הנטענת (מלוא סכום החלוקה האסורה הנטענת (113 מיליון ש"ח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית כדין) בניכוי חלקה של אינטרנט זהב בסכום האמור (73.224 מיליון ש"ח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית כדין)).

- בנוסף, ביקום והתובע הנגזר התחייבו, כי אם יתקבל הערעור וכתוצאה מכך תתנהל תביעה נגזרת כנגד הדירקטורים, ואם פסק הדין שיינתן במסגרת אותה תביעה נגזרת ימצא את הדירקטורים חייבים כלפי בי-קום, ואם לצד קביעת אותה חבות גם ייקבע שלדירקטורים קיימת זכות כלשהי מאינטרנט זהב, אזי בי-קום והתובע הנגזר לא יפעילו אמצעי גבייה לצורך גביית חלק החוב שאינטרנט זהב תידרש לשלמו.
- כמו כן, הסכימו הצדדים להמליץ לבית המשפט, כי מתוך תמורת הפשרה שתשולם לביקום כאמור לעיל, תישא ביקום בסכומים הבאים: החזר הוצאות לתובע הנגזר בסך של 76,500 ש"ח; גמול לתובע הנגזר בסך של 475,000 ש"ח בתוספת מע"מ; ושכר טרחה לב"כ התובע הנגזר בסך של 3,075,000 ש"ח בתוספת מע"מ. דיון בבית המשפט אמור להתקיים ביום 3 במאי 2020.

12.2 ההליכים המשפטיים בענין טלמור ושפרעם

לעניין הבקשה לאישור תובענה ייצוגית ת"צ 62263-06-17 טלמור נ' בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ והבקשה לאישור תובענה ייצוגית ת"צ 62467-06-07 שפרעם נגד בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "בקשות טלמור ושפרעם")

מדובר בבקשות לאישור תובענה ייצוגית שהוגשו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בשם רוכשי מניות בזק, ביקום ואינטרנט זהב, בתקופה הרלוונטית, בגין טענה לפרטים מטעים שנפלו לכאורה בדוחות הכספיים של בזק וכן בדיווחים שונים של בזק בקשר עם עסקה שנערכה בין בזק לבין חברה בבעלותה של יורקום (יס), בעלת השליטה בחברה. הליכים אלו מצויים בשלבים מקדמיים ביותר, ולמעשה עוד בטרם החלו להתנהל עוכבו בהתאם להחלטת בית המשפט (שמוארכת מעת לעת) למן שנת 2017 ועד היום, לבקשת היועץ המשפטי לממשלה, בשל החקירה הפלילית שהתנהלה בקשר עם עסקת בזק יס והתיק המכונה "תיק 4000". להערכת החברה ובהתאם לעמדת יועציה המשפטיים, אין ביכולת החברה להעריך כיום את השלכותיה של תביעה זו.

12.3 חקירת רשות ניירות ערך האמריקאית (עסקת בזק-די.בי.אס ותיק '4000')

בחודש מרס 2019 החברה קיבלה הודעה כי ה-US Securities and Exchange Commission הוציאה צו בדבר חקירה בקשר לחברה, המאשר חקירה של הפרות אפשריות של ה-US Foreign Corrupt Practices Act לאור החקירה הפלילית המתנהלת בישראל כנגד בעל השליטה לשעבר של החברה.

13. הון

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2019	
282,500,000	2,825,000	הון מניות רשום מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב
28,003,100	280,031	הון מניות מונפק מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב

בחודש יוני 2018 ערכה אינטרנט זהב הקצאה פרטית בישראל למשקיעים מסווגים, מוסדיים ופרטיים בהיקף של 8,800,000 מניות רגילות, המהוות כ-31% מהון המניות המונפק של החברה לאחר ההנפקה. התמורה ברוטו מההנפקה עמדה על כ-100 מיליון ש"ח, על בסיס מחיר של 11.25 ש"ח למניה. בנוסף, הנפיקה אינטרנט זהב כתבי אופציה לרכישת 4,400,000 מניות רגילות נוספות של החברה (להלן: "כתבי האופציה"). מחיר המימוש של כתבי האופציה עמד על 11.00 ש"ח למניה. תקופת המימוש של כתבי האופציה הסתיימה ביום 30 ביוני, 2019, מבלי שמומשו.

במהלך שנת 2019 ביצעה החברה איחוד הון באופן שבו כל 100 מניות רגילות שלה אוחדו למניה 1.

14. הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
תקשורת פנים ארצית נייחת – בזק קווי			
1,488	1,525	1,372	אינטרנט – תשתית
1,255	1,130	932	טלפוניה קווית
775	769	683	תמסורת ותקשורת נתונים
230	260	250	שרותי ענן ודיגיטל
205	199	206	שרותים אחרים
3,953	3,883	3,443	
תקשורת סלולארית - פלאפון			
1,743	1,713	1,535	שרותי סלולאר וציוד קצה
757	688	589	מכירת ציוד קצה
2,500	2,401	2,124	
1,650	1,473	1,232	טלוויזיה רב ערוצית - די.בי.אס
שרותי אינטרנט (ISP), תקשורת בינלאומית ונס"ר - בזק בינלאומי			
1,467	1,338	1,176	
219	226	211	אחרים
9,789	9321	8,186	

15. הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
805	789	694	קישוריות ותשלומים למפעילי תקשורת בארץ ובחו"ל
855	737	688	ציוד קצה וחומרים
636	653	566	עלויות תוכן
615	581	464	שיווק וכלליות
584	286	248	אחזקת מבנים ואתרים
260	277	248	שירותים ואחזקה על ידי קבלני משנה
156	82	65	אחזקת כלי רכב
3,911	3,405	2,973	

16. שכר עבודה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,579	2,574	2,262
(571)	(579)	(495)
2,008	1,995	1,767

17. הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(27)	1	(403)
23	559	135
19	91	19
5	(1)	-
-	(15)	-
20	635	(249)

18. הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
503	514	456
35	9	83
		79
49	65	37
36	33	37
43	-	9
(14)	43	-
652	664	701
(35)	(30)	(27)
(33)	(37)	(49)
(7)	(27)	(3)
(75)	(94)	(79)
577	570	622

19. רווח למניה

2017	2018	2019	
(15)	(717)	(50)	רווח (הפסד) נקי (מיליוני ש"ח)
19 *	24 *	28	מספר המניות (מיליוני מניות)
(82)	(2977)	(135)	רווח (הפסד) למניה (בש"ח)

* במהלך שנת 2019 ביצעה החברה איחוד הון באופן שבו כל 100 מניות רגילות שלה אוחדו למניה 1.

20. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

20.1 זהות בעלי עניין וצדדים קשורים:

בעלי העניין והצדדים הקשורים של החברה כהגדרתם בחוק ניירות ערך ובתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים, היו עד לתחילת חודש דצמבר 2019 בי קומיוניקיישנס, צדדים קשורים של בי קומיוניקיישנס (לרבות גורמים אשר היו צדדים קשורים של בי קומיוניקיישנס בתקופת הדוח אולם אינם צדדים קשורים של בי קומיוניקיישנס נכון למועד הדוח), חברות כלולות, דירקטורים ואנשי מפתח ניהוליים של החברה או של בי קומיוניקיישנס וחבר קרוב של משפחתו של אדם כלשהו הנמנה על הנזכרים לעיל.

החל ממועד העסקה בתחילת חודש דצמבר 2019 הפסיקו בי קומיוניקיישנס והצדדים הקשורים שלה להיות בעלי עניין והצדדים קשורים של החברה כהגדרתם בחוק ניירות ערך ובתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.

20.2 הטבות לבעלי עניין:

בשנים 2019 ו- 2018 שילמה החברה שכר מנכ"ל וגמול דירקטורים לכלל הדירקטורים המכהנים בסכום כולל של כ- 1.9 מיליון ש"ח לשנה.

20.3 יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
7	-	לקוחות וחייבים – חברות כלולות
(6)	-	צדדים קשורים, נטו
99	-	יורוקום די.בי.אס בע"מ בגין עודף מקדמות ששולמו בגין תמורה מותנית (לא כולל ריבית) (ראו באור 14.2.1)

20.4 עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
הכנסות			
23	31	-	מצדדים קשורים
8	6	-	מחברות כלולות
הוצאות			
122	*54	-	לצדדים קשורים
5	5	-	לחברות כלולות
רכוש קבוע			
28	1	-	צדדים קשורים
רכישת אחזקות יורוקום די.בי.אס בדי.בי.אס (ראו באור 14.2.1)			
*(70)	-	-	
**56	**43	-	עדכון יתרת עודף מקדמות בגין רכישת די.בי.אס

* ההוצאות לצדדים קשורים כוללות גם סכומים ששילמה די.בי.אס לחלל עד ליום 3.5.2018. יצויין כי לאחר מועד זה, לעמדת החברה, בהתבסס על מידע שהתקבל בידיה, חדלה חלל להיות צד קשור. הסך הכולל של התשלומים של די.בי.אס לחלל בשנת 2018 הסתכם בסך של כ- 74 מיליון ש"ח.

** עדכון התחייבות לתמורה מותנית בגין צירוף עסקים עם די.בי.אס ועדכון אומדן השווי ההוגן של הסכום שצפוי שיוחזר לחברה מעודף המקדמות ששלמה הוצג כהכנסות מימון, נטו.

21. מכשירים פיננסיים

21.1 כללי

ליום 31.12.2019 החברה מחזיקה במניות ואגרות חוב של ביקום כחלק מעסקת מכירת השליטה בביקום (ראה ביאור 8). עקב כך, החברה חשופה לסיכון בשינוי שערי המחירים של מניות ואגרות החוב של ביקום.

להלן דוח על המצב הכספי לפי בסיסי הצמדה ליום 31.12.2019 :

ליום 31 בדצמבר 2019				
סך הכל יתרות	יתרות לא כספיות	במטבע חוץ או צמוד לו (בעיקר דולר)	צמוד למדד המחירים	ללא הצמדה
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
נכסים שוטפים				
7	-	3	-	4
מזומנים ושווי מזומנים				
327	-	-	-	327
השקעות				
1	1	-	-	-
חייבים אחרים				
335	1	3	-	331
סך הכל נכסים				
התחייבויות שוטפות				
723	-	-	723	-
אגרות חוב				
83	-	4	57	22
ספקים וזכאים				
806	-	4	780	25
סך הכל התחייבויות				
(471)	1	(1)	(780)	356
סך הכל החשיפה בדוח על המצב הכספי				

להלן דוח על המצב הכספי לפי בסיסי הצמדה ליום 31.12.2018 :

ליום 31 בדצמבר 2018				
סך הכל יתרות	יתרות לא כספיות	במטבע חוץ או צמוד לו (בעיקר דולר)	צמוד למדד המחירים	ללא הצמדה
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
נכסים שוטפים				
1,173	-	50	-	1,123
מזומנים ושווי מזומנים				
1,847	-	129	74	1,644
השקעות				
1,773	-	19	22	1,732
לקוחות				
272	41	-	136	95
חייבים אחרים				
97	97	-	-	-
מלאי				
נכסים שאינם שוטפים				
470	-	-	105	365
לקוחות וחייבים				
60	60	-	-	-
זכויות שידור – בניכוי זכויות שנוצלו				

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

6,313	6,313	-	-	-	רכוש קבוע
4,227	4,227	-	-	-	נכסים בלתי-מוחשיים
1,504	1,504	-	-	-	נכסי זכויות שימוש
1,205	1,205	-	-	-	נכסי מסים נדחים
509	419	41	-	49	הוצאות נדחות והשקעות שאינן שוטפות
64	64	-	-	-	נדליין להשקעה
19,514	13,930	239	337	5,008	סך הכל נכסים
התחייבויות שוטפות					
4,724	-	-	1,359	3,365	אגרות חוב, הלוואות ואשראי
445	-	-	424	21	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
1,714	101	166	65	1,382	ספקים וזכאים
581	-	3	-	578	הטבות לעובדים
8	-	-	-	8	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
175	-	-	124	51	הפרשות
התחייבויות שאינן שוטפות					
9,637	-	-	2,758	6,879	הלוואות ואגרות חוב
1,106	-	1	1,100	5	התחייבויות בגין חכירות
445	-	45	-	400	הטבות לעובדים
175	75	5	95	-	נגזרים והתחייבויות אחרות
302	302	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
38	-	-	-	38	הפרשות
19,350	478	220	5,925	12,727	סך הכל התחייבויות
164	13,452	19	(5,588)	(7,719)	סך הכל החשיפה בדוח על המצב הכספי
-	-	170	1,350	(1,520)	עסקאות אקדמה

נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן:

בשנת 2019 עלה מדד המחירים לצרכן הידוע ב- 0.3% (בשנת 2018 עליה של 1.2%).

21.2 סיכומי שוק

סיכומי השוק של החברה נובעים מכך שהחברה מחזיקה אגרות חוב ומניות סחירות של חברת ביקום. יצוין כי במסגרת הסדר הנושים שהוגש על ידי החברה לבית המשפט כמפורט בסעיף 1 לעיל בכוונת החברה לחלק את מלוא מניות ביקום ואת מרבית אגרות החוב של ביקום המוחזקות על ידה. ניתוח הרגישות שלהלן מציג את ההשפעה של שינוי במחירי המניות ואגרות החוב על השווי ההוגן של ניירות הערך המוחזקים על ידי הקבוצה, בהנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי.

טבלת ניתוח רגישות:

המכשיר הפיננסי	רווח (הפסד) מהשינויים (במיליוני ש"ח)		שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	רווח (הפסד) מהשינויים (במיליוני ש"ח)	
	עליה של 10%	עליה של 5%		ירידה של 5%	ירידה של 10%
מניות ביקום	5	3	52	(3)	(5)
אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום	27	14	275	(14)	(27)

21.3 שווי הוגן

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, השקעות אחרות לזמן קצר, איגרות חוב, ספקים, זכאים אחרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

22. אירועים מהותיים לאחר מועד הדוחות הכספיים

22.1 אפידמיה – התפרצות מחלת הקורונה

בתחילת שנת 2020 החלה בעולם התפרצות של נגיף ה"קורונה" (COVID-19) המהווה אירוע בעל השלכות רבות, כולל מאקרו כלכליות ("האירוע"). בעקבות אירוע זה, מדינות רבות, בכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועת אזרחים, התכנסויות, הגבלות תחבורתיות על נוסעים וסחורות, סגירת גבולות בין מדינות, וכיוצא באלה. כנגזרת מכך, יש לאירוע ולפעולות הננקטות כאמור השלכות משמעותיות גם על כלכלות רבות וכן על שוקי ההון בעולם. בהמשך לכך, החברה עוקבת אחר התפתחויות בקשר עם האירוע ובוחנות השלכות אפשריות. שהשפעה לרעה של האירוע על שווקי ההון עלולה לפגוע בנכסי החברה שמורכבים בעיקר מניירות ערך סחירים החשופים לשינויים בשוויים ההוגן כתוצאה מתנודות בשווקי ההון. יצוין כי החל מתחילת שנת 2020 ועד ליום 28.4.2020 ירד שער מניית ביקום משער של 627 נקודות לשער של 378 ושער אג"ח ג' של ביקום משער 88.63 לשער של 85.04.

אינטרנט גולד- קווי זהב בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2019

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של אינטרנט גולד – קווי זהב בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים, שעל-פיו לחברה אין מספיק משאבים לשירות התחייבויותיה, דבר אשר מעלה ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תוכניות ההנהלה בנושא זה מתוארות גם הן בביאור זה. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

כמו כן, מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 6 לדוחות הכספיים בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה. כאמור בביאור הנ"ל, אין באפשרות הנהלת החברה, המבוססת על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, להעריך, בשלב זה את השפעת התביעות, אם בכלל, על הדוחות הכספיים של החברה.

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2018	2019		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
נכסים			
נכסים שוטפים			
69	7	3	מזומנים ושווי מזומנים
67	327	5	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רוח או הפסד
3	1		חייבים ויתרות חובה
139	335		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
148	-	5	השקעות בחברות מוחזקות
148	-		סה"כ נכסים לא שוטפים
287	335		סה"כ נכסים
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
727	723	6	חלויות שוטפות של אגרות חוב
-	19		הפרשות
13	64	4	ספקים וזכאים אחרים
740	806		סה"כ התחייבויות שוטפות
הון			
*	*		הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג.
755	755		פרמיה על מניות
(169)	(169)		מניות באוצר
(47)	(39)		קרנות הון
(992)	(1,018)		יתרת הפסדים
(453)	(471)		סה"כ גרעון בהון המיוחס לבעלים של החברה
287	335		סה"כ התחייבויות והון

רן נקל	דורון תורג'מן	משה לוסקי	30 באפריל, 2020
סמנכ"ל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור המידע הכספי הנפרד

נתונים על הפסד לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2	1	1	הוצאות
1	6	8	הוצאות שכר
-	-	(518)	הוצאות יעוץ
3	4	25	(רווח) ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
6	11	(484)	הוצאות הפעלה וכלליות
6	11	(484)	סה"כ הוצאות (הכנסות)
			הפסד (רווח) מפעולות רגילות
60	45	42	הוצאות מימון
-	(5)	(7)	הכנסות מימון
60	41	35	הוצאות מימון, נטו *
66	50	(449)	הפסד (רווח) לאחר הוצאות מימון נטו
(51)	667	499	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס
15	717	50	הפסד לשנה המיוחס לבעלים של החברה

* הוצאות המימון כוללות ריביות והפרשי הצמדה בגין סדרות אגרות החוב של החברה.

נתונים על הפסד כולל אחר

הפסד לשנה מיוחס לבעלים

סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
חלק ברווח (הפסד) הכולל האחר של חברות מוחזקות, נטו ממס
סה"כ הפסד (רווח) כולל אחר לשנה, נטו ממס

סה"כ הפסד כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15	717	50	
2	(7)	7	
2	(7)	7	
17	710	57	

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(15)	(717)	(50)
(51)	667	499
-	-	(518)
60	41	35

(6)	(9)	(34)
-----	-----	------

(1)	(3)	2
-	2	3
-	-	19

(1)	(5)	24
-----	-----	----

(7)	(14)	(10)
-----	------	------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לשנה המיוחס לבעלים של החברה
חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס
רווח מאיבוד שליטה בחברה מוחזקת
הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי בספקים נותני שירותים וזכאים אחרים
שינוי בהפרשות

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה בפקדונות בבנקים ובנכסים הנמדדים לפי שווי הוגן,
דרך רווח והפסד, נטו
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

156	108	(53)
6	3	1
162	111	(52)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת מניות
פירעון אגרות חוב
תשלומי ריבית
אחרות

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(26)	47	(62)
48	22	69
22	69	7

**נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2019**

1. כללי:

אינטרנט גולד- קווי זהב בע"מ ("החברה") התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית בשנת 1992 וכתובתה הינה רחוב יגאל אלון 65 תל אביב. בעלת המניות העיקרית בחברה הינה חברת יורקום תקשורת. בשנת 1999 הונפקו מניותיה של החברה בבורסת ה-Nasdaq ובשנת 2005 נרשמו מניותיה למסחר גם בבורסה לניירות ערך בתל אביב בדרך של רישום כפול. ביום 31 בינואר 2020, מניות החברה נמחקו ממסחר בבורסת ה-Nasdaq ובמהלך חודש אפריל 2020 דיווחה החברה על הגשת הטופס הנדרש להפסקת חובות הדיווח לרשות ניירות ערך האמריקאית (U.S Securities and Exchange Commission) כך שחובות הדיווח היחידות שתחולנה על החברה הינן מכוח חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית"), בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

עסק חי :

היקף נכסיה של החברה הינו קטן באופן משמעותי מיתרת החוב של אינטרנט זהב לנושיה. בחודש ינואר 2019, החליט דירקטוריון אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל כניסה לדיאלוג עם מחזיקי אגרות החוב, הנושה העיקרי של החברה. בהתאם, אינטרנט זהב הינה חברה חדלת פירעון. אינטרנט זהב פעלה ופועלת ככל לאל ידה על מנת למקסם את ערך הנכסים שבידיה, וזאת לטובת כלל נושיה. ביום 3 בפברואר 2020, הגישה אינטרנט זהב בקשה להורות על כינוס אסיפות לצורך אישור הסדר לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 (חוק חדלות פירעון). ביום 12 באפריל 2020 הגישה אינטרנט זהב בקשה מתוקנת לאישור הסדר. במסגרת ההסדר נכללת, בין היתר, חלוקה של כלל נכסיה של החברה, למעט סך של 12 מיליון ש"ח שיוותר בחברה.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד :

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן :

א. הצגת הנתונים הכספיים

- (1) נתונים על המצב הכספי
נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין, ירידת ערך השקעה בחברה כלולה או ביטולה וכן ירידת ערך השקעה בחברה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני או ביטולה.
- (2) נתונים על רווח והפסד ורווח כולל אחר
נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין.
- (3) נתונים על תזרימי מזומנים
נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות המתחייסת, בהתאם למהות העסקה.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

(1) הצגה

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים. התחייבות לבעלי המניות האחרים בחברות מאוחדות (בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה) בגין אופציית PUT שנכתבה על ידי החברה, מוצגת באותו אופן בו היא מוצגת בדוחות המאוחדים.

רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

(2) מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

3. מזומנים ושווי מזומנים:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
65	4
4	3
69	7

מזומנים ושווי מזומנים נקובים בש"ח
מזומנים ושווי מזומנים נקובים במטבעות אחרים

4. ספקים וזכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
13	57
-	7
13	64

ריבית לשלם על אגרות חוב
הוצאות לשלם

5. מימוש השקעה בחברה מוחזקת:

עד לראשית חודש דצמבר 2019, החזיקה החברה בכ 52% ממניות בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן: "ביקום"), והייתה בעלת השליטה בביקום ובעקיפין בגרעין השליטה בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "בזק"). ביום 2 בדצמבר 2019 הושלמה עסקה בין החברה, Searchlight II BZQ, L.P, ט.נ.ר. השקעות בע"מ וביקום, שכללה מכירה של מלוא החזקותיה של החברה בביקום והשקעה בביקום של מלוא התמורה שהתקבלה בגין כמו גם מרבית יתרת המזומנים שבקופתה (סך של 120 מיליון ש"ח) וזאת בתמורה ל-310 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום ו-8,383,234 מניות רגילות של ביקום, המהוות כ-7% מהון המניות המונפק של ביקום (להלן: "עסקת Searchlight"). ראו גם ביאור מספר 9 לדוחות המאוחדים.

ראה ביאור 12.2 לדוחות המאוחדים בדבר תביעות שאין ביכולתה של החברה לאמוד את השלכותיהן בשלב זה. כמו כן, ראה ביאורים 12.1 ו- 12.3 לדוחות המאוחדים בדבר תביעות והתחייבויות תלויות נוספות של החברה.

7. מכשירים פיננסיים :

החזקה במניות ואגרות חוב של ביקום

ליום 31.12.2019 החברה מחזיקה במניות ואגרות חוב של ביקום כחלק מעסקת מכירת השליטה בביקום (ראה ביאור 5). עקב כך, החברה חשופה לסיכון בשינוי שערי המחירים של מניות ואגרות החוב של ביקום. יצוין כי במסגרת הסדר הנושים שהוגש על ידי החברה לבית המשפט כמפורט בסעיף 1 לעיל בכוונת החברה לחלק את מלוא מניות ביקום ואת מרבית אגרות החוב של ביקום המוחזקות על ידיה. ניתוח הרגישות שלהלן מציג את ההשפעה של שינוי במחירי המניות ואגרות החוב על השווי ההוגן של ניירות הערך המוחזקים על ידי הקבוצה, בהנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי.

טבלת ניתוח רגישות :

המכשיר הפיננסי	רווח (הפסד) מהשינויים (במיליוני ש"ח)		שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	רווח (הפסד) מהשינויים (במיליוני ש"ח)	
	עליה של 10%	עליה של 5%		ירידה של 5%	ירידה של 10%
מניות ביקום	5	3	52	(3)	(5)
אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום	27	14	275	(14)	(27)

8. ארועים לאחר תאריך המאזן :

ראה ביאור 22 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר ארועים לאחר תאריך המאזן.

חלק ד'

פרטים נוספים על

התאגיד

תוכן עניינים

2	תקנה 8ב - הערכת שווי
2	תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים
3	תקנה 11 - רשימת השקעות החברה בחברות ליום 31 בדצמבר 2019
3	תקנה 12 - שינויים בהשקעות החברה בחברות בנות ובחברות כלולות בתקופת הדוח (שחדלו להיות חברות בנות/כלולות בתקופת הדוח)
3	תקנה 20 - מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר או שהופסק המסחר בהם
4	תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
6	תקנה 21א - השליטה בתאגיד
6	תקנה 24 - החזקות בעלי עניין
6	תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים למניות
6	תקנה 24ב - מרשם בעלי מניות
7	תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד
8	תקנה 26א - נושאי משרה בכירה למועד הדוח (מעבר לאלה שנזכרו תחת תקנה 26 לעיל)
9	תקנה 26ב - מורשי חתימה עצמאיים של התאגיד
9	תקנה 27 - רואי החשבון של התאגיד
9	תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים
9	תקנה 29א - החלטות החברה

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2019

שם החברה:	אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ
מס' החברה ברשם החברות:	52-004426-4
מען רשום:	יגאל אלון 65, תל אביב 6744316
(תקנה 25א)	
טלפון:	052-6296666
(תקנה 25א)	
פקסימיליה:	03-6879137
(תקנה 25א)	
כתובת דוא"ל:	doron@igld.com
(תקנה 25א)	
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2019
(תקנה 9)	
תאריך פרסום הדוח:	30 באפריל 2020

תקנה 28 – הערכת שווי

החברה מפנה להערכות השווי הבאות אשר נכללו בדוחותיה של בזק ושימשו לבחינת ערך נכסים מהותיים של בזק ורלוונטיות לתקופה שטרם השלמת עסקת Searchlight: הערכת שווי של חברת די.בי.אס שירותי לוויין (1998) בע"מ, אשר נכללה בדוחות הכספיים של בזק לרבעון השלישי לשנת 2019, אשר פורסמו ביום 18 בנובמבר 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-112072), וכן הערכת השווי של מגזר פעילות הסלולר, אשר נכללה בדוחות הכספיים של בזק לרבעון השני לשנת 2019, אשר פורסמו ביום 29 באוגוסט 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-075012). הערכות אלו נכונות למועד שבו ניתנו, ושימשו בקביעת השוויים הרלוואנטיים באותם מועדים.

תקנה 10א – תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי ¹
2,257	2,223	2,247	1,459
סה"כ הכנסות			
הוצאות הפעילות:			
817	822	799	535
495	490	474	308
505	516	520	350
פחת, הפחתות וירידת ערך			
-	1,345	-	(104)
הפסד מירידת ערך			
-	-	-	(518)
רווח מאיבוד שליטה בחברה מוחזקת			
-	(409)	39	121
הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו			
1,817	2,764	1832	692
440	(541)	415	767
רווח (הפסד) תפעולי			
122	180	243	77
הוצאות מימון, נטו			
318	(721)	172	690
רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו			
חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני			
-	1	1	-
318	(722)	171	690
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה			
97	1,180	53	134
מיסים על הכנסה			
221	(1,902)	118	556
רווח (הפסד) לתקופה			
רווח מיוחס ל:			
16	(554)	(4)	492
בעלים של החברה			
205	(1,348)	122	64
זכויות שאינו מקנות שליטה			
221	(1,902)	118	556
רווח (הפסד) לתקופה			
רווח כולל:			
16	(554)	(4)	492
רווח (הפסד) לתקופה			
2	(1)	(3)	(5)
מדידה מחדש של תוכנית האבה מוגדרת, נטו			
18	(555)	(7)	487
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס לבעלים של החברה			

¹ עד ליום 30 בנובמבר 2019 על פי דוחות מאוחדים, מיום 1 בדצמבר 2019 הופסק איחוד דוחות ביקום.

תקנה 11 - רשימת השקעות החברה בחברות ליום 31 בדצמבר 2019

שם החברה המוחזקת	סוג נייר הערך	ערך נקוב	מספר ניירות הערך המוחזקים על ידי התאגיד	עלות לתאריך המאזן (מיליוני ש"ח)	ערך מאזני לפי שווי בורסה בדוח הכספי (מיליוני ש"ח)	נתונים לגבי הלוואות	שיעור אחזקה מתוך מניות מונפקות מאותו סוג (בכ-%)			שער בורסה לתאריך הדוח על המצב הכספי (באגורות)
							בהון המניות המונפק	בכוח ההצבעה	בסמכות למנות דירקטורים	
בי קומיוניקיישנס בע"מ	מניות רגילות	0.1 ש"ח	8,383,234	35	52.6	-	7.21	7.21	(1)-	627
	אגרות חוב (סדרה ג')	1 ש"ח	² 310,000,000	310	274.7	מועד פרעון האג"ח הינו 30 בנובמבר 2024. האג"ח נושאת ריבית שנתית של 3.85% הריבית משולמת פעמיים בשנה ביום ה- 31 במאי וה- 30 בנובמבר בכל שנה. אגרות החוב (קרן וריבית) אינן צמודות	-	-	-	88.63

(1) בי קומיוניקיישנס בע"מ ("ביקום") הנה חברה ציבורית, הדירקטורים בחברה ממונים בהתאם להוראות חוק החברות באסיפה הכללית של בעלי המניות של ביקום.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות החברה בחברות בנות ובחברות כלולות בתקופת הדוח (שחדלו להיות חברות בנות/כלולות בתקופת הדוח)

עד לחודש דצמבר 2019, החזיקה אינטרנט זהב בלמעלה מ-50% ממניות בי קומיוניקיישנס בע"מ, והייתה בעלת השליטה בביקום ובעקיפין בגרעין השליטה בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ. ביום 2 בדצמבר 2019 הושלמה עסקה בין אינטרנט זהב, Searchlight II BZQ, L.P וט.נ.ר. השקעות בע"מ וביקום, שכללה מכירה של מלוא החזקותיה של אינטרנט זהב בביקום והשקעה בביקום של מלוא התמורה שהתקבלה בגין (225 מיליון ש"ח) כמו גם מרבית יתרת המזומנים שבקופתה (סך של 120 מיליון ש"ח) וזאת בתמורה ל-310 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') של ביקום ו-8,383,234 מניות רגילות של ביקום, המהוות כ-7% מהון המניות המונפק של ביקום (להלן: "עסקת Searchlight"). לפרטים נוספים ראו סעיף 3 לחלק א' לדוח תקופתי זה.

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר או שהופסק המסחר בהם

בחודש ינואר 2020 נמחקו מניות החברה ממסחר בבורסת הנאסד"ק וזאת על רקע אי עמידה בכללי המסחר בבורסת הנאסד"ק. ביום 22 באפריל 2020 החברה הגישה לרשות ניירות ערך האמריקאית (להלן: "SEC") טופס הפסקת דיווח (Form 15) לצורך ביטול וולנטרי של רישום מניות החברה בארה"ב (de-registration) ובהתאם לזאת חובות הדיווח של החברה ל-SEC הושעו מייד עם הגשת הטופס כאמור. נכון למועד זה, מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ומעבר לדלפק בארה"ב (Over The Counter Markets) והחברה כפופה לחובות הדיווח מכוח חוק ניירות ערך בלבד. יצוין כי בחודש אוקטובר 2019, נמחקו אגרות החוב (סדרה ג') של החברה ממסחר בבורסה בהוראת הבורסה, על רקע חלופי מועד התשלום ומבלי שהתקבלה החלטה על דחיית המועדים.

² למועד פרסום דוח זה החברה מחזיקה בכ-307.5 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג')

תקנה 21- תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה

להלן יובא פירוט התגמולים שניתנו לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה בשנת 2019, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה:³

פרטי מקבל התגמולים ⁴			תגמולים בעבור שירותים						תגמולים אחרים			
			נתונים בש"ח									
שם	תפקיד	היקף משרה %	שיעור החזקה בהון	שכר ⁵	מענק	תשלום מבוסס מניות ⁶	דמי ניהול	דמי ייעוץ	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
דורון תורג'מן(1)	מנכ"ל החברה ⁷	33	0.002%	-	382,250	-	564,217	-	-	-	-	946,467
רן נקל(2)	סמנכ"ל הכספים	25	-	-	-	-	124,000	-	-	-	-	124,000
איציק תדמור	סמנכ"ל כספים לשעבר	33	-	65,000	-	-	-	-	-	-	-	65,000

3 הסכומים הנקובים משקפים את העלות לתאגיד בגין שכר, אחזקת רכב, טלפון, הפרשות סוציאליות כולל הפרשה לחופשה הבראה ופיצויים וכיו"ב הוצאות נלוות לשכר. הסכומים האמורים לגבי המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים הנכנס, אינם כוללים מע"מ.

4 "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

5 "שכר" - לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

6 "תשלום מבוסס מניות" - כמשמעותו לפי כללי החשבוונאות המקובלים.

7 יצוין כי החל מיום 2 בדצמבר 2019, מועד השלמת עסקת Searchlight, ולבקשתו של מר דורון תורג'מן, הופחתו היקף משרתו וכן שכרו של מר תורג'מן, על מנת לאפשר לחברה להפחית את עלויותיה ככל הניתן ובהתאם לצורכי החברה לאחר השלמת העסקה. לפרטים נוספים ראו הפירוט להלן.

התגמולים בטבלאות לעיל מבוססים על תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה שצוינו לעיל, אשר עיקריהם מפורטים להלן:

(1) דורון תורג'מן – מנכ"ל החברה

מר דורון תורג'מן מכהן כמנכ"ל החברה החל מחודש אוקטובר 2011. ההתקשרות עם מר תורג'מן הינה מכוח הסכם שירותי ניהול מיום 16 ביוני 2016.

עד למועד השלמת עסקת Searchlight, העסקת מר תורג'מן כמנכ"ל החברה הייתה בהיקף משרה של 33% וזאת בתמורה לסך של 44 אלף ש"ח, בתוספת מע"מ, החזר הוצאות רכב וכיסוי הוצאות נלוות. כמו כן, מר תורג'מן היה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת של שישה חודשים ותקופת הסתגלות של ארבעה חודשים. בנוסף, מר דורון תורג'מן היה זכאי לבונוס שימור (Retention Plan), אשר נצבר בגין כל שנה החל מחודש ינואר 2016 ועד לחודש ינואר 2020.

על רקע השלמת עסקת Searchlight, הודיע מר תורג'מן לחברה כי הוא מוכן להתאים את היקף העסקתו בחברה להיקף התשומות הניהוליות שהחברה תידרש להן לאחר מועד השלמת עסקת Searchlight, וזאת על מנת לאפשר לחברה להפחית את עלויותיה ככל הניתן. בתוך כך, הודיע מר תורג'מן כי הוא מסכים להפחית את תנאי הכהונה שלו, להפסיק את המשכה של תוכנית ה-Retention ולהפחית את תקופת ההודעה המוקדמת ותקופת ההסתגלות להן הוא זכאי.

בהתאם, החל מחודש דצמבר 2019, היקף המשרה של מר תורג'מן ירד מ-33% ל-20%, התמורה החודשית לה הוא זכאי ירדה מ-44 אלף ש"ח ל-28 אלף ש"ח, תוכנית ה-Retention פסקה, תקופת ההודעה המוקדמת של מר תורג'מן קטנה מ-6 חודשים ל-3 חודשים, תקופת ההסתגלות של מר תורג'מן קטנה מ-4 חודשים לחודשיים ומר תורג'מן ויתר על סעיפי החזרי הוצאות רכב ונלוות.

(2) רן נקל – סמנכ"ל הכספים של החברה

מר רן נקל מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 3 ביוני 2019. וזאת בהתאם להסכם התקשרות מיום 3 ביוני 2019, כפי שעודכן בחודש נובמבר.

בהתאם להסכם השירותים עם מר רן נקל, התמורה לה היה זכאי מר נקל בתמורה לשירותי סמנכ"ל כספים עמדה על 16,000 ש"ח בתוספת מע"מ, ולהחזר הוצאות סבירות בקשר עם תפקידו. החל מחודש נובמבר 2019 מר נקל החל להעניק לחברה גם שירותי הנהלת חשבונות, ומאותו מועד התגמול המשולם לו הינו בסך של 22,000 ש"ח בחודש. בהסכם השירותים נקבעה תקופת הודעה מוקדמת של חודשיים.

(3) דירקטורים

החברה שילמה לדירקטורים (כולל הדירקטורים החיצוניים) גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה בסכום שהינו 'הסכום המירבי' כאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול").

תקנה 21א - השליטה בתאגיד

למייטב ידיעת החברה, יורוקום תקשורת בע"מ מחזיקה בכ-54.67% מהון המניות המונפק של החברה⁸.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין

לפירוט בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראו דוח של החברה מיום 5 באפריל 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-031639), המובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 24א – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים למניות

ההון רשום של החברה	הונה המונפק של החברה	הונה המונפק של החברה בניכוי מניות רדומות
5,010,000	338,658	280,031

אין בחברה ניירות ערך המירים בתוקף.

תקנה 24ב - מרשם בעלי מניות⁹

שם	מספר ניירות ערך, סוג וערך נקוב
SHAUL ELOVITCH	1,648 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.ג.
DAVID BIRCHMORE & DOROTHY BIRCHMORE	1 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.ג.
CEDE & CO (FAST ACCOUNT)	73,228 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.ג.
JAMES HINSHELWOOD	1 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.ג.
EURONET COMMUNICATIONS LTD	119,831 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.ג.
ROBERT L GREEN	1 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.ג.
GARRY ONG & ELLA ONG	2 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.ג.
JOHN M COGGINS	1 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.ג.
JOHN KALOGIROS & EVANGELIA KALOGIROS	8 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.ג.
LAURA PETRIE	1 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.ג.
JUDITH RIEMER	4 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.ג.
BENJAMIN GUY TE'ENI	1 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.ג.
חברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ	165,883 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.ג.

⁸ נכון למועד הדוח, מצויה יורוקום תקשורת בע"מ בהליכי פירוק (פר"ק 17-12-42633 בנק הפועלים ואח' נ' יורוקום תקשורת בע"מ) ומונו לה מנהלים מיוחדים, עו"ד פיני רובין, עו"ד אמנון לורד ועו"ד אורי גאון.

⁹ יצוין כי מרשם בעלי המניות של החברה מנוהל על ידי חברת American Stock Transfer & Trust Company, למעט בקשר עם מניות המוחזקות על ידי החברה לרישומים.

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

שם	תעודת זהות	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בית דין	נתינות	חברות בועדות דירקטוריות	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי, אם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, ואם הוא דירקטור חיצוני מומחה	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בחברה – התפקיד שממלא	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	מוסד לימודים	תואר אקדמי /תעודה מקצועית	תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים בהם משמש דירקטור	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
משה לוסקי	052114501	06/01/1954	רחוב לואי מרשל 18, תל אביב 6266820	ישראלית	אין	לא	לא	19/08/2018	האוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון במשפטים, חבר בלשכת עורכי הדין	2007 ועד היום - בורר ומגשר. 2009-2010 - דירקטור בלדון חברה להנדסה בע"מ. 2010 – 2017 - יו"ר דירקטוריון בלדון חברה להנדסה בע"מ. 2010 ועד היום - יו"ר דירקטוריון ב- י.ס.פ. מטעי הדר ישראל בע"מ. 2007 ועד היום - דירקטור במילאנו בדינג בע"מ. דירקטור בשגביון אחזקות בע"מ.	לא
יהל שחר	057484826	15/03/1962	רוטשילד 9, קרית אונו, 5522805	ישראלית	וועדת ביקורת, וועדת תגמול, וועדת מאזן	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	18/06/2018	אוניברסיטת תל אביב, אוניברסיטת ג'ורג'טאון בארה"ב	תואר ראשון ושני במשפטים, מוסמך כעורך דין בישראל ובארה"ב בשנת 1995	2019 ועד היום -דירקטור בקרן השתלמות לעובדי מדינה בע"מ. 2018 ועד היום - דירקטור בסאטקום מערכות בע"מ. 2012 ועד היום - יו"ר וועד מנהל (בהתנדבות) בעמותת אלה (מלכ"ר). 2015-2017 - יו"ר דירקטוריון פעיל בסינרגי כבלים בע"מ. 2015-2017 - יו"ר דירקטוריון פעיל בסטארהום בי.וי. 2015-2016 - יו"ר דירקטוריון פעיל באימקו תעשיות בע"מ. 2014-2015 - דירקטור בסקיילקס קורפוריישן בע"מ.	לא
דודי עזרא	059809939	06/06/1968	הורד 216, משמר השבעה	ישראלית	יו"ר וועדת ביקורת, יו"ר ועדת תגמול, יו"ר וועדת מאזן	דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	11/08/2014	אוניברסיטת ברוך, ניו יורק	B.B.A תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים, בחינות הסמכה לראיית חשבון- מועצת רואי חשבון בישראל וארה"ב	1996 עד היום - ניהול כספים בחברות בקבוצת איתוראן.	לא
שושנה שידלו	059032235	11/09/1964	דרך מנחם בגין 121 (מגדלי עזריאלי שרונה) תיבה 66 תל אביב 6701203 (עו"ד)	ישראלית	וועדת ביקורת, וועדת תגמול, וועדת מאזן	דירקטורית חיצונית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	11/08/2014	אוניברסיטת תל אביב	B.A תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, בוגרת לימודי המשך בחשבונאות, בחינות הסמכה לראיית חשבון- מועצת רואי חשבון, בחינות הסמכה לתואר	מבקרת פנימית ויועצת בארגונים שונים	לא

שם	תעודת זהות	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בית דין	נתינות	חברות בועדות דירקטוריון	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי, אם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, ואם הוא דירקטור חיצוני מומחה	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בחברה – התפקיד שממלא	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	מוסד לימודים	תואר אקדמי/תעודה מקצועית	תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים בהם משמש דירקטור	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
			שידלו)							מבקר פנימי מוסמך- לשכת המבקרים הפנימיים האמריקאית (IIA)		

דירקטורים שתקופת כהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדוח או לאחריה:

מר עמי ברלב סיים את תפקידו כיו"ר דירקטוריון ודירקטור בחברה ביום 16 בינואר 2019.
מר יובל בורנשטיין, מר אילן כהן ומר גלעד שר סיימו את תפקידם כדירקטורים בחברה ביום 7 בפברואר 2019.

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה למועד הדוח (מעבר לאלה שנזכרו תחת תקנה 26 לעיל)

שם נושא המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל העניין	אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	מוסד לימודים	תואר אקדמי/תעודה מקצועית	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
דורון תורג'מן	023568389	23/04/1968	02/10/2011	מנהל כללי בחברה	לא	האוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, בחינות הסמכה לראיית חשבון- מועצת רואי חשבון	2011-2019 – מנכ"ל בבי קומיוניקיישנס בע"מ.
רן נקל	023734502	03/06/1968	03/06/2019	סמנכ"ל כספים בחברה	לא	המסלול האקדמי המכלל אוניברסיטת בן גוריון	B.A תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות וכספים, MBA תואר שני במנהל עסקים, בחינות הסמכה לראיית חשבון- מועצת רואי חשבון	2010 ועד היום – מבקר עצמאי. 2012 ועד היום – מנהל כספים ב-ISDC מרכז הפיתוח של חברת סוני בישראל 2017 ועד היום – יועץ כלכלי ב-Lloyd's Register. 2019 ועד היום – נציג החברה בישראל של Lloyd's Register. 2017-2018 – מנהל כספים של אושירה בע"מ.

נושאי משרה שתקופת כהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדוח או לאחריה:

איציק תדמור, סמנכ"ל הכספים לשעבר של החברה, סיים את כהונתו בחברה ביום 30 במאי 2019.

תקנה 226 - מורשי חתימה עצמאיים של התאגיד

אין.

תקנה 27 - רואי החשבון של התאגיד

שם רואה החשבון: משרד סומך חייקין (KPMG). מען משרדו: מגדל המילניום KPMG, רחוב הארבעה 17, תל אביב, תא דואר 609.

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

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון

ביום 14 באוגוסט 2019, בהמשך לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 8 באוגוסט 2019, ערכה החברה איחוד הון ביחס של 1:100. בהתאם לאיחוד ההון, כל 100 מניות רגילות בעלות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, הומרו למניה רגילה אחת בעלת 1 ש"ח ערך נקוב. בהתאם, תוקן סעיף 5 לתקנון בדבר ההון הרשום של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידים של החברה מיום 14 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-069735) ומיום 14 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-070251) וכן זימון לאסיפה השנתית והמיוחדת מיום 4 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-057768).

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

(א) המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית, והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית:

(1) תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה: אין.

(2) שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד: בחודש אוגוסט 2019 החברה ביצעה איחוד הון ביחס של 1:100, לאחר אישור אסיפת בעלי המניות של החברה. דירקטוריון החברה המליץ לאסיפת בעלי המניות, שהתכנסה ביום 8 באוגוסט 2019, לאשר את איחוד ההון. לפרטים נוספים ראו דיווחה המיידים של החברה מיום 14 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-069735) וכן זימון לאסיפה השנתית והמיוחדת מיום 4 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-057768).

(3) שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד: כחלק מאיחוד ההון שביצעה החברה בחודש אוגוסט 2019, תוקן תקנון החברה בדבר ההון הרשום. כאמור, דירקטוריון החברה המליץ לאשר את איחוד ההון ובהתאם את התיקון לתקנון החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידים של החברה מיום 14 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-069735) ומיום 14 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-070251) וכן זימון לאסיפה השנתית והמיוחדת מיום 4 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-057768).

(4) פדיון מניות: אין.

(5) פדיון מוקדם של איגרות חוב: אין.

(ב) החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים: אין.

(ג) החלטות אסיפה כללית מיוחדת: ראו סעיף (א)(2) ו-(3) לעיל בדבר איחוד ההון ותיקון תקנון החברה. כמו כן, ביום 8 באוגוסט 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות את הסדר Searchlight ומסמכי ההסדר. לפרטים נוספים ראו דיווחה המיידים של החברה בדבר הוספת נושא לסדר היום של האסיפה השנתית והמיוחדת מיום 16 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-061563). בנוסף, ביום 21 בפברואר 2019, אישרה אסיפת בעלי המניות מדיניות תגמול חדשה לדירקטורים ונושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחה המיידים של החברה בדבר דוח זימון לאסיפת בעלי מניות מיוחדת של החברה מיום 14 בינואר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-005877).

תקנה 229א - החלטות החברה

(א) אישור פעולה לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.

(ב) פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות: אין.

(ג) עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות :

(ד) פטור, ביטוח ושיפוי לנושאי משרה :

- ביום 5 בדצמבר 2019, לאור השלמת עסקת Searchlight ובהתאם לייעוץ שהתקבל מיועצי הביטוח של החברה, רכשה החברה פוליסת ביטוח משולבת הכוללת ביטוח שוטף החל מיום 2.12.2019 בגבול אחריות של 5 מיליון דולר וכן פוליסת ביטוח Run-Off לתקופה של 7 שנים החל מיום 2.12.2020 בגבול אחריות של 5 מיליון דולר, בפרמיה כוללת בסך של 425 אלף דולר. הפוליסה כפופה להשתתפות עצמית מצד החברה. ביום 7 בינואר 2019, רכשה החברה כיסוי נוסף של פוליסת ביטוח Run-Off לתקופה של 7 שנים החל מיום 2.12.2020 בגבול אחריות של 5 מיליון דולר, שישלימו לכיסוי של 10 מיליון דולר בסך הכל, בפרמיה של 225 אלף דולר. הפוליסה כפופה להשתתפות עצמית מצד החברה.

אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ

תאריך: 30 באפריל, 2020

שמות החותמים:

משה לוסקי, יו"ר הדירקטוריון, דורון תורג'מן, מנכ"ל החברה.

חלק ה'

דוח בדבר אפקטיביות

הבקרה הפנימית על

הדיווח הכספי ועל

הגילוי

אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. דורון תורג'מן, מנהל כללי;

2. רן נקל, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: תהליך הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית שהתבסס על הערכת הסיכונים של התאגיד הנוגעים לדיווח הכספי והגילוי. לשם כך, הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון, בחנה את הסיכונים הפוטנציאליים להצגה מוטעית מהותית בדו"חות הכספיים. בהתבסס על הבנתה את סיכוני הגילוי והדיווח בתאגיד, הנהלת החברה התמקדה בסעיפי דיווח כספי ופריטי גילוי אשר עשויה להיות בהם סבירות גבוהה יחסית לטעות מהותית. מודל הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על ידי החברה הושתת על שלושה רכיבים שלהלן בחברה: (1) בקורות ברמת הארגון (2) בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי כולל בקורות מערכות המידע. (3) בקורות על תהליך ניהול מצבת החובות של החברה. ניהול מצבת החובות של החברה

כולל מעקב אחר היתרות והתנועות בהן, ביצוע התאמה ליתרות אלו מול נאמן סדרות אגרות החוב של החברה והחברה לרישומים, וכן רישומים חשבונאיים וגילויים מתאימים.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2019 היא: אינה אפקטיבית, בשל חולשה מהותית המפורטת להלן:

לאור צמצום במספר העובדים במטה החברה לאורך שנת 2019 ובהיקף המשרה של עובדים אלה בשל הצורך בהקטנת עלויות החברה, מספר נושאי משרה ועובדים בחברה אשר פעלו לצורך עריכת הדוח הכספי היה מצומצם והוביל לכך שלא הייתה הפרדת תפקידים נאותה בחלק מתקופת הדוח בין ממלאי התפקידים הרלוואנטיים. האמור הביא להערכת ההנהלה והדירקטוריון לחולשה מהותית באפקטיביות הבקרה על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי.

ההנהלה והדירקטוריון ביצעו פעולות כמפורט להלן, כדי להבטיח כי על אף קיומה של החולשה המהותית בבקרה הפנימית על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי כאמור, הדוחות ערוכים בהתאם להוראות הדין: קבלת סיוע מקצועי ממשדד רואי חשבון חיצוני (שאינו משרד רואה החשבון המבקר של החברה) לצורך קידום עבודת הדו"ח ובכוונת החברה לפעול מיידיית לתיקון חולשה זו כמו גם לקיים דיון בדירקטוריון החברה למען תיקון החולשה בהקדם.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ב)(ד)(1):

אני, דורון תורג'מן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2019 (להלן – "הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 באפריל 2020

דורון תורג'מן, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(בד)(2):

אני, רן נקל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2019 (להלן – "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 באפריל 2020

רן נקל, סמנכ"ל כספים