



בי קומיוניקיישנס בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2025

עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2024

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2025

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025



עדכון פרק א'

(תיאור עסקי התאגיד)

לדוח התקופתי לשנת 2024¹

¹ כפי שפורסם על ידי החברה ביום 12.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-016387) ("הדוח התקופתי"), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

עדכון² פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2024

בי קומיוניקיישנס בע"מ ("החברה") ביחד עם החברה המאוחדת "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק" או "קבוצת בזק") והחברות הבנות של בזק, בבעלותה המלאה, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים עם דוחות בזק, ייקראו בדוח תקופתי זה ביחד - "הקבוצה".

1. עדכונים כלליים בחברה

1.1. ביום 26 בינואר 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, את מינויה מחדש של גבי אפרת דובדבני, המכהנת כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה נוספת (כהונה שנייה) בת שלוש שנים, שהחלה ביום 24 בינואר 2025 ותסתיים ביום 23 בינואר 2028. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-006725), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.2. ביום 17.3.2025 מכרה החברה, בעסקה מחוץ לבורסה, 160,000,000 מניות רגילות של בזק, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, המהוות כ- 5.77% מההון המונפק והנפרע של בזק, למספר גופים מוסדיים זרים וישראלים בתמורה לסך של 5.7 ש"ח בגין כל מניה, כאשר התמורה הכוללת (ברוטו) בגין המניות הנמכרות הייתה בסך של 912 מיליוני ש"ח. יצוין, כי החברה הודיעה על מכירת מניות בזק כאמור למשרד התקשורת, וכן כי לאחר המכירה ממשיכה החברה להחזיק בהיתר השליטה בבזק. לאחר מכירת מניות בזק כאמור ונכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה בכ- 21.69% מההון המונפק והנפרע של בזק (כ- 21.27% בדילול מלא). לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 17 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017754), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3. ביום 12 במאי 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, את הנושאים הבאים: מינוי מחדש של משרד רו"ח סומך-חייקין, KPMG, כרואה החשבון המבקר של החברה החל ממועד כינוסה של האסיפה ועד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; מינוי מחדש של מר דארן גלאט כדירקטור בחברה עד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה; מינוי מחדש של מר פיל בקאל כדירקטור בחברה עד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה; מינוי מחדש של מר רן פורר כדירקטור בחברה עד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה; מינוי מחדש של מר אג'יט ו. פאי כדירקטור בחברה עד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה; מינוי מחדש של מר סטיבן ג'וזף כדירקטור בלתי תלוי בחברה עד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה; מתן פטור מאחריות והענקת כתבי התחייבות לשיפוי על ידי החברה, עד ליום 15 באפריל 2028, לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים מטעם בעלות השליטה בחברה, ולדירקטורים ונושאי משרה כאמור שיכהנו בחברה מעת לעת; מדיניות תגמול של הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישורה על ידי האסיפה ובהתאם להוראות הדין. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 12 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-033086), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

² העדכון הינו בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 וכולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה ו/או בזק ו/או הקבוצה, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. יחד עם זאת, בחלק מהמקרים ולשם שלמות התמונה, כללה החברה תיאור מפורט מעבר לנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מהותי בהכרח. העדכון הינו ביחס לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ומתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) באותו דוח תקופתי.

1.4. ביום 21 באפריל 2025, הודיעה החברה על החלטת דירקטוריון החברה לבצע פדיון מוקדם מלא, ביוזמת החברה, של אגרות החוב (סדרה ו'), אשר בוצע ביום 31 במאי 2025. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 21 באפריל 2025 ו- 3 ביוני 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-028321 ו- 2025-01-039610), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

2. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

2.1. **לסעיף 1.1 – פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה – כללי ולסעיף 1.3 – השקעות בהון בזק ועסקאות במניותיה**

מכירת מניות בזק

לפרטים אודות מכירת מניות בזק על ידי החברה, ראו סעיף 1.2 לעיל.

2.2. **לסעיף 1.1 – פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה ולסעיף 1.2 – תחומי פעילות**

חתימת הסכם למכירת בזק אונליין

לעניין התקשרות בזק בהסכם עם וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ ("הרוכשת") למכירת כל החזקותיה של בזק בבזק און ליין – ביום 17.4.2025 הושלמה העסקה, לאחר שכל התנאים המתלים בהסכם התקיימו. בהתאם להסכם, הבעלות הועברה לרוכשת והתקבלה התמורה הכספית הקבועה בו.

2.3. **לסעיף 1.1.5 – אישומים בקשר עם עסקאות בעל השליטה הקודם ונושאי משרה לשעבר בבזק**

לס"ק 1.1.5.3 בעניין כתב אישום נגד בעל השליטה לשעבר בבזק ונושאי משרה בכירים לשעבר בקבוצת בזק – בחודש מאי 2025 פורסם הסדר להפסקת הליכים מותנית בתנאים בהתאם לסימן ב' לפרק ט' לחוק ניירות ערך בין המדינה לבין רון אילון אשר במסגרתו הודה רון אילון בעובדות הקשורות בהגדלת תזרים המזומנים החופשי של yes בשנת 2016.

2.4. **לסעיף 1.4.2 – חלוקת דיבידנד על ידי בזק**

לפרטים בנוגע לחלוקת דיבידנד שביצעה בזק בחודש מאי 2025, וכן לעניין המלצת הדירקטוריון מיום 5.8.2025 לאסיפה הכללית של בעלי המניות של בזק בנוגע לחלוקת דיבידנד בגין רווחי המחצית הראשונה של שנת 2025, ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים.

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה של בזק לתאריך הדוח: כ- 1,164 מיליון ש"ח (עודפים שנצברו בשנתיים האחרונות לאחר הפחתת חלוקות שבוצעו בגין אותה תקופה).

2.5. לסעיף 1.5.4 – עיקרי התוצאות ונתונים תפעוליים

• לסעיף 1.5.4.1 - בזק קווי (פעילות בזק כמפ"א)

נתונים כספיים (במיליוני ש"ח)					
רבעון שני 2025	רבעון ראשון 2025	רבעון רביעי 2024	רבעון שלישי 2024	רבעון שני 2024	רבעון ראשון 2024
1,102	1,101	1,071	1,105	1,075	1,091
הכנסות					
386	384	303	355	383	397
רווח תפעולי					
261	258	260	256	255	252
פחת והפחתות					
647	642	563	611	638	649
רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ⁽¹⁾					
1	3	2	3	3	-
חלק בהפסד חברה מוחזקת					
218	256	193	217	238	258
רווח נקי					
501	553	626	589	491	748
תזרים מפעילות שוטפת					
266	294	303	300	266	270
תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והשקעות אחרות					
31	3	-	7	4	2
תקבולים ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים					
36	42	38	38	37	31
תשלומים בגין חכירות					
230	220	285	258	192	449
תזרים חופשי ⁽²⁾					
נתונים תפעוליים					
1,476	1,477	1,479	1,486	1,486	1,489
סה"כ מספר קווי אינטרנט בסוף התקופה (באלפים) ⁽³⁾					
907	863	810	759	694	635
מתוכם מספר מנויים מחוברים לרשת הסיבים בסוף התקופה (באלפים) ⁽⁶⁾					
999	1,003	1,008	1,012	1,014	1,019
מספר קווי אינטרנט בסוף התקופה - בקמעונאות (באלפים) ⁽³⁾					
583	554	521	483	442	407
מזה מספר מנויים מחוברים לרשת הסיבים בסוף התקופה - בקמעונאות (באלפים) ⁽³⁾					
477	474	471	474	472	470
מספר קווי אינטרנט בסוף התקופה - בסיטונות (באלפים) ⁽³⁾					
324	309	289	276	252	228
מזה מספר מנויים מחוברים לרשת הסיבים בסוף התקופה - בסיטונות (באלפים) ⁽³⁾					
136	134	133	131	129	127
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי אינטרנט (ש"ח) – קמעונאות (ARPU) ⁽⁵⁾					
2,774	2,671	2,571	2,448	2,312	2,191
פריסת רשת סיבים אופטיים בסוף התקופה (אלפי משקי בית אשר זמינים לחיבור) ⁽⁶⁾					
620	572	526	483	430	382
קצב חבילה ממוצע למנוי אינטרנט - קמעונאות (מס"ש) ⁽⁴⁾					
870	864	862	858	846	837
מספר נתבי Be המשמשים את לקוחות החברה (אלפים)					
470	466	462	457	449	445
מספר משפרי טווח קליטה של רשת האינטרנט הביתית מסוג Be Spot ו- Be Mesh (אלפים)					
1,351	1,366	1,383	1,397	1,409	1,419
מספר קווי מנוי טלפוניה פעילים בסוף התקופה (באלפים) ⁽⁷⁾					
30	31	31	32	33	33
הכנסה חודשית ממוצעת לקו טלפוניה (ש"ח) (ARPL) ⁽⁸⁾					
2.3%	2.4%	2.3%	2.5%	2.1%	3.1%
שיעור נטישת מנויי טלפוניה (Churn rate) ⁽⁹⁾					

- (1) רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) הוא מדד פיננסי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים. בזק מציגה מדד זה כמדד נוסף להערכת התוצאות העסקיות שלה היות ומדובר במדד מקובל בתחום פעילות בזק אשר מנטרל היבטים הנובעים משונות במבנה ההון, היבטים מיסויים שונים ואופן ותקופת ההפחתה של נכסים קבועים ובלתי מוחשיים. מדד זה אינו מהווה תחליף למדדים המבוססים על כללי חשבונאות מקובלים, ואינו משמש כמדד יחיד להערכת תוצאות הפעילות או תזרים המזומנים של בזק. כמו כן, המדד המוצג בדוח זה עשוי שלא להיות מחושב באופן זהה למדדים מקבילים בחברות אחרות. ה- EBITDA של בזק מחושב כרווח תפעולי לפני פחת, הפחתות והפסדים מתמשכים מירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים. לצורך הצגה נאותה של הפעילות הכלכלית, בזק מציגה הפסדים מתמשכים מירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים ב-yes ובזק בינלאומי במסגרת סעיף פחת והפחתות, וכן הפסדים מתמשכים מירידת ערך זכויות שידור במסגרת סעיף הוצאות הפעלה וכלליות (בדוח רווח והפסד). לעניין זה ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים וסעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- (2) תזרים חופשי הוא מדד פיננסי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים. תזרים חופשי מוגדר כמזומנים שנבעו מפעילות שוטפת פחות מזומנים לרכישת/ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו והחל משנת 2018, עם יישום של IFRS 16, מנוכים גם תשלומים בגין חכירות. בזק מציגה תזרים חופשי כמדד להערכת התוצאות העסקיות ותזרימי המזומנים היות ולדעת בזק התזרים החופשי הינו מדד נזילות חשוב המשקף את המזומנים הנובעים לבזק מפעילותה השוטפת לאחר השקעת מזומנים בתשתית ובנכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים אחרים. לעניין זה ראו סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- (3) סה"כ מספר קווי אינטרנט כולל קווים בקמעונאות ובסיטונות. קמעונאות - קווי אינטרנט ישירים של בזק. סיטונות - קווי אינטרנט באמצעות שירות סיטונאי לספקי תקשורת אחרים.
- (4) בחבילות בהן קיים טווח קצבים, מובא בחשבון הקצב המירבי בחבילה.
- (5) הכנסות משירותי אינטרנט בקמעונאות מחולקות במספר הקווחות הקמעונאיים הממוצע בתקופה. לעניין זה ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- (6) נכון למועד פרסום הדוח, פריסת רשת סיבים אופטיים - כ- 2.810 מיליון משקי בית זמינים לחיבור, מתוכם כ- 924 אלף מנויים מחוברים לרשת הסיבים (מתוכם כ- 592 אלף קמעונאי וכ- 332 אלף סיטונאי).
- (7) מנויים שאינם פעילים הינם מנויים אשר קווי הבזק שלהם נותקו פיזית (לא כולל מנוי שלא שילם במועד את חובו לבזק בשלושת החודשים הראשונים (בקירוב) של הליכי גבייה).
- (8) מחושב לפי ממוצע הקווים לתקופה. לעניין זה ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- (9) כמות מנויי טלפוניה שנטשו (ברוטו) את בזק קווי במהלך התקופה חלקי הכמות הממוצעת של מנויי טלפוניה הרשומים בתקופה. ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

• לסעיף 1.5.4.2 – פלאפון

נתונים כספיים (במיליוני ש"ח)					
רבעון שני 2025	רבעון ראשון 2025	רבעון רביעי 2024	רבעון שלישי 2024	רבעון שני 2024	רבעון ראשון 2024
530	566	563	547	561	583
סה"כ הכנסות					
34	41	39	41	72	81
מתוך זה: הכנסות מקשרי גומלין (קש"ג)⁽¹⁾					
496	525	524	506	489	502
סה"כ הכנסות בנטרול קש"ג⁽¹⁾					
395	401	394	406	420	416
הכנסות משירותים					
361	360	355	365	348	335
הכנסות משירותים בנטרול קש"ג⁽¹⁾					
135	165	169	141	141	167
הכנסות ממכירת ציוד קצה					
43	44	42	52	55	40
רווח תפעולי					
141	140	145	135	134	138
פחת והפחתות					
184	184	187	187	189	178
רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA)⁽²⁾					
30	31	31	38	39	30
רווח נקי					
187	175	153	212	161	122
תזרים מפעילות שוטפת					
91	84	76	65	82	82
תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים והשקעות אחרות, נטו					
53	96	55	58	52	79
תשלומים בגין חכירות					
43	(5)	22	89	27	(39)
תזרים חופשי⁽²⁾					
נתונים תפעוליים					
2,279	2,265	2,257	2,251	2,228	2,213
מספר מנויי פוסט פייד לסוף תקופה (אלפים)⁽³⁾					
1,315	1,276	1,237	1,195	1,144	1,086
מתוכם מספר מנויי פוסט פייד בחבילות דור 5 (אלפים)⁽³⁾					
366	366	376	388	387	398
מספר מנויי פריפייד לסוף תקופה (אלפים)⁽³⁾					
2,645	2,631	2,633	2,639	2,615	2,611
מספר מנויים לסוף תקופה (אלפים)⁽³⁾					
46	45	45	46	44	43
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) בנטרול דמי קש"ג (ש"ח)⁽¹⁾⁽⁴⁾					
5.6%	6.2%	6.0%	5.8%	5.6%	6.5%
שיעור נטישת מנויים (Churn rate)⁽⁵⁾					

- (1) הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) בנטרול הכנסות מקשרי גומלין - הרפורמה לשינוי משטר תעריפי הקש"ג אשר החלה באופן הדרגתי בחודש יוני 2023 ונמשכה עד לחודש יוני 2025, הביאה לירידה בהכנסות מקש"ג שעיקרן בוטל החל ממועד זה ולירידה ב-ARPU ולכן בחרה פלאפון להציג את ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי (ARPU) בניכוי רכיב ההכנסות מקשרי גומלין.
- (2) לעניין הגדרת רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ותזרים חופשי, ראו הערות (1) ו- (2) בטבלת בוק קווי.
- (3) נתוני המנויים כוללים את מנויי פלאפון (ללא מנויי מפעילים אחרים אשר מתארחים על רשת פלאפון, וללא מנויי IOT) ואינם כוללים מנויים המחוברים לשירות פלאפון במשך שישה חודשים או יותר אך אינם פעילים. מנויים שאינם פעילים הינם מנויים אשר בששת החודשים האחרונים לא קיבלו לפחות שיחה אחת, לא הוציאו לפחות שיחה/מסרון אחד או לא ביצעו פעולת גלישה או לא שילמו עבור שירותים לפלאפון. מנוי פריפיד נכלל במצבת המנויים הפעילים החל מהמועד בו ביצע טעינה ונגרע ממצבת המנויים הפעילים כאשר אינו מבצע שימוש יוצא במשך שישה חודשים או יותר. יצוין, כי לקוח יכול להיות בעל יותר ממספר מנוי ("קווי") אחד. מצבת המנויים כוללת מנויים הצורכים שירותים שונים (כדוגמת דאטה למערכות מדיה לרכב), אשר ההכנסה הממוצעת מהם נמוכה משמעותית ביחס ליתר המנויים. יצוין כי פלאפון משווקת חבילות בעלות נפח שימוש מוגדל המותאמות גם לצרכי דור 5 כאשר בסמוך למועד פרסום הדוח כ- 1.329 מיליון מנויים מתוך מנויי הפוסטפיד בחבילות מסוג זה. מתוך מנויי פלאפון בחבילות דור 5, מספר המנויים אשר הצטרפו לשירותי דור 5 המתקדמים 5G MAX (הכוללים תיעדוף גלישה) עומד נכון למועד פרסום הדוחות על כ- 80 אלף. להערכת פלאפון מספר המנויים לשירותי 5G MAX יעמוד בסוף שנת 2025 על כ- 150 אלף.
- (4) ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי (פוסטפיד ופריפיד). המדד מחושב על-ידי חלוקת הממוצע החודשי של סך ההכנסות המאוחדות לרבות משירותי סלולאר הן ממנויי פלאפון והן ממפעילי תקשורת אחרים, כולל הכנסות המתקבלות ממפעילים סלולאריים העושים שימוש ברשת פלאפון, שירותי תיקונים ואחריות מורחבת בתקופה במצבת המנויים הפעילים הממוצעת באותה תקופה. ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- (5) שיעור נטישת מנויים מחושב על פי היחס של המנויים שהתנתקו משירותי פלאפון והמנויים שהפכו ללא-פעילים במהלך התקופה לממוצע המנויים הפעילים במהלך התקופה. ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

• לסעיף 1.5.4.3 - בוק בינלאומי

נתונים כספיים (במיליוני ש"ח)					
רבעון שני 2025	רבעון ראשון 2025	רבעון רביעי 2024	רבעון שלישי 2024	רבעון שני 2024	רבעון ראשון 2024
263	273	285	270	261	289
הכנסות					
32	34	36	39	44	48
מזה: הכנסות מלקוחות פרטיים⁽¹⁾					
8	14	(67)	13	18	20
רווח (הפסד) תפעולי					
29	19	42	23	26	27
פחת והפחתות					
37	33	(25)	36	44	47
רווח (הפסד) תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA)⁽²⁾					
6	11	(69)	11	18	18
רווח (הפסד) נקי					
24	42	55	51	19	49
תזרים מפעילות שוטפת					
15	12	27	21	19	14
תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והשקעות אחרות, נטו⁽³⁾					
9	11	10	10	10	12
תשלומים בגין חכירות					
0	19	18	20	(10)	23
תזרים חופשי⁽²⁾					
נתונים תפעוליים					
5.1%	6.3%	6.6%	9.8%	10.7%	8.0%
שיעור נטישת מנויים (Churn rate)⁽⁴⁾					

- (1) החל משנת 2023 לקוחות זעירים (SOHO) כוללים בהכנסות לקוחות פרטיים.
- (2) לעניין הגדרת רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ותזרים חופשי ראו הערות (1) ו- (2) בטבלת בוק קווי.
- (3) הסעיף כולל גם השקעות בנכסים לזמן ארוך.
- (4) כמות מנויי אינטרנט שנטשו את בוק בינלאומי במהלך התקופה חלקי ממוצע מנויי אינטרנט הרשומים בתקופה. ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

• לסעיף 1.5.4.4 - yes

נתונים כספיים (במיליוני ש"ח)					
רבעון שני 2025	רבעון ראשון 2025	רבעון רביעי 2024	רבעון שלישי 2024	רבעון שני 2024	רבעון ראשון 2024
320	319	317	317	316	315
רווח (הפסד) תפעולי	193	(3)	57	13	(18)
פחת, הפחתות וירידת ערך מתמשכת	(46)	40	19	30	58
רווח תפעולי לפני פחת, הפחתות וירידת ערך מתמשכת (EBITDA) ⁽¹⁾	147	37	76	43	40
רווח (הפסד) נקי	172	3	55	12	(5)
תזרים מפעילות שוטפת	26	75	(18)	55	46
תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והשקעות אחרות, נטו	57	36	63	42	67
תשלומים בגין חכירות	7	6	6	7	6
תזרים חופשי ⁽¹⁾	(38)	33	(87)	6	(27)
נתונים תפעוליים					
מספר מנויי טלוויזיה (באלפים) ⁽²⁾⁽³⁾	562	561	562	563	567
מתוכם מנויי IP ⁽⁴⁾	480	475	467	452	431
מתוכם מנויי STING+	151	146	139	132	129
הכנסה חודשית ממוצעת ממנויי טלוויזיה (ARPU) (בש"ח) ⁽⁵⁾	172	174	172	175	174
הכנסה חודשית ממוצעת מלקוחות (ARPU Subscribers) (בש"ח) ⁽⁵⁾	189	189	186	187	184
שיעור נטישת מנויים (Churn rate) ⁽⁶⁾	3.6%	4.1%	3.8%	4.3%	3.9%
מספר מנויים המחברים לרשת הסיבים (באלפים) ⁽⁷⁾	94	85	73	64	55

- (1) לעניין הגדרת רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ותזרים חופשי ראו הערות (1) ו-(2) בטבלת בוק קווי.
- (2) מנוי טלוויזיה – משק בית אחד או לקוח עסקי קטן. במקרה של לקוח עסקי שברשותו מעל מספר מפענחים מסויים (כגון בית מלון או חדר כושר) מתבצע ככלל תיקון של מספר המנויים. מספר המנויים שנרשם בגין הלקוחות העסקיים שאינם לקוחות עסקיים קטנים, מחושב כחלוקת התשלום הכולל המתקבל מכלל הלקוחות העסקיים שאינם קטנים בהכנסה הממוצעת מלקוח עסקי קטן, אשר נקבעת אחת לתקופה.
- (3) מספר המנויים אשר הצטרפו לשירותי הסטרימינג הבינלאומיים במסגרת שיתופי הפעולה של yes עם שירותים אלה (ר' סעיף 5.1.1.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024) עומד נכון למועד פרסום הדוח על כ-152 אלף.
- (4) מספר מנויי טלוויזיה העושים שימוש בשירותי yes+ ו-STING+ המועברים באמצעות רשת האינטרנט נכון למועד פרסום הדוח הינו כ-483 אלף לקוחות המהווים כ-86% מכלל מנויי הטלוויזיה של yes. כמות מנויי ה-IP והשיעור האמור כוללים גם מנויים העושים שימוש במקביל גם בשירותי הלוויין.
- (5) ההכנסה החודשית הממוצעת ממנויי טלוויזיה מחושבת על ידי חלוקת כלל הכנסות yes (למעט הכנסות ממכירת תוכן לגופי שידור חיצוניים, הכנסות ממכירת ציוד קצה והכנסות משירותי ISP) בממוצע הלקוחות הרלבנטיים בתקופה. ההכנסה החודשית הממוצעת מלקוחות מחושבת על ידי חלוקת כלל הכנסות yes (למעט הכנסות ממכירת תוכן לגופי שידור חיצוניים והכנסות ממכירת ציוד קצה) בממוצע הלקוחות הרלבנטיים בתקופה. ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- (6) כמות מנויי טלוויזיה שנטשו את yes במהלך התקופה חלקי הכמות הממוצעת של מנויי טלוויזיה הרשומים בתקופה. ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- (7) מספר מנויים המחברים לרשת הסיבים נכון למועד פרסום הדוח הינו כ-99 אלף.

2.6. סעיף 1.6 – תחזית ויעדים

ביום 30.7.2025 עדכנה בזק פעם נוספת את תחזית הקבוצה לשנת 2025 אשר פורסמה בדיווח מיידי של בזק מיום 11.5.2025 ("התחזית ממאי 2025")³, וזאת בהתבסס על המידע הידוע לה באותו מועד, כדלקמן⁴:

• הרווח הנקי המתואם⁵ לבעלי מניות צפוי להיות כ-1.45 מיליארד ש"ח (לעומת כ-1.32 מיליארד ש"ח בתחזית ממאי 2025).

• ה-EBITDA המתואם⁶ צפוי להיות כ-3.85 מיליארד ש"ח (לעומת כ-3.75 מיליארד ש"ח בתחזית ממאי 2025).

• ה-CAPEX⁷ צפוי להיות כ-1.75 מיליארד ש"ח (ללא שינוי).

עיקר השינוי נובע מהשפעות חשבונאיות צפויות, חד פעמיות, כתוצאה משינוי צפוי בהערכת השווי של yes, וזאת בהמשך לפרסום שימוע על ידי משרד התקשורת בעניין קביעת תשלומים מרביים בשוק הסיטונאי כמפורט בדיווח המיידי של בזק מיום 29.7.2025 ובעדכון לסעיף 2.16.5 בדוח זה. יצוין, כי אין שינוי לעניין היקף פריסת רשת הסיבים של בזק (הגעה לכ-2.9 מיליון משקי בית), ולעניין יציבות פיננסית (שמירה על דירוג אשראי גבוה, בקבוצת ה-AA).

תחזיות בזק המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התחזיות מבוססות על הערכות, הנחות וציפיות של בזק, ובין היתר, על הערכות הקבוצה ביחס לתוצאות השימוע בעניין קביעת תשלומים מרביים בשוק הסיטונאי וכן ביחס למבנה התחרות בשוק התקשורת ולהסדרה הרגולטורית של התחום, על המצב הכלכלי הנוכחי במשק, ובהתאם לכך על יכולתה של הקבוצה להוציא אל הפועל את תוכניותיה לשנת 2025, וכן בשים לב לשינויים שיחולו באמור לעיל, בתנאים העסקיים ובהשפעות שתהיינה להחלטות רגולטוריות, שינויים טכנולוגיים, התפתחויות במבנה שוק התקשורת וכיו"ב או ככל שיתממש אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בדוח התקופתי לשנת 2024. כמו כן, התחזית יכולה להשתנות בהתאם למשך, עוצמת והיקף מלחמת חרבות ברזל.

2.7. לסעיף 1.7.2 – קבוצות תקשורת בשוק הישראלי ולסעיף 2.6.1 – תשתית-פריסה

לעניין ההחזקות ב-IBC - למיטב ידיעת בזק בחודש מאי 2025 קיבלו הוט וקרן תש"י הצעה מחייבת מתאגיד בקבוצת "הפניקס" לרכישת מלוא החזקותיהן ב-IBC כאשר בהקשר זה הודיעה סלקום (השותפה אף היא ב-IBC) על מימוש זכות הצטרפות למכירה של כל אחזקותיה ב-IBC לגורם הרוכש.

2.8. לסעיף 1.7.3 פיקוח רגולטורי – חובת ההפרדה המבנית

לס"ק 1.7.3.1 בעניין ביטול ההפרדה המבנית – ביום 8.4.2025 פורסמה תוכנית העבודה של משרד התקשורת לשנת 2025 ובה צוין כמשימה עיקרית בתוכנית, בין השאר, גיבוש עבודת מטה לבחינת הוראות אסדרה לעניין הפרדה מבנית עבור חברות טלקום, וכן צוין כמדד הצלחה פרסום החלטה בעניין עד סוף שנת 2025.

³ התחזית ממאי 2025 הייתה תחזית מעדכנת לתחזית המקורית שפירסמה בזק ביום 12.3.2025.

⁴ ביחס לתחזית רווח נקי מתואם, EBITDA מתואם ו-CAPEX בזק תדווח, ככל שיידרש, על סטיות של $\pm 10\%$ ומעלה מהנתונים שצינו בתחזית ממאי 2025 לעיל.

⁵ רווח נקי מתואם ו-EBITDA מתואם - בנטרול סעיף הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו והפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך, והוצאות בגין תוכנית תגמול הוני.

⁶ ראו הערת שוליים 5.

⁷ CAPEX - תשלומים (ברוטו) בגין השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

כמו כן, ביום 26.6.2025 התקבלה בבזק דרישת מידע ("דרישת המידע"), אשר הופנתה לכלל חברות התקשורת, במסגרתה נדרשות החברות למסור למשרד התקשורת מידע על תחומי התקשורת העיקריים: תחום התקשורת הנייחת, תחום הסלולר ותחום השידורים, עבור השנים 2023 ו-2024 וזאת על מנת לבחון את סוגיית ההפרדה המבנית בשוק התקשורת ולפרסם החלטה בעניין לפני סוף השנה. עוד צוין בדרישת המידע כי סוגיה זו נבחנה לאחרונה בשנת 2020 ובעקבות זאת שונו חלק מכללי ההפרדה המבנית שחלו אז, וייתכן כי בעקבות הבחינה הנוכחית יוחלו שינויים משמעותיים אף יותר וכי מדובר בסוגיה בעלת משמעות לא מבוטלת הן עבור חברות התקשורת והן עבור התחרות בשוק תקשורת וציבור המנויים. להערכת בזק, ככל שכתוצאה מהליך הבחינה האמור תבוטל ההפרדה המבנית, צפויה לכך השפעה חיובית מהותית על תוצאות בזק. בזק העבירה למשרד את המידע שהתבקש ממנה.

המידע האמור בפיסקה לעיל בדבר הערכת בזק ביחס להשלכות הצפויות מביטול ההפרדה המבנית לתוצאות בזק הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך המבוסס על הערכות, הנחות וציפיות בזק בהתאם לנתונים שבידיה במועד זה, ואשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, בתלות בהחלטות משרד התקשורת ותוצאות הבחינה כאמור, וכן בשל גורמים שאינם בשליטת בזק.

2.9. **לסעיף 1.7.6 – היבטים רגולטוריים נוספים שהינם רלוונטיים לכלל הקבוצה או למספר חברות בה**

ביום 8.5.2025 פורסמו תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (היתר כללי למתן שירותי בזק) (תיקון מס' 2), תשפ"ה-2025 ("התיקון"), האוסרות גביית עמלה בגין תשלום בהוראת קבע לחיוב חשבון הבנק על ידי ספק מורשה ממנוי פרטי. עוד נקבע בתקנות כי ספק מורשה יהיה רשאי לדרוש ממנוי המשלם באמצעות הוראת קבע כאמור כי התשלום יבוצע בטרם קבלת השירות, בהתאם למחזורי החיוב המוצעים למנויו. התיקון ייכנס לתוקף שלושה חודשים מיום הפרסום והוא צפוי להביא לאובדן הכנסות בחברות הקבוצה בהיקף לא מהותי.

2.10. **לסעיף 1.7.8 – מצב מלחמה – חרבות ברזל**

לעדכון ביחס לסעיף זה ראו סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון.

2.11. **לסעיף 1.7 – כללי**

כבל תת-ימי

קבוצת בזק בוחנת את האפשרות להקמת כבל תת-ימי חדש שיחבר את ישראל לנקודות נחיתה אסטרטגיות באירופה ויאפשר הגדלה משמעותית של נפח תעבורת האינטרנט בין ישראל לאירופה ("פרויקט"). היוזמה לבחינת הקמת הכבל החדש מגיעה על רקע מגמות עולמיות של גידול דרמטי בנפחי התעבורה הדיגיטלית, הן לתוך ישראל והן בנתיב שבין אירופה למזרח הקרוב והרחוק, בין היתר על רקע התבססותם של שחקני ענק בתחום הדאטה והענן בישראל ובאזור כולו. בזק החלה בשלב ראשוני של בחינת משמעותיות הפרויקט ומעריכה כי ההחלטה בנושא תתקבל בתקופה הקרובה. יובהר כי נכון למועד פרסום הדוח, לא התקבלה כל החלטה מחייבת, ואין וודאות כי תתקבל החלטה לביצוע הפרויקט, כולו או חלקו.

המידע הכלול בפסקה לעיל זה בדבר בחינה של הקמת כבל תת ימי חדש, מגמות עולמיות של גידול בתעבורה דיגיטלית, החלטה אם לבצע את הפרויקט ומועד קבלת ההחלטה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך המבוסס על הערכות, הנחות וציפיות בזק בהתאם לנתונים שבידיה במועד זה, ואשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, בתלות בתוצאות הבחינה כאמור, עלויות ביצוע הפרויקט, היקף הביקושים

לתעבורת אינטרנט, מחירים והיתכנות כלכלית, נושאים רגולטוריים וכן בשל גורמים נוספים שאינם בשליטת בזק.

כמו כן, בהמשך לאמור לעיל, ביום 14.7.2025 חתמה בזק על מזכר הבנות ראשוני ובלתי מחייב⁸ לרכישת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של חברת אקסלרה טלקום בע"מ ("אקסלרה") (בדילול מלא) מבעלי מניותיה של אקסלרה ("המוכרים" ו-"מזכר ההבנות", בהתאמה), וזאת בין היתר כחלופה אפשרית הנבחנת לאמור לעיל. אקסלרה הינה חברה פרטית המאוגדת בישראל⁹ העוסקת, בין היתר, במתן שירותי תקשורת באמצעות רשת תקשורת בינלאומית על גבי כבל תת ימי המבוסס סיבים אופטיים והמחזיקה אתר נחיתה בישראל.

התמורה בעסקה, ככל ותושלם, תעמוד על סך של 160 מיליון דולר (כפוף להתאמות מקובלות) ("התמורה"). לתמורה עשויה להתווסף תמורה נוספת עתידית בסך של עד 10 מיליון דולר בהתקיימות תנאים מוסכמים.

העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים מקובלים, לרבות: השלמת בדיקת נאותות, הסכמת כלל המוכרים למכירת מניותיהם והתקשרות הצדדים בהסכם מפורט עד לתום תקופת הבלעדיות בה מחויבים המוכרים ואקסלרה (75 ימים ממועד ההתקשרות במזכר ההבנות) ("תקופת הבלעדיות"), אישור האורגנים המוסמכים של בזק, וקבלת מלוא האישורים הנדרשים מצדדי ג' ולפי כל דין (לרבות אישור הממונה על התחרות ואישור משרד התקשורת).¹⁰

יובהר, כי ככל שלא יחתם הסכם מפורט עד לתום תקופת הבלעדיות ביחס לעסקה מושא מזכר ההבנות, אזי למעט בהתקיימותן של "נסיבות פוטרות" (כהגדרתן במזכר ההבנות) ובכפוף לקבלת מלוא האישורים הנדרשים והעדר מניעה על פי דין, תרכוש בזק מהמוכרים מניות המהוות, במועד מכירתן, 4.9% מהון המניות המונפק של אקסלרה (בדילול מלא), וזאת בתמורה לסך של 7.5 מיליון דולר ("מניות העסקה החלופית"). מניות העסקה החלופית כפופות, בין היתר, לאופציות PUT ו-CALL לרוכשים ולמוכרים בהתאמה במחירים (שלא יפחתו מ-7.5 מיליון דולר) ובתנאים המפורטים במזכר ההבנות.

יובהר, כי אין כל וודאות באשר להתקשרות הצדדים בהסכם מפורט ו/או באשר להשלמת העסקה מושא מזכר ההבנות הכפופה לקיומם של תנאים מתלים שונים אשר טרם התקבלו למועד זה. חלק מהמידע האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע המצוי בידי הנהלת בזק במועד דוח זה ועל הערכותיה, ואשר אין כל וודאות שיתממש כולו או חלקו או העשוי להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנחזה וזאת, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת בזק, לרבות אי הצלחת הצדדים להגיע למלוא ההסכמות המסחריות הנדרשות, העדר קבלת הסכמות מצדדי ג' ומצד גורמים רגולטוריים ו/או אי התקיימות מלוא התנאים המתלים הנדרשים לצורך השלמת העסקה.

⁸ למעט לעניין מניות העסקה החלופית (אשר רכישתן כפופה בין היתר להעדר קיומן של 'נסיבות פוטרות') ותקופת הבלעדיות, כמפורט להלן.

⁹ בשליטתה של קרן אלומה קרן תשתיות (2020) בע"מ, אשר מניותיה נסחרות לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

¹⁰ הרכישה אינה כוללת פעילויות נוספות של אקסלרה אשר מבוצעות באמצעות שתי חברות בהן לאקסלרה יש בעלות חלקית, ואשר תופרדנה עד למועד השלמת העסקה.

3. בזק – תקשורת פנים-ארצית נייחת

3.1. לסעיף 2.6.2 – טלפוניה

לעניין שיעור לקוחות האינטרנט האחד של בזק מתוך לקוחותיה הקמעונאיים של בזק - שיעור זה עמד על כ-89% נכון ליום 30.6.2025.

לס"ק 2.6.2.2 בעניין הסכם IRU בין בזק לבין פרטנר – בחודש יוני 2025 מימשה פרטנר אופציה הנתונה לה בהתאם להסכם לזכות שימוש ל-24 אלף קווים נוספים.

3.2. לסעיף 2.7.2 – תשתית וציוד התקשורת הפנים ארצית הנייחת

לס"ק 2.7.2.3 בעניין פרסום שימוע על ידי משרד התקשורת בנושא עקרונות מדיניות לסגירה הדרגתית של רשתות הנחושת – ביום 9.4.2025 התפרסמה החלטת שר התקשורת אשר קיבל את המלצות הצוות המשרדי לגיבוש מתווה לסגירת רשתות הנחושת המסורתיות של בזק ושל "הוט", לטובת מעבר מלא מתשתיות הנחושת שלהן לשימוש בתשתיות סיבים עד שנת 2030. בהתאם להחלטה, הסגירה תבוצע במספר שלבים כמפורט בהחלטה שהעתקה צורף לדיווח המידי של בזק מיום 10.4.2025 המוכלל בדוח זה על דרך של הפניה, ושעיקריהם:

- ששלב א' – פטור מפריסת נחושת באזורי בנייה חדשה.
- שלב ב' – סגירה הדרגתית של רשת הנחושת – במהלך השנה תבוטל החובה לחבר מנויים קמעונאיים וסיטונאים חדשים על גבי תשתית הנחושת, במקומות שבהם יש חלופה של סיבים. לאחר ש-85% מהמשתמשים באזור מסוים יקבלו שירות באמצעות סיבים, ניתן יהיה לכבות את רשתות הנחושת וזאת בהתראה של לפחות 3 חודשים מראש.
- שלב ג' – שנת 2030 ואילך – מועד מתוכנן לסגירת רשתות הנחושת בכלל האזורים שבהם תהיה תשתית סיבים לכל דירת מגורים, אף אם באזור מסוים שיעור המשתמשים המקבלים שירות באמצעות סיבים לא יגיע ל-85%, וזאת לאחר מתן התראה ללקוחות ולספקי שירות סיטונאיים.

יצוין, כי על פי ההחלטה (בשונה משהוצע בשימוע), בעלי תשתיות התקשורת יחויבו להטמין סיבים בקרקע רק במקרים בהם גוף כלשהו, כגון רשות מקומית, יוזם ומממן עבודות חפירה שמטרתן הטמנת תשתיות. לצורך מימוש המתווה לסגירת רשתות הנחושת, המשרד יפעל לתקן את חוק התקשורת, ולקבוע הוראות בחקיקת משנה או ברישיונות מכוח החוק.

להערכת בזק, סגירת רשת הנחושת צפויה להביא כבר בטווח הקצר לחסכון בעלויות השוטפות ובהשקעותיה של בזק בהיקף של עשרות מיליוני ש"ח לשנה.

חלק מהמידע הכלול בסעיף זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס על הערכות של בזק ביחס לסגירת רשתות הנחושת ומשמעויותיה. בהתאם, הערכות בזק עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או אחר בתלות בהחלטות שיתקבלו בנוגע לסגירת רשתות הנחושת ולוחות הזמנים בקשר לכך.

3.3. לסעיף 2.13 – מימון

לעניין תשקיף המדף שפירסמה בזק ביום 9.5.2023 - בחודש מאי 2025 אישרה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף עד ליום 9.5.2026.

3.4. לסעיף 2.13.6 – דירוג אשראי

ביום 5.5.2024 אישרה מעלות את הדירוג של בזק, של פלאפון ושל yes לדירוג ilAA בתחזית דירוג יציבה וכן את דירוג ilAA לאגרות החוב של בזק. כמו כן, ביום 7.5.2025 מידרוג הותירה על כנו את דירוג Aa2.il לבזק ולאגרות החוב שלה באופק דירוג יציב. לעניין זה ראו גם דיווחים מידיים של בזק מיום 5.5.2025 ומיום 7.5.2025 המוכללים בדוח זה בדרך של הפניה וכן סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

3.5. לסעיף 2.16.4 - רשת מתקדמת - סיבים ולסעיף 1.7.6.4 אכיפה ועיצומים כספיים

ביום 4.8.2025 התקבלה במשרדי בזק הודעת משרד התקשורת בדבר כוונה להטיל עיצום כספי בגין הפרה בנושא פריסת תשתיות מתקדמות באזורי תמרוץ בסכום של כ-10 מיליון ש"ח. בהתאם לדוח פיקוח של משרד התקשורת נמצא כי בזק הפרה את הוראות סעיף 14 לחוק התקשורת בכך שפרסה תשתית מתקדמת באזורי תמרוץ בהם היא אינה רשאית לפרוס תשתית מתקדמת, בטרם חלפו חמש שנים ממועד חובת הפריסה ברישיונות הזוכים באזורים אלה. לנוכח זאת, הודיע משרד התקשורת כי בכוונתו להטיל על בזק עיצום כספי בסך של כ-10 מיליון ש"ח. לבזק עומדת הזכות לטעון את טענותיה בכתב לעניין הכוונה להטיל עיצום כספי ולעניין סכומו, וזאת בתוך 30 יום ממועד מסירת ההודעה. בזק בוחנת את ההודעה ובכוונתה לטעון בפני משרד התקשורת את טענותיה בעניין.

3.6. לסעיף 2.16.5 - שוק סיטונאי

לס"ק 2.16.5.3 – הליך תמחור שירותי השוק הסיטונאי - בעניין הקול הקורא שפרסם משרד התקשורת ביום 23.2.2025 במסגרתו הודיע המשרד כי הוא בוחן את היקף התערבותו בתעריפי ה-BSA ומבקש את התייחסות הציבור על מנת לסייע למשרד בבחינת צעדי אסדרה ופיקוח מתאימים במטרה להביא להרחבת רמת התחרות ולהפחתת הנטל הרגולטורי - ביום 23.3.2025 הגישה בזק חוות דעת כלכלית וכן התייחסותה לקול קורא, לפיה שוק האינטרנט הישראלי מצוי כיום בנקודת שיווי משקל תחרותי שמייצר איתותי השקעה נכונים ווקטורים חיוביים בכל המדדים הכמותיים והאיכותיים, ובהתאם יש לשמר זאת ואין לקבוע פיקוח מראש, וכל עוד לא נתגלתה פרקטיקה אנטי תחרותית ניתן יהיה להתבסס על פיקוח בדיעבד תוך השענות על חוקי התחרות.

לעניין עתירה שהוגשה לבג"ץ בחודש ספטמבר 2024 להקדמת מועד השימוע והחלת התעריפים שייקבעו במסגרתו רטרואקטיבית מחודש ספטמבר 2023 – בחודש יולי 2025 הגיש משרד התקשורת הודעת עדכון נוספת לפיה בשבועות הקרובים הוא צפוי לפרסם שימוע ביחס למודל העלויות החדש. בהמשך לכך הורה בג"ץ למדינה לעדכן בעניין עד ליום 15.10.2025.

בעניין השימוע בדבר קביעת תשלומים מרביים בעד שימוש בתשתית הפאסיבית ברשת בזק – בהמשך לפירסום של הוראת שעה על ידי משרד התקשורת להארכת תוקף התעריפים עד ליום 31.12.2025 לצורך השלמת עבודת המטה לקביעת מודל העלויות החדש, ביום 30.6.2025 תוקנו תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (שימוש ברשת בזק ציבורית של מפ"א) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"ה-2025 ותוקף התעריפים הוארך עד ליום 31.12.2025.

שימוע משרד התקשורת – קביעת תשלומים מרביים בשוק הסיטונאי

ביום 29.7.2025 התקבל בבזק שימוע בדבר קביעת תשלומים מרביים בשוק הסיטונאי אשר פורסם על ידי משרד התקשורת. על פי השימוע המשרד סבור כי נדרש לעדכן את מודל העלויות שבבסיס התעריפים הסיטונאים ולקבוע תעריפים חדשים לבזק.

בהתאם לשימוע, בפרק הזמן שנותר לשנת 2025 ובשנתיים הבאות (2026-2027) נכון יהיה לאפשר לכלל השחקנים לעשות שימוש בשירות ה- BSA תוך שחובת אספקתו לכל דורש וללא אפליה תמשיך לחול על בזק. יחד עם זאת, בתהליך הדרגתי עד תום שנת 2027, חובה זו תופחת באופן שהחל מיום 1.1.2028 לא תחול עוד על בזק חובה לספק לקבוצות התקשורת הגדולות (חברות בעלות 300,000 מנויי אינטרנט קמעוניים ויותר, לרבות הוט) למעט בהתייחס ל-5% מסך מנויי הסיבים הקיימים.

בהתאם לשימוע מוצע כי יקבעו תעריפים עדכניים עבור שירותים סיטונאיים ובכללם תעריף שירות גישה רחבת פס מנוהלת ושירות גישה לתשתית פסיבית:

רכיב התשלום	2025	2026	2027	2028	2029 ואילך
קצב עד 1 גיגה ביט לשנייה	49.06	50.52	52.89	55.64	58.17
קצב מעל 1 גיגה ביט לשנייה ועד 2.5 גיגה ביט לשנייה	58.15	60.22	63.90	68.25	72.19
שירות גישה לתשתית פסיבית	150.3	153.8	157.3	160.9	164.6

* יתר התעריפים מפורטים בשימוע שצורף לדיווח המידי של בזק מיום 29.7.2025 המוכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

את ההתייחסות לשימוע יש להגיש למשרד עד ליום 11.9.2025. נוסחו המלא של השימוע (ללא נספחים) צורף לדיווח המידי של בזק מיום 29.7.2025 המוכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

להערכת בזק השפעת הפחתת התעריפים המוצעת, ככל שתתקבל ותישם באופן המתואר בשימוע אינה צפויה להיות מהותית לבזק, בין היתר עקב הסכמי ה-IRU שחתמה בזק. כמו כן, ככל שהפחתת התעריפים המוצעת תאושר, הדבר צפוי להשפיע באופן חיובי על yes ובגין כך צפויה בזק להכיר בדוחותיה הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2025 ברווח חשבונאי, חד פעמי, מהותי בגין עליית ערך השווי של yes בדוחות בזק.

המידע הכלול בסעיף זה, לרבות בדבר תוצאות הליך השימוע והשפעתו על בזק ופעילותה, הוא מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של בזק, בין היתר, ביחס להנחות וציפיות בזק בהתאם לנתונים שבידיה במועד זה. בהתאם הערכות בזק עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי ו/או שונה מהותית מהאמור לעיל בתלות במשתנים שצוינו לעיל, בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת בזק.

3.7. לסעיף 2.18 - הליכים משפטיים

לס"ק א', ג', ד', ה', ו', והערת שוליים 40 בעניין הליכים משפטיים אזרחיים שהדיון בהם מעוכב לבקשת היועץ המשפטי לממשלה לנוכח קיום הליכים פליליים הקשורים בהם - ההליכים עוכבו עד ליום 8.5.2025. בחודש מאי 2025 הוגשה בכל ההליכים הודעת עדכון ובקשה מטעם היועצת המשפטית לממשלה לפיה אין מתבקש עוד עיכוב ההליכים כאשר לצד זאת, התבקש בית המשפט להורות על עדכון היועצת המשפטית לממשלה טרם קיום שלב החקירות בהליכים, על מנת שיהא בידיה לשקול עמדתה, בבוא העת, בשאלה האם דרוש עיכוב ההליכים בשלב החקירות, על רקע התקדמות ההליך הפלילי בעניין עסקאות בעלי העניין (סעיף 1.1.5.3 בדוחות 2024). בהמשך לכך ולהסכמות בין הצדדים לנוכח ההליך הפלילי עיכוב ההליכים נמשך, בשלב זה עד חודש דצמבר 2025.¹¹

¹¹ לגבי ההליך המתואר בהערת שוליים 40 בדוחות 2024 – בזק אינה צד להליך ואין לה מידע בנוגע להמשך ניהולו.

לס"ק ב' בעניין תביעה ייצוגית מחודש נובמבר 2015 בה נטען לניצול מעמד לרעה בקשר עם התחרות בשוק התקשורת – גישור שהתקיים בתיק הסתיים ללא הסכמות בין הצדדים.

לס"ק י' בעניין בקשה לאישור תביעה ייצוגית בה נטען לתשלום סכום מוגדל בגין מדרגת מהירות גלישה באינטרנט שהינה גבוהה יותר מזו שחברי הקבוצה יכלו לגלוש בה בפועל – בחודש אפריל 2025 דחה בית המשפט חלק משמעותי מהבקשה ואישר אותה באופן חלקי בלבד כך שהקבוצה שבשמה תנוהל התובענה צומצמה ללקוחות קיימים של בזק אשר הינם בעלי חבילה שהעתיקו מקום מגוריהם במהלך תוקפה של חבילת גלישה ששילמו בעבור מדרגת מהירות מסוימת, בעוד התשתית שבביתם מסוגלת לספק מהירות התואמת מדרגת מהירות נמוכה יותר, וזאת מיום 27.4.2014 ועד למועד אישור בקשת האישור. הסעדים הנתבעים הם - השבה; פיצוי בגין נזקים לא ממוניים; צו המורה למשיבה לחדול ממכירת שירותים שלא ניתן לספקם ולהתאמת התנהלותה לעתיד. לנוכח האישור החלקי של הבקשה, התביעה חדלה להיות מהותית לפעילות בזק. ביום 20.5.2025 הוגש על ידי התובעת ערעור על צמצום הגדרת הקבוצה.

4. פלאפון – רדיו-טלפון נייד (טלפוניה סלולארית)

4.1. לסעיף 3.8.2 – זכות שימוש בתדרים

לס"ק 3.8.2.2 בעניין מצאי התדרים ברשות פלאפון - פריסת תדרי 800 מה"ץ אשר תוכננה לשנת 2023 טרם בוצעה והפעלת תדרים אלו צפויה באופן חלקי במהלך שנת 2025-2026.

4.2. לסעיף 3.10.1 - ספקי ציוד קצה

לעניין ספקים מהותיים של פלאפון - ההסכם של פלאפון עם Apple הוארך עד חודש מרץ 2026.

4.3. לסעיף 3.15 – הסכמים מהותיים

לסעיף 3.15.2 –

לעניין הארכת תקופת ההתקשרות - ביום 29.6.2025 נחתם הסכם להארכת התקשרות עד ליום 31.12.2025.

לעניין המכרז החדש לאספקת שירותי תקשורת סלולאריים וציוד קצה - ביום 5.6.2025 פלאפון הוכרזה כמועמדת לזכייה ראשונה כספק עיקרי (לאספקת 60% מהשירותים והציוד, חלף היותה ספק בלעדי במכרז שהסתיים), במכרז שנערך על ידי החשב הכללי במשרד האוצר לאספקת שירותי תקשורת סלולאריים וציוד תקשורת עבור משרדי הממשלה, יחידות סמך וגופים נלווים, על פי תכולה מוגדרת שהוגדרה בו (סל 1) ("המכרז"). פלאפון, אשר מספקת מזה מספר שנים שירותים סלולאריים למדינה ועובדיה, בהמשך לזכייתה במכרזים קודמים, השתתפה גם במכרז זה ונקבעה, כאמור וכמבואר בהמשך, כמועמדת לזכייה המדורגת ראשונה לאספקת 60% מהשירותים והציוד. לפיכך, תמשיך פלאפון לשמש כספק העיקרי של השירותים הסלולאריים וציוד התקשורת שבמכרז, לעובדי משרדי הממשלה, יחידות הסמך והגופים הנלווים. ע"פ תנאי המכרז, פלאפון תספק שירותי סלולר כאמור בכמות המוערכת בלפחות 60 אלף מנויים בתוספת כמה עשרות אלפי מנויי דאטה (תקשורת נתונים) וזאת על פני 42 חודשים (עם אופציה של המדינה להארכות, עד לתקופה כוללת של 72 חודשים, מעבר ל- 42 חודשים הבסיסיים). במסגרת המכרז, פלאפון תספק לעשרות אלפי מנויים שיבחרו בכך, ציוד קצה במגוון ליסינג. זכייתה המחודשת של פלאפון במכרז צפויה לשמר לה הכנסה משמעותית של מאות מיליוני ש"ח לאורך תקופת ההסכם.

תחזיות פלאפון ובזק המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התחזיות מבוססות על הערכות, הנחות וציפיות של פלאפון בנוגע, בין השאר, לכמות המנויים שפלאפון תספק להם שירותים, וכן היקף השירותים וציוד הקצה שיסופקו על ידה בהתאם לתנאי המכרז, שיכול ולא יתממשו ו/או יתממשו באופן שונה מהמתואר לעיל.

4.4. לסעיף 3.16.1 – הליכים משפטיים תלויים ועומדים

לס"ק ד' בעניין בקשה לאישור תובענה ייצוגית שעניינה טענות הנוגעות למאפייני שירות סינור אתרים ותכנים פוגעניים ולאופן יידוע הלקוחות על קיומו – ביום 19.5.2025 ניתן פסק דין המאשר הסדר פשרה בתיק, שעיקרו (ביחס לפלאפון) הינו מתן הטבת גלישה למנויי השירות (קיימים וחדשים) לתקופה מוגבלת ותשלום בסך כ- 350 אלף ש"ח בגין שכ"ט עו"ד וגמול.

לס"ק ז' בעניין שתי בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בעניין גביית עמלות בגין תשלום חשבון הסלולאר באמצעות הוראת קבע - בחודש מרץ 2025 החליט בית המשפט לאחד את שתי הבקשות עם בקשה נוספת שהוגשה באותו נושא.

4.5. לסעיף 3.18 – צפי להתפתחות בשנה הקרובה

ביום 15.7.2025 הגישה פלאפון מסמך כוונות ראשוני ובלתי מחייב לקבוצת Altice International לפיו היא מציעה לרכוש במזומן את מלוא הבעלות בהוט מובייל וזאת בסכום כולל של עד שני מיליארד שקל (כפוף להתאמות). יובהר, כי המדובר במסמך כוונות ראשוני ולא מחייב אשר הוגש ללא ניהול מגעים מוקדמים ובהתבסס על מידע פומבי וחלקי בלבד¹² ואין כל ידיעה או ביטחון כי הגשתו תוביל לתחילת מגעים ובהמשך למשא ומתן בנוגע לרכישה אפשרית כאמור. מסמך הכוונות כולל מתווה עסקי עקרוני ראשוני, בלתי מחייב, והינו בכפוף בין היתר, לביצוע בדיקת נאותות, גיבוש הסכמות מסחריות ומשפטיות בין הצדדים ואישורים נדרשים וכן בכפוף לשמירה על דירוג אשראי גבוה של בזק בקבוצת ה-AA ועל מדיניות הדיבידנד הנוכחית של בזק.

האמור בפסקה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך אשר אין וודאות בהתממשותו כולו או חלקו לרבות בעניין תחילתו של משא ומתן בין הצדדים, השתכללותו של הסכם, תנאיו, לוחות זמנים, אישורים נדרשים לרבות אישור משרד התקשורת ורשות התחרות והשלמתה של עסקה כלשהי וזאת מהטעמים מהמפורטים לעיל.

5. בזק בינלאומי - שירותי אינטרנט, תקשורת בין-לאומית ופתרונות ICT

5.1. לסעיף 4.12.1 – הליכים משפטיים תלויים ועומדים

לס"ק ב' בעניין בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה שבזק בינלאומי אינה מיידעת כנדרש את לקוחותיה בדבר הסכנות האפשריות בשימוש ברשת האינטרנט ובדבר האפשרות להצטרף לשירות סינור תכנים חינמי – ביום 29.4.2025 ניתן פסק דין המאשר הסתלקות שאינה מתוגמלת, במסגרתו נמחקה הבקשה לאישור תובענה ייצוגית ונדחתה התביעה נגד בזק בינלאומי.

לס"ק ג' בעניין בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה שבזק בינלאומי גובה מלקוחותיה תשלומים בגין שירותים שהיא אינה מספקת להם ביודעה לכאורה שהלקוח החליף את ספק האינטרנט והתנתק מבזק בינלאומי – ביום 23.6.2025 ניתן פסק דין הדוחה את הבקשה, ומוחק את העילה בנוגע לשירותי האינטרנט הנלווים. יצוין כי הבקשה הנוספת הנזכרת בסעיף זה ממשיכה להתנהל. עניין הבקשה הנוספת הוא בטענה שבזק בינלאומי גובה תשלומים בגין שירותים כאשר היא יודעת לכאורה שהלקוח לא הפעיל את השירותים ואינו עושה בהם שימוש.

6. YES - טלוויזיה רב-ערוצית

- 6.1. **לסעיף 5.1.1 – מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו**
להערת שוליים 65 – בחודש אפריל 2025 הוארכה עד לחודש יוני 2025 הוראת השעה לפיה בעלי רישיון לשידורי טלוויזיה (בטכנולוגיית SD) ובעלי זיכיון לשידורי רדיו היו פטורים מתשלום דמי הפצה.
- 6.2. **לסעיף 5.1.2 – מגבלות, חקיקה ואילוצים מיוחדים בתחום הפעילות**
בחודש מאי 2025 אושרה למיטב ידיעת yes בוועדת שרים לענייני חקיקה ("ועדת השרים") טיוטת חוק התקשורת (שידורים), התשפ"ג-2025, שבה נערכו שינויים שונים ביחס להוראות התזכיר שפורסם בשנת 2023. כמו כן, למיטב ידיעת yes, בחודש יוני 2025 אישרה וועדת השרים את טיוטת החוק, וכן את נוסח הצעת החוק שהועבר לוועדה, לאחר שינויי נוסח כפי שהוסמך שר התקשורת לערוך על פי החלטת וועדת השרים מחודש מאי 2025. נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת yes, מלבד החלטות וועדת השרים מהחודשים מאי ויוני 2025, לא קודמו בעניין התזכיר הליכי חקיקה נוספים, ובכלל זאת לא פורסמה הצעת חוק ממשלתית רשמית בנושא. בשלב זה אין לדעת איזו מהוראותיו של התזכיר (או של הנוסח שאושר בוועדת שרים), אם בכלל, תעוגן כחקיקה מחייבת, ומה יהיו תוכנה והסדריה של חקיקה כזו, ולפיכך קיים קושי, בשלב זה, להעריך את מידת ההשפעה על עסקי yes של החקיקה והאסדרה שייקבעו בעקבות התזכיר (ככל שייקבעו).
- 6.3. **לסעיף 5.2.2 – שירותי גישה לאינטרנט**
yes החלה בקבלת השירותים מבזק (חלף גילת), כאשר נכון למועד דוח זה אלה ניתנים ביחס לרוב המכריע של מנויי שירותי הגישה לאינטרנט של yes.
לעניין שימוע שפרסם משרד התקשורת ביום 29.7.2025 בעניין קביעת תשלומים מרביים בשוק הסיטונאי ראו עדכון לסעיף 2.16.5.
- 6.4. **לסעיף 5.10.3 – הטבות וטיבם של הסכמי העסקה**
בחודש אפריל 2025 נחתם בין yes לבין הסתדרות העובדים הלאומית וועד עובדי yes הסכם להארכת ההסכם הקיבוצי עד ליום 31 בדצמבר 2025, שעיגן גם את יתר ההסכמות שבין הצדדים מושא מסמך העקרונות מחודש פברואר 2025.
- 6.5. **לסעיף 5.11.2 – תלות בספקים**
לעניין התלות בגילת - לנוכח קבלת השירותים מבזק (ראו העדכון לסעיף 5.2.2) הסתיימה התלות האמורה.
- 6.6. **לסעיף 5.12 – מימון**
בחודש אוגוסט 2025 אישרה בזק מסגרת אשראי או השקעה בהון yes בסך של 100 מיליון ש"ח, לתקופה של 15 חודשים החל מיום 1.7.2025. אישור זה הינו במקום אישור דומה שניתן בחודש מאי 2025 (ולא בנוסף לו).

6.7. לסעיף 5.15.1 – הסכם לחכירת מקטעי חלל, ולסעיף 5.17.1 – יעדים ואסטרטגיה

בכל הנוגע למתווה מעבר (מיגרציה) הדרגתי משידורי לוויין לשידורים באמצעות האינטרנט (OTT) ("מתווה המעבר"), אותו מיישמת yes – בחודש יוני 2025 החליטה להמשיך את השידורים הלווייניים עד לתום שנת 2028 כאשר החל מחודש פברואר 2026 השידור הלווייני יינתן במתכונת מצומצמת וממוקדת ללקוחות רלוונטיים וביניהם לקוחות מוסדיים וזאת בכפוף (א) לחתימת הסכם (הנמצא בשלבי משא ומתן בימים אלו) בין yes לבין חלל תקשורת בע"מ ("חלל-תקשורת") בתמורה שאינה מהותית לבזק, וזאת החל מיום 1 במרץ 2026¹³ ועד לסוף שנת 2028 ("ההסכם"); ו-(ב) לשיגור והצבת לוויין חדש כאמור במועדים המתוכננים ביחס לכך.¹⁴

המשא ומתן ביחס להסכם החדש עם חלל-תקשורת מבוסס, בין היתר, על העקרונות הבאים:

- yes תחבור שלושה (3) מקטעי חלל מחלל-תקשורת בלוויין החדש, כאשר חלל-תקשורת תצהיר בהסכם כי היא בעלת הזכות להחכיר ל-yes מאת בעלת הזכויות בלוויין החדש.
- לחלל-תקשורת תהא זכות לסיים את ההסכם (שלא בעקבות הפרה) לפי דרישת בעל הזכויות בלוויין, וזאת ככלל ללא פיצוי.

להארכת מתווה המעבר צפויה השפעה חיובית על תוצאות yes.

חתימת ההסכם, והמשך השידורים הלווייניים במתכונת המצומצמת במהלך התקופה שלאחר פברואר 2026, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין השאר, על השלמתו בהצלחה של המשא ומתן ביחס להסכם בהתאם לעקרונות שתוארו לעיל, כמו גם על מימושו בפועל של ההסכם, הצלחת הצבתו של הלוויין החדש בחלל והפעלתו התקינה, אופן ההסדרה והרישוי לגבי yes, מימוש זכויות בעלת הזכויות בלוויין החדש וכן זמינות המשאבים והתשומות שידרשו לשם המשך תהליך המיגרציה ותנאי השוק הרלבנטיים. עם זאת, יתכן שתחזיות הנהלת yes, היערכויותיה, יעדיה והמתכונת האמורה לעיל לא יתממשו, או יתממשו באופן שונה מהותית, לנוכח האפשרות לכך שהמשא ומתן לחתימת ההסכם לא יושלם במתכונת האמורה ו/או בכלל, לנוכח האפשרות שהלוויין החדש לא יוצב במועד המתוכנן לכך, כמו גם לנוכח שינויים ו/או מגבלות הקשורים בתשומות שידרשו לשם יישומה, מגבלות רגולטוריות ו/או אחרות המוטלות או אשר יוטלו על yes, אי קבלת הסכמות שידרשו או מימוש זכויות לסיימן, שינויים בביקושים למתכונת זאת ושינויים אחרים או נוספים בתחום.

6.8. לסעיף 5.15.2 – הסכם עם חברת פרטנר

בחודש מרץ 2025 התקבל ב-yes מכתב מאת רשות התחרות בעניין בקשת פטור מאישור הסדר כובל בין yes לבין פרטנר. על פי האמור במכתב, נכון לעת הנוכחית, בחינת ההסדר בין yes לבין פרטנר העלתה לכאורה כי הכבילות בו מגבילות את התחרות בחלק ניכר של שוק המושפע מן ההסדר, ויש בהן כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק כאמור, ביחס למספר היבטים תחרותיים שנבחנו במסגרת בקשת הפטור. לפיכך, הממונה על התחרות ("הממונה") ציינה במכתב כי שוקלת שלא להעניק את הפטור כמבוקש. לעמדת yes אין ממש בחששות, ובחודש אפריל 2025 התקיים שימוע בעל פה בפני הממונה.

¹³ במועד זה תפסק החכרתם של מקטעי חלל בלוויין "עמוס 3" בו חוכרת yes כיום מקטעי חלל. ככל שהלוויין החדש יהיה כשיר לפעילות קודם ל-1 במרץ 2026, בהתאם לתנאים שייקבעו בהסכם, תהיה yes רשאית להתחיל בחכירה באותה עת ללא תמורה נוספת.

¹⁴ ביום 13.7.2025 שוגר הלוויין לחלל.

בהמשך לכך, ולאחר השימוע שנערך כאמור ומגעים שהתקיימו עם רשות התחרות בעניין בקשה זו, בחודש אפריל 2025 נחתם תיקון להסכם בין yes לפרטנר. במסגרת התיקון להסכם תוקנו מספר הסדרים שנקבעו בהסכם, ובין היתר, על פי התיקון להסכם, yes תעניק לפרטנר רישיון להשתמש באפליקציית תכנים אודיו-ויזואליים ייעודית, המבוססת על שירות Sting+ המופעל על ידי yes, תספק שירותים שונים בקשר עם האפליקציה האמורה ותעניק רישיון לשידור תכנים כמפורט בהסכם ובתיקון להסכם. עוד נקבע בתיקון להסכם, לנוכח תיקון ההסדרים כאמור, כי התנאי המתלה שנקבע בהסכם ביחס לקבלת אישור רשות התחרות לשם השלמת ההסכם וביצועו התייטר, נוכח ביצוע הערכה עצמית ועצמאית על ידי כל אחד מהצדדים; וכן כי התקיים התנאי המתלה הנוסף שנקבע בהסכם שעניינו קבלת האישורים הנדרשים ל-yes לצורך עמידתה בהתחייבויותיה על פי ההסכם. לפיכך, ההסכם נכנס לתוקפו במועד חתימת התיקון להסכם. בנוסף נקבע בתיקון להסכם כי מועד ההשקה המסחרית יחול בתוך ארבעה עד שישה חודשים ממועד חתימתו, וכי פרטנר תהיה רשאית להאריך את ההסכם בשנה נוספת (בנוסף לתקופת הארכה של שנה שנקבעה בהסכם).

בהמשך ובהתאם להתקשרות בתיקון להסכם משכו yes ופרטנר את בקשת הפטור.

בהמשך למגעים נוספים שהתקיימו עם רשות התחרות, בחודש מאי 2025 חתמו הצדדים על תיקון נוסף להסכם, אשר בו, בין היתר, הוסדרו מחדש כללים בנוגע לרכש תכנים משותף באמצעות yes ובנוגע לרישיון השימוש באפליקציה הייעודית.

בחודש יולי 2025 חתמו הצדדים על תיקון נוסף להסכם, אשר בו הוסדרה מתכונת התשלום עבור האפליקציה.

להערכת בזק ו-yes התרומה בגין ההסכם לפעילות העסקית של קבוצת בזק אינה צפויה להיות מהותית. עוד יצוין כי נרשמה השפעה חשבונאית חיובית מהותית חד פעמית בדוחות הכספיים של בזק לרבעון השני של שנת 2025. לעניין זה ראו גם ביאורים 5.1 ו-15.4 לדוחות הכספיים.

המידע האמור בדבר מועד ההשקה המסחרית, הערכות ביחס להשלכות החשבונאיות ולתרומת ההסכם לפעילות העסקית של קבוצת בזק הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, בתלות במשתנים שצוינו לעיל, בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת yes ובכלל זה אופן יישום ההסכם על ידי הצדדים.

6.9

6.9 לסעיף 5.16.1 - הליכים משפטיים תלויים ועומדים

לס"ק ג' - לעניין בקשה לאישור תביעה נגזרת אשר הוגשה בזיקה לבקשת גילוי מסמכים בעניין עסקת "חלל" - ראו עדכון לסעיף 2.18.1(ד').

לס"ק ה' - לעניין התביעה שהוגשה נגד yes בטענה כי yes מפרה את התחייבויותיה כלפי לקוחות אשר התקשרו עמה בתכנית yes Unlimited - בחודש אפריל 2025 ניתן פסק דין שאישר את הסתלקות המבקש מהבקשה, תוך מחיקתה ופסיקת גמול ושכר טרחה למבקש ובאי כוחו.

לס"ק ו' - לעניין בקשה לאישור תביעה נגזרת בעניין מכירת מניות בזק על ידי החברה - ראו עדכון לסעיף 2.18.1(ו').

7. החברה

לסעיף 6.2 – הליכים משפטיים

- 7.1. בהמשך לאמור בסעיף 6.2.1 לדוח התקופתי, ביום 7 באפריל 2025, אישר בית המשפט את חלוקת הפיצויים בין הקבוצות. כמו כן, ביום 8 במאי, 2025 הגישה היועצת המשפטית לממשלה עדכון לפיו, בשלב זה של המשפט ולפחות עד לשלב השימוע בחקירה נגדית בהליך הפלילי המקביל שמתנהל, אין צורך לעכב עוד את ההליך הנוכחי, וביום 15 במאי, 2025, הורה בית המשפט ליתר הצדדים בהליך להגיש הודעת עדכון משותפת בדבר הסכם דיוני לניהול המשך ההליכים.
- 7.2. בהמשך לאמור בסעיף 6.2.2 לדוח התקופתי, לפיו התקיים דיון בין הצדדים ביום 7.10.2024 ובו הוסכם כי הצדדים יפנו לגישור וככל ולא תעלה הסכמה בין הצדדים הערעור יידון במאוחד עם הבקשה לדיון חוזר. יצוין, כי בעקבות ההסכמה כאמור, הצדדים הודיעו לבית המשפט העליון כי הם פונים לגישור אצל פרופ' אסף חמדני. בהתאם, הצדדים ביקשו לעכב את ניהול ההליכים ביניהם, לטובת מיצוי הגישור. בית המשפט נעתר לבקשה. מועד זה הוארך, ועל הצדדים להגיש הודעת עדכון עד ליום 10.9.2025.
- 7.3. בהמשך לאמור בסעיף 6.2.3 לדוח התקופתי, לפיו בית המשפט אישר את ההסדר הדיוני במסגרתו הודיעו הצדדים כי בהידברות שהתקיימה ביניהם הם הסכימו על קיום הליך גישור, ובהתאם החלו הצדדים בקיום הליכי גישור, כאשר בהתאם להחלטות בית המשפט שהתקבלו מעת לעת, נכון למועד דוח זה על הצדדים להגיש עדכון או בקשה מתאימה עד ליום 10.9.2025.
- 7.4. לפרטים אודות ההליך המתואר בסעיף 6.2.4 לדוח התקופתי, ראו סעיף 3.6 לעיל.

5.8.2025

תאריך

בי קומיוניקיישנס בע"מ

שמות החותמים ותפקידיהם :
דארן גלאט, יו"ר הדירקטוריון
תומר ראבי"ד, מנהל כללי



**פרק ב'
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2025**

הדירקטוריון של "בי קומיוניקיישנס בע"מ" ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וחברות הקבוצה במאוחד (החברה והחברות המאוחדות יכוננו ביחד להלן: "**הקבוצה**"), לתקופות של שישה ושלוושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ("**מועד הדוח**") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**").

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שבפני קורא הדוח מצוי גם דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2024.

באשר לחקירת רשות ניירות ערך והמשטרה, ראו ביאור 1.2 בדוחות הכספיים. רואי החשבון היפנו את תשומת הלב לכך בחוות דעתם על הדוחות הכספיים.

הקבוצה מדווחת על ארבעה מגזרי פעילות עיקריים בדוחותיה הכספיים כלהלן:

- 1. **תקשורת פנים ארצית נייחת**
- 2. **תקשורת סלולארית**
- 3. **שרותי אינטרנט, תקשורת בינלאומית ופתרונות ICT (להלן: "שירותי בזק בינלאומי")**
- 4. **טלוויזיה רב ערוצית**

תוצאות הקבוצה

להלן תוצאות הקבוצה לתקופה המדווחת:

שינוי		4-6/2024	4-6/2025	שינוי		1-6/2024	1-6/2025	
		מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
%				%				
57.3	150	262	412	23.1	123	533	656	רווח נקי
55.1	146	265	411	24.2	131	541	672	רווח נקי מתואם*
11.7	106	905	1,011	5.1	92	1,814	1,906	*EBITDA
11.2	102	908	1,010	5.5	100	1,822	1,922	EBITDA מתואם*
27.4	48	175	223	(24.6)	(158)	641	483	תזרים חופשי*

* מדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים, ראו להלן.

העליה ברווח הנקי נבעה בעיקר מביטול הפסד בגין ירידת ערך נכסים בחברת yes, ראו ביאור 5.1 בדוחות הכספיים, בקיזוז עליה בהוצאות המימון בקבוצה. למידע נוסף ראו פרק 1.2 להלן.

מדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים

למועד הדוח, הנהלת הקבוצה נעזרת במדדי ביצוע פיננסיים שאינם מבוססים על כללי החשבונאות המקובלים לבחינת והצגת הביצועים הכספיים של הקבוצה. מדדים אלה, אינם מהווים תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים של החברה.

להלן פירוט המדדים:

המדד	פירוט אופן החישוב ומטרות המדד
רווח נקי מתואם	מוגדר כרווח נקי בנטרול סעיף הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו לאחר מס והפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך לאחר מס, והוצאות בגין תוכנית תגמול הוני. המדד מאפשר השוואות ביצועים בין תקופות שונות תוך נטרול השפעות של הוצאות/הכנסות חריגות בעלות אופי חד פעמי.
EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	מוגדר כרווח לפני הוצאות/הכנסות מימון, מיסים, פחת והפחתות. מדד ה- EBITDA הינו מדד מקובל בתחום פעילות הקבוצה אשר מנטרל היבטים הנובעים משונות במבנה ההון, היבטים מיסויים שונים ואופן ותקופת ההפחתה של נכסים קבועים ובלתי מוחשיים. ה- EBITDA של הקבוצה מחושב כרווח תפעולי לפני 'פחת, הפחתות וירידת ערך' (כולל הפסדים מתמשכים מירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כמתואר בביאור 5 בדוחות הכספיים).
EBITDA מתואם	מחושב כמדד EBITDA בנטרול סעיף הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו והפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תכנית תגמול הוני. המדד מאפשר השוואות ביצועים תפעוליים בין תקופות שונות תוך נטרול השפעות חד פעמיות של הוצאות/הכנסות חריגות. יצוין כי אין להשוות את המדד EBITDA מתואם למדדים המכונים בכינוי דומה המדווחים על ידי חברות אחרות עקב שוני אפשרי באופן חישוב המדד.
תזרים חופשי	מוגדר כמזומנים שנבעו מפעילות שוטפת פחות מזומנים לרכישת/ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו והחל משנת 2018, עם יישום של IFRS 16, מנוכים גם תשלומים בגין חכירות. תזרים חופשי משמש כמדד להערכת התוצאות העסקיות ותזרימי המזומנים היות ולדעת הקבוצה התזרים החופשי הינו מדד נזילות חשוב המשקף את המזומנים הנובעים לקבוצה מפעילותה השוטפת לאחר השקעת מזומנים בתשתית ובנכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים אחרים.

להלן פירוט חישוב המדדים :

4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
262	412	533	656	רווח נקי
(4)	(8)	(3)	5	בנטרול הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו
7	7	11	11	בנטרול הוצאות בגין תכנית תגמול הוני
265	411	541	672	רווח נקי מתואם

4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
443	628	879	1,067	רווח תפעולי
462	383	935	839	בנטרול פחת, הפחתות, ירידת ערך וביטול הפסד מירידת ערך
905	1,011	1,814	1,906	EBITDA
(4)	(8)	(3)	5	בנטרול הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו
7	7	11	11	בנטרול הוצאות בגין תכנית תגמול הוני
908	1,010	1,822	1,922	EBITDA מתואם

4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
706	726	1,705	1,555	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
427	399	834	815	בניכוי מזומנים לרכישת/ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
104	104	230	257	בניכוי תשלומים בגין חכירות
175	223	641	483	תזרים חופשי

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

1.1. המצב הכספי

סעיף	30.6.2025	30.6.2024	גידול/קיטון		הסבר
			מיליוני ש"ח	%	
מזומנים, מזומנים מוגבלים והשקעות שוטפות	2,695	3,010	(315)	(10.5)	למידע נוסף ראו פרק 1.3 להלן.
לקוחות וחייבים שוטפים ושאינם שוטפים	1,977	2,133	(156)	(7.3)	הירידה נבעה בעיקר ממכירת חברת הבת בזק און ליין ויציאתה מאיחוד ברבעון הנוכחי, ראו ביאור 15.5 בדוחות הכספיים ומקיטון ביתרות לקוחות וחייבים במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת.
מלאי	112	107	5	4.7	
נכסי זכויות שימוש	1,761	1,765	(4)	(0.2)	
רכוש קבוע	7,349	6,977	372	5.3	העלייה נבעה בעיקר ממגזר תקשורת פנים ארצית נייחת, בין היתר בשל התקדמות פרויקט פריסת רשת הסיבים וכן מחברת yes, בשל השקעות וביטול הפסד מירידת ערך נכסים, ראו ביאור 5.1 בדוחות הכספיים.
נכסים בלתי מוחשיים	3,320	3,274	46	1.4	העליה נבעה מחברת yes בשל השקעות ומביטול הפסד מירידת ערך נכסים.
הוצאות נדחות והשקעות שאינן שוטפות	459	324	135	41.7	העליה נבעה מגידול ביתרת זכויות שידור בחברת yes בשל השקעות בתוכן ומביטול הפסד מירידת ערך הנכס.
סה"כ נכסים	17,673	17,590	83	0.5	

1.1. המצב הכספי (המשך)

סעיף	30.6.2025	30.6.2024	גידול/קיטון		הסבר
			מיליוני ש"ח	%	
חוב למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח	8,572	9,835	(1,263)	(12.8)	הירידה נבעה מפירעון מוקדם של אגרות חוב בחברה ומפירעון אגרות חוב והלוואות, בהתאם ללוח סילוקין, בקיזוז הנפקת אג"ח באמצעות הרחבת סדרות 13 ו-14 בחודש דצמבר 2024 במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת.
התחייבויות בגין חכירות	1,948	1,943	5	0.3	
ספקים וזכאים	1,830	1,916	(86)	(4.5)	הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהתחייבויות מיסים שוטפים במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת.
הטבות לעובדים	647	548	99	18.1	העליה נבעה בעיקר מהגדלת הפרשות בשנת 2024 בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרישה מוקדמת ופרישה מרצון בקבוצה ובגין פיצויי פיטורין וחופשה במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת, בקיזוז תשלומים בגין פרישת עובדים.
הפרשות	114	135	(21)	(15.6)	הקיטון נבע מתשלום פשרה בתביעה בחברה.
התחייבויות מיסים נדחים	318	338	(21)	(6.2)	הירידה נבעה ממגזר תקשורת פנים ארצית נייחת.
התחייבויות אחרות	284	203	82	40.6	העליה נבעה מגידול בהכנסות מראש לזמן ארוך במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת בעיקר בשל הסכם ארוך טווח לאספקת שירות זכות שימוש בלתי הדירה (IRU) בשירות BSA סיב (שוק סיטונאי) עם חברת פרטנר תקשורת בע"מ.
סה"כ התחייבויות	13,713	14,918	(1,205)	(8.1)	
זכויות שאינן מקנות שליטה	3,380	*2,635	745	28.3	
הון המיוחס לבעלים של החברה	580	*37	543	1,466.5	
סה"כ הון	3,960	2,672	1,288	48.2	ההון ליום 30.06.2025 מהווה כ- 22.4% מסך המאזן, לעומת כ- 15.2% מסך המאזן ב- 30.6.2024.
סה"כ התחייבויות והון	17,673	17,590	83	0.5	

* תיאום למפרע בגין שינוי מדיניות חשבונאית - ראה ביאור 2.5 בדוחות הכספיים המאוחדים.

1.2 תוצאות הפעילות

1.2.1 עיקרי התוצאות

	גידול (קיטון)		4-6/2024	4-6/2025	גידול (קיטון)		1-6/2024	1-6/2025	
	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
הכנסות	(2.6)	(56)	2,192	2,136	(1.7)	(76)	4,447	4,371	
הירידה נבעה בעיקר מהפחתת תעריפי קישור גומלין מחודש יוני 2024 וכן בשל מכירת חברת הבת בזק אונליין ויציאתה מאיחוד החל מהרבעון השני של שנת 2025, ראו ביאור 15.5 בדוחות הכספיים. למידע נוסף ראו סעיף 1.2.2 להלן.									
הוצאות הפעלה וכלליות	(16.2)	(132)	813	681	(9.6)	(160)	1,671	1,511	
הירידה נבעה בעיקר מביטול הפסד בגין ירידת ערך נכס זכויות שידור בחברת yes וכן מירידה בתשלומי קישור גומלין למפעילי תקשורת בשל הפחתת התעריפים כאמור לעיל, בעיקר במגזר התקשורת הסלולארית. למידע נוסף ראו ביאורים 5.1 ו-9 בדוחות הכספיים.									
שכר עבודה	(5.4)	(26)	478	452	(1.7)	(16)	965	949	
הירידה נבעה ממכירת חברת הבת בזק אונליין ויציאתה מאיחוד החל מהרבעון השני של שנת 2025, בקיזוז בעיקר עליה בהוצאות שכר במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת.									
פחת, הפחתות, ירידת ערך וביטול הפסד מירידת ערך	(17.1)	(79)	462	383	(10.3)	(96)	935	839	
הירידה נבעה בעיקר מביטול הפסד בגין ירידת ערך נכסים בחברת yes, ראו ביאור 5.1 בדוחות הכספיים.									
הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו	(100.0)	(4)	(4)	(8)	-	8	(3)	5	
למידע נוסף ראו ביאור 10 בדוחות הכספיים.									
רווח תפעולי	41.8	185	443	628	21.4	188	879	1,067	
הוצאות מימון, נטו	46.8	44	94	138	49.1	79	161	240	
העליה בהוצאות ברבעון הנוכחי נבעה בעיקר מירידה בשווי עסקאות אקדמה (Forward) כתוצאה מירידת שער החליפין של הדולר ברבעון הנוכחי במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת ובמגזר טלוויזיה רב ערוצית. למידע נוסף ראו ביאור 11 בדוחות הכספיים.									
חלק בהפסד חברה מוחזקת	(66.7)	(2)	3	1	33.3	1	3	4	
החל מהרבעון השני לשנת 2024 בזק רושמת את חלקה בתוצאות הפעילות נטו של חברת בזק-גין בדוחותיה.									
מיסים על הכנסה	(8.3)	(7)	84	77	(8.2)	(15)	182	167	
רווח לתקופה	57.3	150	262	412	23.1	123	533	656	

1.2.2. מגזרי פעילות

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

4-6/2024		4-6/2025		1-6/2024		1-6/2025		הכנסות לפי מגזרי פעילות
% מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	% מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	% מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	% מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	
49.0	1,075	51.6	1,102	48.7	2,166	50.4	2,203	תקשורת פנים ארצית נייחת
25.6	561	24.8	530	25.7	1,144	25.1	1,096	תקשורת סלולארית
11.9	261	12.3	263	12.4	550	12.3	536	שרותי בזק בינלאומי
14.5	316	15.0	320	14.2	631	14.6	639	טלוויזיה רב ערוצית
(1.0)	(21)	(3.7)	(79)	(1.0)	(44)	(2.4)	(103)	אחרים והתאמות
100	2,192	100	2,136	100	4,447	100	4,371	סה"כ הכנסות

4-6/2024		4-6/2025		1-6/2024		1-6/2025		רווח תפעולי לפי מגזרי פעילות
% מהכנסות המגזר	מיליוני ש"ח	% מהכנסות המגזר	מיליוני ש"ח	% מהכנסות המגזר	מיליוני ש"ח	% מהכנסות המגזר	מיליוני ש"ח	
35.6	383	35.0	386	36.0	780	35.0	770	תקשורת פנים ארצית נייחת
9.8	55	8.1	43	8.3	95	7.9	87	תקשורת סלולארית
6.9	18	3.0	8	6.9	38	4.1	22	שרותי בזק בינלאומי
(7.9)	(25)	(0.6)	(2)	(7.0)	(44)	(3.4)	(22)	טלוויזיה רב ערוצית *
-	12	-	**193	-	10	-	**210	אחרים והתאמות
20.2	443	29.4	628	19.8	879	24.4	1,067	רווח תפעולי מאוחד/אחוז מהכנסות הקבוצה

* תוצאות מגזר הטלוויזיה הרב ערוצית מוצגות בנטרול ההשפעה הכוללת של ירידת ערך שהוכרה החל מהרבעון הרביעי של שנת 2018 (למידע נוסף ראו ביאורים 5 ו-13 בדוחות הכספיים).
זאת בהתאם לאופן שבו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה מעריך את ביצועי המגזר ומקבל החלטות לגבי הקצאת המשאבים למגזר. בנוסף, ראו ביאור 14.4 בדבר תמצית נתונים נבחרים מתוך הדוחות הכספיים של יס שירותי טלוויזיה ותקשורת בע"מ.
** עיקר התאמת פער בין הפסד תפעולי של מגזר טלוויזיה רב ערוצית (פרופורמה) לרווח תפעולי חשבונאי של חברת yes בעיקר בגין ביטול הפסד מירידת ערך, ראו ביאור 5.1 וסעיף 1.2.2.ה' להלן.

1.2.2. מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר תקשורת פנים ארצית ניחת

הסבר	גידול (קיטון)		4-6/2024	4-6/2025	גידול (קיטון)		1-6/2024	1-6/2025	
	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
העליה נבעה מגידול בהכנסה הממוצעת ממנוי אינטרנט קמעונאי שעיקרו נבע מגידול במספר המנויים המחוברים לרשת הסיבים, בקיזוז ירידה בתקופה בהכנסות השוק הסיטונאי בין היתר בשל ירידת תעריפי גישה לקנים החל מ- 1.4.2024.	2.8	14	494	508	1.8	18	995	1,013	הכנסות אינטרנט
הירידה נבעה מקיטון בהכנסה הממוצעת לקו טלפון בעיקר בשל הפחתת תעריפי קישור גומלין מחודש יוני 2024 ומירידה בהיקף התנועה. כמו כן חל קיטון במצבת הקווים.	(10.9)	(15)	138	123	(10.7)	(30)	281	251	הכנסות טלפוניה קווית
העליה נבעה בעיקר מגידול בשירותי תמסורת ותקשורת נתונים ומכירות ציוד לעסקים וכן מגידול בהכנסות מעבודות תמורת תשלום, בקיזוז קיטון בהכנסות תמסורת לספקיות אינטרנט (ISP) עקב מעבר מנויים לבזק בשל רפורמת האינטרנט האחד.	7.0	25	356	381	6.4	46	716	762	הכנסות תקשורת נתונים, תמסורת ואחרים
	3.4	3	87	90	1.7	3	174	177	הכנסות שירותי ענן ודיגיטל
	2.5	27	1,075	1,102	1.7	37	2,166	2,203	סה"כ הכנסות
העליה נבעה בעיקר מגידול בהוצאות קבלני משנה ובהוצאות שיווק וכלליות, בקיזוז ירידה בתשלומי קישור גומלין למפעילי תקשורת עקב ירידת תעריפים כאמור לעיל.	2.7	5	187	192	2.7	10	370	380	הוצאות הפעלה וכלליות
העליה נבעה בעיקר בעיקר מעדכוני שכר, בקיזוז פרישת עובדים וגידול בהיוון שכר להשקעה.	4.7	12	258	270	3.7	19	518	537	שכר עבודה
	2.4	6	255	261	2.4	12	507	519	פחת והפחתות
העליה נבעה בעיקר מקיטון ברווחי הון ממכירת נדל"ן אשר קוזז ברבעון בעיקר בשל הקטנת הפרשה לתביעות משפטיות.	12.5	1	(8)	(7)	66.7	6	(9)	(3)	הכנסות תפעוליות אחרות, נטו
	0.8	3	383	386	(1.3)	(10)	780	770	רווח תפעולי

1.2.2. מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר תקשורת פנים ארצית נייחת - המשך

הסבר	גידול (קיטון)		4-6/2024	4-6/2025	גידול (קיטון)		1-6/2024	1-6/2025	
	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
העליה בהוצאות נבעה בעיקר מירידה בשווי עסקאות אקדמה (Forward) כתוצאה מירידת שער החליפין של הדולר ברבעון הנוכחי.	44.3	31	70	101	20.5	25	122	147	הוצאות מימון, נטו
החל מהרבעון השני לשנת 2024 בזק רושמת את חלקה בתוצאות הפעילות נטו של חברת בזק-ג'ן בדוחותיה.	(66.7)	(2)	3	1	33.3	1	3	4	חלק בהפסד חברה מוחזקת
	(8.3)	(6)	72	66	(8.8)	(14)	159	145	מיסים על הכנסה
	(8.4)	(20)	238	218	(4.4)	(22)	496	474	רווח המגזר

1.2.2. מגזרי פעילות (המשך)

ג. מגזר תקשורת סלולארית

הסבר	גידול (קיטון)		4-6/2024	4-6/2025	גידול (קיטון)		1-6/2024	1-6/2025	
	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
העליה נבעה בעיקר מעליה בהכנסות פוסטפייד כתוצאה מצמיחה במצבת המנויים (לרבות מנויים בחבילות דור 5), מהתאוששות הכנסות הפריפייד מהשפעות המלחמה ומגידול בגין הכנסות תוכן. בנוסף, החל גידול בהכנסות משירותי נדידה (רומינג) כתוצאה מהתאוששות מהשפעות המלחמה (על אף קיטון בסוף התקופה בעקבות מבצע "עם כלביא").	3.7	13	348	361	5.6	38	683	721	הכנסות משירותים בנטרול קש"ג *
הירידה בהכנסות קש"ג נבעה בעיקר מהפחתת תעריפי הקש"ג מחודש יוני 2024. עיקר התעריפים בוטל ב- 15.6.2025.	(52.8)	(38)	72	34	(51.0)	(78)	153	75	הכנסות קש"ג *
הירידה נבעה בעיקר משחיקה במחירי המכשירים הגבוהה מהגידול בכמות המכירות, ובנוסף, קיטון במכירות בעקבות מבצע "עם כלביא" בסוף התקופה.	(4.3)	(6)	141	135	(2.6)	(8)	308	300	הכנסות ממכירת ציוד קצה
	(5.5)	(31)	561	530	(4.2)	(48)	1,144	1,096	סה"כ הכנסות
הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות המיוחסות להכנסות קש"ג (במקביל לקיטון בהכנסות). קיטון זה קוֹזַז בחלקו בעיקר בגידול בהוצאות אגרות תדרים בעקבות ביטול ההנחות שניתנו עד תום 2024.	(9.9)	(29)	293	264	(8.0)	(49)	609	560	הוצאות הפעלה וכלליות
העליה נבעה בעיקר מהשפעות ההסכם הקיבוצי ומעליית שכר המינימום. מאידך, ישנו קיטון במספר העובדים.	3.8	3	79	82	3.1	5	162	167	שכר עבודה
העליה נבעה בעיקר מגידול בהשקעות חדשות. מנגד, חל קיטון בפחת נכסי זכות שימוש.	5.2	7	134	141	3.3	9	272	281	פחת והפחתות
עיקר הירידה בתקופה נבעה מהוצאות משפטיות והוצאות בגין פרישת עובדים.	-	-	-	-	(83.3)	(5)	6	1	הוצאות תפעוליות אחרות, נטו
	(21.8)	(12)	55	43	(8.4)	(8)	95	87	רווח תפעולי
העליה בהוצאות מימון, נטו בתקופה נבעה בעיקר מגידול בהוצאות מימון, התחייבויות בגין חכירה וגידול בהוצאות בגין עסקאות אקדמה (פורורוד), שעלו על הכנסות הפרשי שער לאור שינויים בשער החליפין של הדולר. הירידה בהוצאות מימון, נטו ברבעון נבעה בעיקר משינויים בשער החליפין של הדולר.	(25.0)	(1)	4	3	50.0	2	4	6	הוצאות מימון, נטו
	(16.7)	(2)	12	10	(9.1)	(2)	22	20	מיסים על הכנסה
	(23.1)	(9)	39	30	(11.6)	(8)	69	61	רווח המגזר

* הכנסות מקישור גומלין (להלן "קש"ג") - במסגרת הרפורמה לשינוי משטר תעריפי הקש"ג (להלן "הרפורמה"), החלה באופן הדרגתי מחודש יוני 2023 ועד לחודש יוני 2025, מוצגות בנפרד הכנסות קש"ג ממפעילי רט"ן ומפעילי מפ"א אשר הרפורמה חלה עליהם.

1.2.2. מגזרי פעילות (המשך)

ד. שירותי בזק בינלאומי

	1-6/2025	1-6/2024	גידול (קיטון)		4-6/2025	4-6/2024	גידול (קיטון)		הסבר
	מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח	%	
הכנסות	536	550	(14)	(2.5)	263	261	2	0.8	השינוי בהכנסות נבע מקיטון בהכנסות משירותי אינטרנט (ISP) בפעילות הפרטית בשל ירידה בכמות המנויים בעקבות רפורמת האינטרנט האחד, מקיטון בהכנסות משירותי אינטרנט לעסקים ובשירותי תקשורת נתונים בינלאומיים, בקיזוז עליה בהכנסות פעילות הענן ושירותי טלפוניה בינלאומיים וברבעון גם עליה בהכנסות מציוד, רישוי וחוזי שירות.
הוצאות הפעלה, כלליות וירידות ערך	357	359	(2)	(0.6)	172	166	6	3.6	השינוי בהוצאות נבע בעיקר מגידול בהוצאות פעילות הענן ופעילות שירותי טלפוניה בינלאומיים וברבעון גם גידול בעלויות ציוד, רישוי וחוזי שירות. עליה זו קווצה בירידה בהוצאות שירותי אינטרנט בפעילות הפרטית, שירותי אינטרנט לעסקים ושירותי תקשורת נתונים בינלאומיים.
שכר עבודה	109	104	5	4.8	54	51	3	5.9	העליה נבעה בעיקר מגידול בשכר חברת הבת קלאודאדג' בקיזוז ירידה בשכר חברת בזק בינלאומי כתוצאה מקיטון מתמשך במצבת עובדיה.
פחת, הפחתות וירידות ערך	48	53	(5)	(9.4)	29	26	3	11.5	העליה ברבעון נבעה בעיקר מגידול בסך ירידות ערך. הירידה בתקופה נבעה בעיקר מקיטון ברישום ירידות ערך כתוצאה מקיטון בהשקעות ביחס לתקופה המקבילה.
הכנסות תפעוליות אחרות, נטו	-	(4)	4	-	-	-	-	-	התקופה המקבילה אשתקד כללה רישום הכנסות בגין תיקון הסכם חכירת חוות שרתים (בני ציון) בקיזוז הוצאות הפרשה לתביעות.
רווח תפעולי	22	38	(16)	(42.1)	8	18	(10)	(55.6)	
הוצאות מימון, נטו	4	2	2	100.0	1	-	1	-	העליה נבעה בעיקר מהפרשי שער חליפין של הדולר.
מיסים על הכנסה	1	-	1	-	1	-	1	-	
רווח המגזר	17	36	(19)	(52.8)	6	18	(12)	(66.7)	

1.2.2. מגזרי פעילות (המשך)

ה. טלויזיה רב ערוצית (פרופורמה) *

הסבר	גידול (קיטון)		4-6/2024	4-6/2025	גידול (קיטון)		1-6/2024	1-6/2025	
	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
העליה נבעה בעיקר מגידול בהכנסות מחבילות משולבות טלוויזיה וסיבים.	1.3	4	316	320	1.3	8	631	639	הכנסות
הירידה נבעה בעיקר מקיטון בעלויות לוויין, ירידה בהוצאות התוכן וירידה בעלויות בגין שיתופי פעולה עם ספקי תוכן בינלאומיים אשר קוזזו חלקית על ידי גידול בעלויות פעילות סיבים.	(3.1)	(7)	229	222	(1.1)	(5)	454	449	הוצאות הפעלה וכלליות
	(2.2)	(1)	45	44	(4.3)	(4)	92	88	שכר עבודה
הירידה נבעה בעיקר משינוי אומדן אורך חיי נכסים וכן מנכסים שהופחתו במלואם.	(9.5)	(6)	63	57	(6.4)	(8)	125	117	פחת והפחתות
הירידה ברבעון נבעה בעיקר מרישום הוצאות בגין הפרשה לתביעות ברבעון המקביל.	(125.0)	(5)	4	(1)	75.0	3	4	7	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
	92.0	23	(25)	(2)	50.0	22	(44)	(22)	הפסד תפעולי
השינוי נבע בעיקר מירידה בשווי עסקאות אקדמה (פרוורד) כתוצאה מירידה בשער החליפין של הדולר.	-	28	(7)	21	-	27	(12)	15	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
	(27.8)	(5)	(18)	(23)	(15.6)	(5)	(32)	(37)	הפסד המגזר

* תוצאות מגזר הטלויזיה הרב ערוצית מוצגות בנטרול ההשפעה הכוללת של ירידת ערך שהוכרה החל מהרבעון הרביעי של שנת 2018 (למידע נוסף ראו ביאורים 5 ו-13 בדוחות הכספיים). זאת בהתאם לאופן שבו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה מעריך את ביצועי המגזר ומקבל החלטות לגבי הקצאת המשאבים למגזר. בנוסף, ראו ביאור 14.4 בדבר תמצית נתונים נבחרים מתוך הדוחות הכספיים של יס שרותי טלויזיה ותקשורת בע"מ וכן טבלה להלן.

1.2.2. מגזרי פעילות (המשך)

ו. טלויזיה רב ערוצית (המשך) – השוואה בין רווח והפסד חשבונאי לבין רווח והפסד פרופורמה

4-6/2024		4-6/2025		1-6/2024		1-6/2025		
רווח והפסד פרופורמה	רווח והפסד חשבונאי	רווח והפסד פרופורמה	רווח והפסד חשבונאי	רווח והפסד פרופורמה	רווח והפסד חשבונאי	רווח והפסד פרופורמה	רווח והפסד חשבונאי	
מיליוני ש"ח				מיליוני ש"ח				
316	316	320	320	631	631	639	639	הכנסות
229	229	222	129	454	456	449	356	הוצאות הפעלה וכלליות
45	47	44	45	92	95	88	92	שכר עבודה
63	48	57	(46)	125	106	117	(6)	פחת והפחתות
4	4	(1)	(1)	4	4	7	7	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(25)	(12)	(2)	193	(44)	(30)	(22)	190	רווח (הפסד) תפעולי
(7)	(7)	21	21	(12)	(12)	15	15	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(18)	(5)	(23)	172	(32)	(18)	(37)	175	רווח (הפסד) המגזר

1.3. תזרים מזומנים

הסבר	גידול (קיטון)		4-6/2024	4-6/2025	גידול (קיטון)		1-6/2024	1-6/2025	
	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
הירידה בתזרים נטו מפעילות שוטפת בתקופה נבעה בעיקר מגידול במס הכנסה ששולם במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת. העליה בתזרים נטו מפעילות שוטפת ברבעון נבעה בעיקר מגידול ברווח בקיזוז בעיקר שינוי בזכויות שידור.	2.8	20	706	726	(8.8)	(150)	1,705	1,555	תזרים נטו שנבע מפעילות שוטפת
העליה בתזרים נטו שנבע מפעילות השקעה ברבעון והירידה בתזרים נטו ששימש לפעילות השקעה בתקופה נבעו בעיקר מקיטון בהשקעה, נטו בפקדונות בבנקים והשקעות פיננסיות אחרות במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת. כמו כן ישנה תמורה ממכירת חברת הבת בזק און ליין ברבעון הנוכחי.	-	223	(87)	136	61.4	925	(1,507)	(582)	תזרים נטו שנבע (שימש) מפעילות השקעה
השינוי בתקופה נבע בעיקר מכך שהתקופה המקבילה כללה הנפקת אגרות חוב (הרחבת אגרות חוב סדרות 11 ו-13) וקבלת הלוואות במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת. השינוי ברבעון נובע מפרעון מוקדם של אגרות חוב בחברה.	(133.1)	(1,017)	(764)	(1,781)	-	(1,209)	153	(1,056)	תזרים נטו שנבע (שימש) מפעילות מימון
	(533.8)	(774)	(145)	(919)	-	(434)	351	(83)	עליה (ירידה) נטו במזומנים

היקף ממוצע במחצית המדווחת

התחייבויות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח : כ- 8,746 מיליון ש"ח.
אשראי מספקים : כ- 973 מיליון ש"ח.
אשראי לקוחות לזמן קצר : כ- 1,411 מיליון ש"ח. אשראי לקוחות לזמן ארוך : כ- 283 מיליון ש"ח.

הון חוזר

העודף בהון החוזר המאוחד של הקבוצה ליום 30.6.2025 הסתכם בכ- 34 מיליון ש"ח, לעומת עודף בהון חוזר בסך כ- 1,007 מיליון ש"ח ליום 30.6.2024.

העודף בהון החוזר של החברה (לפי הדוחות הכספיים "סולו") ליום 30.6.2025 הסתכם בכ- 109 מיליון ש"ח, לעומת עודף בהון חוזר בסך כ- 122 מיליון ש"ח ליום 30.6.2024.

לבזק (לפי הדוחות הכספיים "סולו") גרעון בהון החוזר ליום 30.6.2025 בסך כ- 74 מיליון ש"ח, לעומת עודף בהון החוזר בסך כ- 886 מיליון ש"ח ליום 30.6.2024.

הירידה בעודף בהון החוזר המאוחד נבעה בעיקר מעליה בחלויות שוטפות של אגרות חוב של בזק עקב מועד פירעון לראשונה של אגרות חוב מסדרות 11 ו-12 של בזק בחודש יוני 2026 בהתאם ללוח סילוקין וכן מירידה ביתירות השקעות ומזומנים ושווי מזומנים בבזק.

1.4 גילוי בדבר תזרים מזומנים החזוי של החברה

דירקטוריון החברה בחן את הדוחות הכספיים המאוחדים והדוחות הכספיים הנפרדים (סולו) של החברה ליום 30 ביוני 2025, לרבות מקורות לפירעון התחייבויות החברה, ובכלל זה אגרות החוב סדרה ז' של החברה. כמו כן, בחן דירקטוריון החברה את סימני האזהרה המפורטים בתקנה 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 וקבע כי על אף קיומו של תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים הנפרדים (סולו) של החברה, הרי שלהערכת דירקטוריון החברה, לאחר שקיבל הסברים להנחת דעתו מהנהלת החברה, אין בתזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים (סולו) של החברה כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה וקיימים בידי החברה מקורות כספיים מספיקים להמשך פעילותה ועמידה בהתחייבויותיה וזאת, בין היתר, בהתחשב ביתירות המזומנים של התאגיד בדוח סולו.

1.5 עדכון בדבר השפעות האינפלציה ועליית הריבית על תוצאות פעילות הקבוצה

כאמור בביאור 30.5.1 בדוחות הכספיים השנתיים, שינויים בשיעור האינפלציה משפיעים על רווחיות הקבוצה ועל תזרימי המזומנים העתידיים שלה, בעיקר בשל התחייבויותיה צמודות המדד. הקבוצה מיישמת מדיניות לצמצום וגידור חלקי של החשיפה למדד המחירים ולשע"ח דולר-שקל, באמצעות ביצוע עסקאות אקדמה (Forward). ראו פרטים בדבר עסקאות ההגנה בביאור 30.6 לדוח השנתי.

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30.6.2025, העלייה במדד המחירים לצרכן התבטאה ברישום הוצאות מימון בגין החוב הפיננסי של הקבוצה בהיקף של כ-38 מיליון ש"ח (כ-36 מיליון ש"ח לאחר גידור), קיטון של כ-10 מיליון ש"ח (קיטון של כ-3 מיליון ש"ח לאחר גידור) בהשוואה לתקופה המקבילה.

יצוין כי השפעת העלייה במדד המחירים לצרכן על התוצאות התפעוליות של הקבוצה לא הייתה מהותית. כמו כן, יצוין כי לא חל שינוי בשיעור ריבית בנק ישראל בתקופה האמורה.

בהתאם להיקף החוב צמוד המדד של הקבוצה נכון ליום 30.6.2025, כל עליה של 1% במדד המחירים לצרכן, צפויה לגרום לגידול בהוצאות המימון של הקבוצה בהיקף של כ-25 מיליון ש"ח (כ-12 מיליון ש"ח לאחר גידור).

בנוסף, בהתאם להיקף החוב הקיים בריבית משתנה של בזק, עלייה של כל 1% בריבית בנק ישראל צפויה לגרום לגידול בהוצאות המימון של הקבוצה בהיקף של כ-7 מיליון ש"ח בשנה ובהתאם לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה כתוצאה מכך.

אגרות החוב של החברה הינן שקליות ולכן אינן מושפעות משינוי בשיעור האינפלציה או עליית ריבית.

1.6. מצב מלחמה - "חרבות ברזל"

החל מיום 7.10.2023 מצויה מדינת ישראל במצב של מלחמה, בעצימות משתנה, בעיקר בגזרת רצועת עזה ובגבול הצפון (בו שוררת הפסקת אש נכון למועד פרסום הדוח). במהלך רבעון השני של שנת 2025, נרשמה החרפה נוספת במצב הביטחוני, עם התרחבות הלחימה גם לגזרת איראן לתקופה של 12 ימים.

חברות הקבוצה, המספקות בין היתר שירותי תקשורת חיוניים ללקוחות פרטיים, עסקיים ומוסדיים, לרבות למוסדות המדינה, כוחות הביטחון ומערכת הבריאות, נערכו למצב החירום ושמרו על רציפות תפקודית ומענה מלא לצורכי השוק בכלל זה טיפול בתקלות, הגברת עירנות ומוכנות במערכי הסייבר וסיוע לקהילה בדרכים מגוונות.

השפעות על פעילות חברות הקבוצה באו לידי ביטוי מחד בירידה בפעילות הנדידה בפלאפון והסרה/הקפאה של קווים עסקיים בתחומים אשר נפגעו מהמלחמה ומאידך, בעיקר בשלביה הראשונים של המלחמה, בגידול בביקושים לחלק מהשירותים.

כמו כן, במסגרת היערכות המדינה למצב חירום, ננקטו צעדים רגולטוריים ובכללם חוק לדחיית מועדי תשלום לזכאים והקלות על חיובי שיחות טלפון לרבות שיחות הקשורות ללימודים מרחוק. יצוין, כי חלק מחברות הקבוצה נקטו מיוזמתן בהקלות בחיובים ללקוחות ביישובים בעוטף עזה ובגבול הצפון. חברות הקבוצה עוקבות באופן שוטף אחר ההתפתחויות הביטחוניות.

עד כה השפעות המלחמה והשלכותיה כפי שתוארו לעיל לא היו בעלות השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות. כמו כן מצב הנזילות ומצבה הפיננסי של הקבוצה מאפשר לה לתפקד היטב בתקופה זו. השלכות המלחמה, וכן השפעות אפשריות עקיפות שלה על מצב הכלכלה והמשק הישראלי וכן על חברות הקבוצה בלתי נצפים וקשים לחיזוי ותלויים, בין השאר, באופן ובהיקף התפתחות ובעוצמת המלחמה, בשים לב להתמשכותה, ואפשרות גלישת המשק למיתון כתוצאה מכך.

בהקשר זה מופנית תשומת הלב גם לגורמי הסיכון הרלבנטיים שפורטו בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2024 (סעיפים 2.20.11, 2.20.15, 3.19.2.9, 4.14.8, 5.18.1.2 ו- 5.18.1.4).

חלק מהמידע הכלול בסעיף זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות, הנחות וציפיות של החברה אשר עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, כתלות באופן ובהיקף התפתחות המלחמה ומצב המשק בכללותו.

2. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

2.1. גילוי בדבר הערכות שווי

להלן פרטים אודות הערכת שווי מהותית בהתאם לתקנה 8ב'(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. למידע נוסף ראו ביאור 5.1 בדוחות הכספיים.

חברת יס שרותי טלוויזיה ותקשורת בע"מ ("yes") הערכת שווי מהותית ליום 30.06.2025 מצורפת לדוחות הכספיים של בזק	
זיהוי נושא ההערכה	בחינת ירידת ערך של נכסי yes ליום 30.6.2025.
עיתוי ההערכה	30.6.2025. הערכת השווי נחתמה ביום 31.7.2025.
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	ערך פנקסני לפני ירידת ערך ליום 30.6.2025 הינו חיובי בסך 127 מיליון ש"ח.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי השימוש של נכסי yes, תחת גישת היוון ההכנסות (שווי שימוש), הינו שווי חיובי של כ-274 מיליון ש"ח. בהתאם להוראות IAS36, נקבע סכום בר ההשבה של נכסי yes על כ-274 מיליון ש"ח. בהתבסס על הערכת השווי, הקבוצה הכירה ברבעון בביטול הפסד בגין ירידת ערך בסך של כ-147 מיליון ש"ח ובתקופה של שישה חודשים בביטול הפסד בגין ירידת ערך בסך של כ-110 מיליון ש"ח.
זיהוי המעריך ואפיונו	הערכת השווי בוצעה על ידי רו"ח גיא פייביש, שותף, תחום הערכות שווי ומודלים כלכליים במחלקה הכלכלית של ארנסט יאנג (ישראל) בע"מ. רו"ח פייביש מחזיק בתואר ראשון בכלכלה עם התמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בן-גוריון, באר-שבע וכן הינו רואה חשבון מוסמך בישראל. במסגרת תפקידו רו"ח פייביש מוביל פרויקטים מול חברות פרטיות וציבוריות מובילות בתחומן בישראל ובעולם ומלווה עסקאות בארץ ובחו"ל, והוביל הערכות שווי מורכבות למגוון מטרות, לרבות דיווח פיננסי, מיסוי, עמידה ברגולציה וגיוס הון במגוון סקטורים, לרבות נדל"ן, קמעונאות, תעשייה, אנרגיה ותקשורת. כמו כן, במסגרת תפקידו הוא מלווה חברות בתכנון והטמעה של אסטרטגיה ותהליכים עסקיים. בנוסף, לרו"ח פייביש ניסיון במתן חוות דעת כלכליות לצרכי הליכים משפטיים ו/או מחלוקות מסחריות. למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה או בבזק. בזק התחייבה לשפות את מעריך השווי בגין סכומי נזק העולים על פי שלושה משכר טרחתו, למעט אם פעל בזדון או ברשלנות רבת.
מודל ההערכה	שיטת היוון תזרים המזומנים - (DCF).
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	שיעור היוון - 10.5% (אחרי מס) שיעור הצמיחה הפרמננטית - 1% אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה - 77.1%

2.2. בשל תביעות שהוגשו נגד הקבוצה, אשר טרם ניתן להעריך או שלא ניתן לאמוד את החשיפה בגין, היפנו רואי החשבון את תשומת הלב לכך בחוות דעתם על הדוחות הכספיים.

2.3. אירועים מהותיים לאחר מועד הדוחות הכספיים

לעניין אירועים מהותיים לאחר מועד הדוחות הכספיים, ראו ביאור 15 בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

3. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

3.1. ביום 5.5.2025 אישרה מעלות את הדירוג ilAA של בזק בתחזית דירוג יציבה וכן את דירוג ilAA לאגרות החוב של בזק (ראו דיווח מיידי מיום 5.5.2025 מס' אסמכתא 2025-01-031386).

3.2. ביום 7.5.2025 מידרוג הותירה על כנו את דירוג Aa2.il לבזק ולאגרות החוב שלה באופן דירוג יציב (ראו דיווח מיידי מס' אסמכתא 2025-01-032132).

3.3. ביום 12.5.2025 העלתה מידרוג בע"מ את דירוג אגרות החוב מסדרות ו' ו-ז' של החברה A3.il ל- A2.il באופן יציב (ראו דיווח מיידי מס' אסמכתא 2025-01-033192).

3.4. ביום 31.5.25 ביצעה החברה פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב סדרה ו' של החברה אשר שווה לקרן בתוספת ריבית צבורה למועד הפרעון המוקדם (ראה דיווח מיידי מס' אסמכתא 2025-01-028321).

3.5. תניות פיננסיות באגרות החוב של החברה

בהתאם להתחייבות החברה בסדרת אגרות החוב ז' לעמידה בתניה של LTV, יחס ה LTV נכון ליום 30 ביוני 2025 עמד על 27.3%.

יתרת החוב נטו של החברה ליום 30 ביוני 2025 הינה כ 900 מיליון ש"ח ומורכבת מיתרת קרן וריבית צבורה ליום המאזן בגין אגרות החוב שלה בסך של 1,014 מיליון ש"ח בניכוי יתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של 114 מיליון ש"ח.

4. שונות

למידע בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד המדווח בדוחותיו הכספיים ליום 30.6.2025, ראו טופס דיווח שידוח ע"י החברה במגנ"א ביום 6.8.2025.

תומר ראב"ד
מנהל כללי

דארן גלאט
יו"ר דירקטוריון

תאריך החתימה: 5 באוגוסט, 2025



פרק ג'

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2025
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון	2
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)	
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי	3
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד	5
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל	6
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון	7
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים	9
ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	11
1 כללי	
2 בסיס עריכת הדוחות הכספיים	
3 כללי דיווח ומדיניות חשבונאית	
4 ישויות הקבוצה	
5 ירידת ערך	
6 התחייבויות תלויות	
7 הון	
8 הכנסות	
9 הוצאות הפעלה וכלליות	
10 הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו	
11 הוצאות מימון, נטו	
12 מכשירים פיננסיים	
13 דיווח מגזרי	
14 תמצית דוחות כספיים של בזק, פלאפון, בזק בינלאומי ו- yes	
15 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תקופת הדוחות הכספיים	

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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בי קומיוניקיישנס בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בי קומיוניקיישנס בע"מ וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1.2 בדוחות הכספיים המפנה לאמור בביאור 1.3 בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, בדבר חקירת רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל. כאמור בביאור הנ"ל, אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעות של החקירות, ממציאיהן ותוצאותיהן על החברה וכן על הדוחות הכספיים ועל האומדנים ששימשו בהכנת דוחות אלה, אם בכלל.

בנוסף, מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 6 בדבר תביעות שהוגשו כנגד הקבוצה ואשר בשלב זה לא ניתן להעריך או לחשב את החשיפה בגינן.

סומך חייקין
רואי חשבון

5 באוגוסט 2025

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי ליום				
2024 בדצמבר 31	2024 ביוני 30	2025 ביוני 30		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	ביאור	נכסים
896	996	841		מזומנים ושווי מזומנים
18	17	-		מזומנים ושווה מזומנים מוגבלים
1,977	1,997	1,854	12.1	השקעות*
1,395	1,475	1,393		לקוחות
174	223	187		חייבים אחרים
162	107	112		מלאי
83	-	-	15.5	נכסים של קבוצת מימוש מוחזקת למכירה
4,705	4,815	4,387		סך הכל נכסים שוטפים
410	435	397		לקוחות וחייבים
1,762	1,765	1,761		נכסי זכויות שימוש
7,160	6,977	7,349		רכוש קבוע
3,287	3,274	3,320		נכסים בלתי-מוחשיים
368	324	459		הוצאות נדחות והשקעות שאינן שוטפות
12,987	12,775	13,286		סך הכל נכסים שאינם שוטפים
17,692	17,590	17,673		סך הכל נכסים

* לרבות פקדונות מוגבלים.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי ליום (המשך)				
2024 בדצמבר 31	2024 ביוני 30	2025 ביוני 30		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	ביאור	התחייבויות והון
1,123	1,064	1,681		אגרות חוב, הלוואות ואשראי
438	426	426		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
1,955	1,916	1,830		ספקים וזכאים
400	294	333		הטבות לעובדים
84	108	82	6	הפרשות
34	-	-	15.5	התחייבויות של קבוצת מימוש מוחזקת למכירה
4,034	3,808	4,352		סך הכל התחייבויות שוטפות
8,571	8,771	6,891		הלוואות ואגרות חוב
1,530	1,517	1,522		התחייבויות בגין חכירות
300	254	314		הטבות לעובדים
214	203	284		נגזרים והתחייבויות אחרות
304	338	318		התחייבויות מסים נדחים
30	27	32		הפרשות
10,949	11,110	9,361		סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
14,983	14,918	13,713		סך הכל התחייבויות
			7	הון
*13	*37	580		מינוס לבעלים של החברה
*2,696	*2,635	3,380		זכויות שאינן מקנות שליטה
2,709	2,672	3,960		סך הכל הון
17,692	17,590	17,673		סך הכל התחייבויות והון

* תיאום למפרע בגין שינוי מדיניות חשבונאית - ראה ביאור 2.5.

דארן גלאט יו"ר דירקטוריון	תומר ראב"ד מנהל כללי	איציק תדמור סמנכ"ל כספים
------------------------------	-------------------------	-----------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 5 באוגוסט 2025

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

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
8,884	2,192	2,136	4,447	4,371	הכנסות (ביאור 8)
הוצאות הפעילות					
3,264	813	681	1,671	1,511	הוצאות הפעלה וכלליות (ביאור 9) *
1,936	478	452	965	949	שכר עבודה
1,844	462	383	935	839	פחת, הפחתות, ירידת ערך וביטול הפסד מירידת ערך *
199	(4)	(8)	(3)	5	הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו (ביאור 10)
7,243	1,749	1,508	3,568	3,304	סך הוצאות הפעילות
1,641	443	628	879	1,067	רווח תפעולי
הוצאות (הכנסות) מימון (ביאור 11)					
627	163	196	283	349	הוצאות מימון
(203)	(69)	(58)	(122)	(109)	הכנסות מימון
424	94	138	161	240	הוצאות מימון, נטו
1,217	349	490	718	827	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
8	3	1	3	4	חלק בהפסד חברה מוחזקת, נטו
1,209	346	489	715	823	רווח לפני מיסים על הכנסה
321	84	77	182	167	מיסים על הכנסה
888	262	412	533	656	רווח נקי לתקופה
רווח נקי לתקופה מיוחס ל:					
108	54	81	110	102	בעלים של החברה
780	208	331	423	554	לזכויות שאינן מקנות שליטה
888	262	412	533	656	רווח נקי לתקופה
רווח למניה (בש"ח)					
1.02	0.50	0.78	1.03	0.98	רווח בסיסי למניה
1.02	0.50	0.78	1.03	0.97	רווח מדולל למניה

* ראו ביאור 5 לעניין ביטול הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופה המדווחת.

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

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
888	262	412	533	656
רווח נקי לתקופה				
(5)	-	-	-	(1)
מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס - לא יועבר לרווח והפסד				
(1)	-	(4)	3	(7)
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר נוספים, נטו ממס - יועבר לרווח והפסד				
882	262	408	536	648
סך הכל רווח כולל לתקופה				
רווח כולל לתקופה מיוחס ל:				
106	54	80	111	100
בעלים של החברה				
776	208	328	425	548
זכויות שאינן מקנות שליטה				
882	262	408	536	648
סך הכל רווח כולל לתקופה				

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

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרנות אחרות	יתרת הפסד	הון מיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
12	1,495	(180)	(34)	*(1,280)	13	*2,696	2,709
-	-	-	-	102	102	554	656
-	-	-	(2)	-	(2)	(6)	(8)
-	-	-	(2)	102	100	548	648
עסקאות שנזקפות ישירות להון							
-	-	-	-	-	-	11	11
-	-	-	6	461	467	432	899
-	-	-	-	-	-	(307)	(307)
**	**	-	**	-	-	-	-
12	1,495	(180)	(30)	(717)	580	3,380	3,960

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרנות אחרות	יתרת הפסד	הון מיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)							
12	1,495	(160)	(32)	*(1,346)	(31)	*2,477	2,446
-	-	-	-	110	110	423	533
-	-	-	1	-	1	2	3
-	-	-	1	110	111	425	536
עסקאות שנזקפות ישירות להון							
-	-	-	-	-	-	11	11
-	-	-	-	(23)	(23)	(6)	(29)
-	-	(20)	-	-	(20)	-	(20)
-	-	-	-	-	-	(272)	(272)
12	1,495	(180)	(31)	(1,259)	37	2,635	2,672

* תיאום למפרע בגין שינוי מדיניות חשבונאית - ראה ביאור 2.5.

** סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרנות אחרות	יתרת הפסד	הון מיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
12	1,495	(180)	(29)	(798)	500	3,352	3,852
-	-	-	-	81	81	331	412
-	-	-	(1)	-	(1)	(3)	(4)
-	-	-	(1)	81	80	328	408
עסקאות שנזקפות ישירות להון							
-	-	-	-	-	-	7	7
-	-	-	-	-	-	(307)	(307)
**	**	-	**	-	-	-	-
12	1,495	(180)	(30)	(717)	580	3,380	3,960

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרנות אחרות	יתרת הפסד	הון מיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)							
12	1,495	(167)	(31)	*(1,303)	6	*2,695	2,701
-	-	-	-	54	54	208	262
-	-	-	-	54	54	208	262
עסקאות שנזקפות ישירות להון							
-	-	-	-	-	-	7	7
-	-	-	-	(10)	(10)	(3)	(13)
-	-	(13)	-	-	(13)	-	(13)
-	-	-	-	-	-	(272)	(272)
12	1,495	(180)	(31)	(1,259)	37	2,635	2,672

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרנות אחרות	יתרת הפסד	הון מיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)							
12	1,495	(160)	(32)	*(1,346)	(31)	*2,477	2,446
-	-	-	-	108	108	780	888
-	-	-	(2)	-	(2)	(4)	(6)
-	-	-	(2)	108	106	776	882
עסקאות שנזקפות ישירות להון							
-	-	-	-	-	-	21	21
-	-	-	-	-	-	(568)	(568)
-	-	-	-	(42)	(42)	(10)	(52)
-	-	(20)	-	-	(20)	-	(20)
12	1,495	(180)	(34)	(1,280)	13	2,696	2,709

* תיאום למפרע בגין שינוי מדיניות חשבונאית - ראה ביאור 2.5.

** סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים				
לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
888	262	412	533	656
רווח לתקופה				
התאמות:				
פחת, הפחתות, ירידת ערך וביטול הפסד				
1,844	462	383	935	839
מירידת ערך				
(17)	(10)	(2)	(12)	(7)
רווח הון, נטו				
435	3	1	3	4
חלק בהפסד חברה מוחזקת				
8	93	145	162	258
הוצאות מימון, נטו				
הפסד מירידת ערך של קבוצת מימוש				
9	-	-	-	2
מוחזקת למכירה				
21	7	7	11	11
תשלום מבוסס מניות				
321	84	77	182	167
הוצאות מסים על הכנסה				
69	37	55	(28)	(29)
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים				
(109)	6	27	(38)	42
שינוי במלאי				
147	(97)	(143)	68	20
שינוי בספקים וזכאים אחרים				
(25)	2	(7)	-	(1)
שינוי בהפרשות				
115	(45)	(50)	(34)	(51)
שינוי בהטבות לעובדים				
(53)	(10)	(95)	3	(94)
שינוי בהתחייבויות אחרות				
(244)	(88)	(84)	(80)	(262)
מס הכנסה ששולם, נטו				
3,409	706	726	1,705	1,555
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת				
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה				
(1,356)	(333)	(335)	(645)	(660)
רכישת רכוש קבוע				
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים				
(390)	(98)	(96)	(196)	(190)
ובהוצאות נדחות				
(669)	325	462	(702)	150
תנועה בהשקעות, נטו				
4	-	-	-	-
מענק ממשלתי שהתקבל בגין תדירים				
16	4	32	7	35
תמורה ממכירת רכוש קבוע				
סיווג למזומנים ושווה מזומנים				
(18)	(7)	18	(17)	18
מוגבלים				
(10)	-	-	-	(11)
השקעה בחברה מוחזקת				
תמורה ממכירת חברה בת בניכוי				
-	-	28	-	28
מזומנים שנמכרו				
95	19	25	43	45
ריבית שהתקבלה מפקדונות בנקאיים				
8	3	2	3	3
שונים				
(2,320)	(87)	136	(1,507)	(582)
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות				
השקעה				

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)				
לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים לפעילות מימון				
1,648	-	-	1,084	-
(1,071)	(220)	(1,216)	(220)	(1,216)
הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות				
פירעון אגרות חוב והלוואות				
עסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה				
(52)	(13)	-	(29)	903
(449)	(104)	(104)	(230)	(257)
תשלומי קרן וריבית בגין חכירות				
(20)	(14)	-	(20)	-
רכישה חוזרת של מניות החברה				
(304)	(141)	(154)	(160)	(179)
ריבית ששולמה				
דיבידנד שחולק לזכויות שאינן מקנות שליטה				
(568)	(272)	(307)	(272)	(307)
תקבול עבור עסקאות גידור שהסתיימו				
7	-	-	-	-
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון				
(809)	(764)	(1,781)	153	(1,056)
עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים				
280	(145)	(919)	351	(83)
השפעת שינויים בשער חליפין של מטבע חוץ				
-	1	-	1	-
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
644	1,140	1,739	644	896
שינוי ביתרת מזומנים של חברה בת שנמכרה				
(28)	-	21	-	28
896	996	841	996	841
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				

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

1. כללי

1.1. הישות המדווחת

בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן – "החברה") הינה חברה אשר התאגדה בישראל וכתובתה הינה דרך מנחם בגין 144, תל אביב. החברה הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך של תל אביב. החברה החלה את פעילותה בשנת 1999 והינה בעלת השליטה בחברת "בזק", קבוצת התקשורת הגדולה והמובילה בישראל.

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 כוללת את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"). (ראו גם ביאור 13 – דיווח מגזרי).

1.2. חקירות רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל

בעניין כתב אישום נגד בעל השליטה לשעבר בחברה ובבזק ונושאי משרה בכירים לשעבר בקבוצת בזק-בחדש מאי 2025 פורסם הסדר להפסקת הליכים מותנית בתנאים בהתאם לסימן ב' לפרק ט' לחוק ניירות ערך בין המדינה לבין רון אילון אשר במסגרתו הודה רון אילון בעובדות הקשורות בהגדלת תזרים המזומנים החופשי של yes בשנת 2016.

באשר לחקירות רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל בדבר חשדות לביצוע עבירות על פי חוק ניירות ערך וחוק העונשין, ראו ביאור 1.3 לדוחות הכספיים השנתיים.

כאמור בביאור 1.3.3 בדוחות הכספיים השנתיים, לבזק אין עדיין מידע מלא בכל הנוגע לחקירות, תוכן, החומרים והראיות המצויים בידי רשויות החוק בעניין. בהתאם, אין עדיין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעות של החקירות, ממציאהן ותוצאותיהן על החברה וכן על הדוחות הכספיים ועל האומדנים ששימשו בהכנת דוחות אלה, אם בכלל.

לא צפויה השפעה על יכולתה של החברה לעמוד בשירות החוב שלה.

2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

2.1. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 העוסק בדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970.

2.2. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים ויש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה וחברות מאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן – "הדוחות הכספיים השנתיים"). הקבוצה מציגה בביאורים לתמצית דוחות הכספיים הביניים המאוחדים רק את השינויים המהותיים שאירעו מתאריך הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים ועד לתאריך דוחות כספיים ביניים אלו.

2.3. תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים זו אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 5 באוגוסט 2025.

2.4. שימוש באומדנים ובשיקול דעת

בעת הכנת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם לתקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS), נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהאומדנים שנקבעו.

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

2.5. שינוי מדיניות חשבונאית

בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, ובהתאם לכללי ה-IFRS, החברה בחרה למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת.

בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה בתקופות הדיווח בהן מניות החברה נסחרו בארה"ב, בעת ירידה בשיעור החזקה ללא איבוד שליטה, חושב הסכום שבו תואמו הזכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקם היחסי של הבעלים של החברה הבת בנכסים המזוהים נטו מהתחייבויות של החברה הבת שמומש, ללא הקצאת חלק יחסי במוניטין.

2.5. שינוי מדיניות חשבונאית (המשך)

בעקבות מימוש מניות חברת הבת ביום 17 במרס, 2025 (ראה ביאור 4.4), החליטה החברה לשנות את מדיניותה החשבונאית ביחס לעסקאות מסוג זה, וזאת בהתאם לעמדת המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות אשר לדעת החברה מהווה מדיניות חשבונאית רלוונטית יותר. כתוצאה מכך הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה מחושב לפי חלקם היחסי של הבעלים של החברה הבת בנכסים המזוהים נטו מהתחייבויות של החברה הבת שמומש, לרבות הקצאת חלק יחסי במוניטין.

שינוי המדיניות יושם למפרע בהתאם להוראות IAS 8. בהתאם לכך, בוצעה התאמה של הדוחות הכספיים, כך שישקפו את השפעת השינוי בטיפול החשבונאי כך שהמדיניות החדשה יושמה גם על עסקאות שבוצעו בעבר.

להלן פירוט השפעת שינוי המדיניות החשבונאית על הדוחות הכספיים:

דוח על המצב הכספי

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי	כפי שדווח בעבר	
מיליוני ש"ח			
<u>ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)</u>			
37	(220)	257	הון מיוחס לבעלים של החברה
2,635	220	2,415	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)</u>			
13	(220)	233	הון מיוחס לבעלים של החברה
2,696	220	2,476	זכויות שאינן מקנות שליטה

דוח על השינויים בהון

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי	כפי שדווח בעבר	
מיליוני ש"ח			
<u>ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)</u>			
(1,346)	(220)	(1,126)	יתרת הפסד
2,477	220	2,257	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>ליום 1 באפריל 2024 (בלתי מבוקר)</u>			
(1,303)	(220)	(1,083)	יתרת הפסד
2,695	220	2,475	זכויות שאינן מקנות שליטה

3. כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

4. ישויות הקבוצה

תיאור מפורט של ישויות הקבוצה מופיע בביאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים. להלן פרוט של השינויים המהותיים שחלו בקשר לישויות הקבוצה מאז פרסום הדוחות הכספיים השנתיים.

לעניין השלמת מכירת בזק און ליין ראו ביאור 15.5 להלן.

4.1 יס שרותי טלוויזיה ותקשורת בע"מ (yes)

4.1.1 נכון ליום 30.6.2025 ל-yes הון עצמי חיובי בסך של 303 מיליון ש"ח ומאידך גרעון בהון חוזר בסך של כ- 267 מיליון ש"ח. בהתאם לתחזיות yes, היא צופה לצבור הפסדים תפעוליים בשנה הקרובה ולפיכך, צפויה שלא לעמוד בהתחייבויותיה ולהמשיך לפעול כעסק חי ללא התמיכה של בזק.

ביום 5.8.2025 אישר דירקטוריון בזק מסגרת אשראי או השקעה בהון yes בסך של 100 מיליון ש"ח, לתקופה של 15 חודשים, החל מיום 1.7.2025 ועד ליום 30.9.2026, זאת במקום התחייבות דומה מחדש מאי 2025. יצויין, כי עד כה במהלך שנת 2025 לא נעשה על ידי yes ניצול כלשהו של מסגרות האשראי שהועמדו על ידי בזק.

להערכת הנהלת yes, מקורות המימון העומדים לרשותה הכוללים, בין היתר, את המשך המדיניות הקיימת של גירעון בהון החוזר ומסגרת האשראי וההשקעות בהון מבזק, יספקו את צרכי פעילות yes לשנה הקרובה.

4.1.2 ראו ביאור 5.1 להלן בדבר ביטול הפסד (הפסד) מירידת ערך נכסים שהוכרה על ידי yes במסגרת הדוחות הכספיים ליום 30.6.2025.

4.2 בזק בינלאומי בע"מ

ראו ביאור 5.2 להלן בדבר ירידת ערך נכסים שהוכרה על ידי בזק בינלאומי במסגרת הדוחות הכספיים ליום 30.6.2025.

4.3 חלוקת דיבידנדים על ידי בזק

4.3.1 ראו ביאור 12.9 בדוחות הכספיים השנתיים בדבר מדיניות חלוקת הדיבידנד של בזק אשר אושרה על ידי דירקטוריון בזק ביום 11.3.2025.

4.3.2 ביום 23.4.2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של בזק (בהמשך להמלצת דירקטוריון בזק מיום 11.3.2025) חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של בזק בסך כולל של 392 מיליון ש"ח (המהווים ליום הקובע לחלוקה 0.1414586 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 14.5.2025. חלקה של החברה בדיבידנד האמור הינו כ- 85 מיליון ש"ח.

4.3.3 ביום 5.8.2025 החליט דירקטוריון בזק להמליץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות של בזק לחלק דיבידנד במזומן לבעלי המניות של בזק בסך כולל של 583 מיליון ש"ח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הדיבידנד האמור טרם אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של בזק. חלקה של החברה בדיבידנד האמור לכשיאושר הינו כ- 127 מיליון ש"ח.

4.4 השקעה בבזק

ביום 17 במרס 2025, מכרה החברה 160,000,000 מניות רגילות של חברת הבת בזק במחיר של 5.7 ש"ח למניה. תמורת המכירה נטו מעלויות עסקה הינה כ- 900 מיליון ש"ח. לאחר המכירה ונכון למועד הדוחות הכספיים מחזיקה החברה ב- 21.69% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בחברת הבת.

העסקה טופלה כירידה בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה, כתוצאה מכך גדל חלק הון הבעלים בסך של 467 מיליון ש"ח, והתאום של הזכויות שאינן מקנות שליטה הסתכם לסך של 432 מיליון ש"ח, ומשקף את חלקם היחסי של הבעלים של החברה הבת בנכסים המזוהים נטו מהתחייבויות של החברה הבת שמומש, לרבות הקצאת חלק יחסי במוניטין.

לעניין שינוי המדיניות החשבונאית בנוגע לתיאום הזכויות שאינן מקנות שליטה בעת ירידה בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה, ראה ביאור 2.5 לעיל.

5. ירידת ערך

5.1 ירידת ערך במגזר טלוויזיה רב-ערוצית (yes)

בהמשך לביאור 10.5 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר ירידת ערך שהוכרה בשנת 2024, הערכת השווי ליום 31.12.2024 הציגה שווי שימוש נמוך מהותית מהערך הפנקסני של yes.

לצורך חישוב שווי הפעילות ליום 30.6.2025, בוצע עדכון לתחזית שעל בסיסה בוצעה הערכת השווי ליום 31.12.2024 כך שתכלול את התזרים הצפוי מעסקת פרטנר (ראו ביאור 15.6 להלן). בנוסף, בוצע עדכון לתחזית כמות מנויי טלוויזיה לשנים 2025-2026 לאור כמות המנויים בפועל הגבוהה יותר מהתחזית הקודמת.

מחיר ההון הנומינלי ששימש בהערכת השווי הינו 10.5% אחרי מס (11.7% לפני מס) כמו כן, הונח שיעור צמיחה פרמננטית בשיעור של 1%.

שווי הפעילות ליום 30.6.2025 בהתחשב בעדכון התחזיות כאמור לעיל, השפעת התקדמות הזמן והשפעת השינוי בשיעור ההיוון מסתכם לסך של כ-274 מיליון ש"ח.

סכום בר ההשבה של פעילות yes נקבע לפי שווי הפעילות שחושב באמצעות גישת היוון תזרימי מזומנים.

בהתבסס על הערכת שווי הפעילות, אשר בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני ליום 30.6.2025, הערך הפנקסני של הנכסים ברי ההפחתה נמוך בכ-147 מיליון ש"ח משווי הפעילות. לפיכך, הכירה הקבוצה בתקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום 30.6.2025, בביטול הפסד בגין ירידת ערך בסך של כ-147 מיליון ש"ח. ובתקופה של ששה חודשים אשר הסתיימה ביום 30.6.2025, בביטול הפסד בגין ירידת ערך בסך של כ-110 מיליון ש"ח.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

5.1. ירידת ערך במגזר טלוויזיה רב-ערוצית (yes) (המשך)

להלן פרטים בדבר שווי פעילות yes והשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, נטו, כפי שנקבעו על ידי מעריך שווי חיצוני והפסדים או ביטול הפסדים מירידת ערך שהוכרו:

שווי פעילות yes (לפי שיטת DCF)	שווי הוגן של נכסים והתחייבויות yes, נטו	ערך פנקסני של נכסי והתחייבויות yes, נטו לפני ההכרה בירידת ערך	הפסד מירידת ערך
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
274	(49)	127	147
ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (בלתי מבוקר)			
61	(75)	98	(37)
ליום 31 במרס 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (בלתי מבוקר)			
110			
סך ירידת הערך שהוכרה בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025			
86	(34)		(151)
ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (מבוקר)			

יצויין כי הערכת שווי הפעילות רגישה לתזרים הנקי בשנה הטרמינלית בכלל, ולהערכת רמת ה-ARPU (הכנסה ממוצעת למנוי) ומצבת המנויים בקצה טווח התחזית בפרט. שינוי של 1 ש"ח ב-ARPU לאורך שנות התחזית ובשנה הטרמינלית מביא לשינוי בשווי הפעילות בסך של כ-56 ל-(57) מיליון ש"ח ושינוי של 5 אלפי מנויים לאורך שנות התחזית ובשנה הטרמינלית מביא לשינוי בשווי הפעילות בסך של בין כ-66 ל-(68) מיליון ש"ח.

להלן פירוט הקצאת ביטול הפסד או (הפסד) מירידת הערך לנכסי הקבוצה:

לשנת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לשנת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
56	(50)	74	(28)	(64)	זכויות שידור*
24	(35)	35	(15)	(41)	רכוש קבוע**
26	(34)	33	(14)	(39)	נכסים בלתי מוחשיים**
3	(7)	4	(1)	(7)	חייבים אחרים (הוצאות מראש)*
1	-	1	-	-	זכויות שימוש בנכסים חכורים**
110	(126)	147	(58)	(151)	סך ביטול הפסד או (הפסד) מירידת ערך שהוכרה

* ביטול ההוצאה (ההוצאה) הוצגה במסגרת הוצאות הפעלה וכלליות

** ביטול ההוצאה (ההוצאה) הוצגה במסגרת פחת, הפחתות, ירידת ערך וביטול הפסד מירידת ערך

למידע בדבר האופן בו קבעה yes את השווי ההוגן (ברמה 3 – נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים) של הנכסים בניכוי עלויות מימוש ראו ביאור 10.5 בדוחות הכספיים השנתיים.

5.2. ירידת ערך במגזר שירותי אינטרנט, תקשורת בינלאומית ופתרונות ICT (בזק בינלאומי)

בהמשך לביאור 10.6 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר ירידת ערך שהוכרה בבזק בינלאומי בשנת 2024, הערכת השווי ליום 31.12.2024 הציגה שווי שימוש נמוך מהותית מהערך הפנקסני של בזק בינלאומי.

נכון ליום 30.6.2025, נמצא כי במהלך ששת החודשים שחלפו ממועד הערכת השווי הקודמת לא חלו שינויים מהותיים בשוק, או שינויים רגולטורים היכולים להשפיע מהותית על תחזיות בזק בינלאומי לשנים קדימה וכן לא חלו שינויים מהותיים בריבית ההיוון. על כן, ליום 30.6.2025 לא נדרשת התאמה לשינוי בשווי הפעילות של בזק בינלאומי והוא נותר בסך שלילי של כ-89 מיליון ש"ח כפי שנקבע בהערכת השווי ליום 31.12.2024.

השווי ההוגן, נטו של נכסי בזק בינלאומי ליום 30.6.2025 הינו שלילי בסך כ-59 מיליון ש"ח.

לאור כך ששווי הפעילות נמוך מהשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, נטו, הפחיתה בזק בינלאומי את נכסיה עד לסכום השווי ההוגן, נטו של נכסים אלו. ליום 30.6.2025, הערך בספרים של הנכסים ברי הפחתה גבוה בכ-21 מיליון ש"ח משווים ההוגן, נטו. לפיכך, הכירה הקבוצה בתקופות של שישה ושלושה חודשים אשר הסתיימו ביום 30.6.2025, בהפסד בגין ירידת ערך בסך של כ-33 וכ-21 מיליון ש"ח בהתאמה.

להלן פרטים בדבר שווי פעילות בזק בינלאומי והשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, נטו, כפי שנקבעו על ידי מעריך שווי חיצוני והפסדים מירידת ערך שהוכרו:

שווי פעילות בזק בינלאומי (לפי שיטת DCF)	שווי הוגן של נכסים והתחייבויות בזק בינלאומי, נטו	ערך פנקסני של נכסי והתחייבויות בזק בינלאומי, נטו לפני ההכרה בירידת ערך	הפסד מירידת ערך
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(89)	(59)	(38)	(21)
ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (בלתי מבוקר)			
(89)	(57)	(45)	(12)
ליום 31 במרס 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (בלתי מבוקר)			
			(33)
סך ירידת הערך שהוכרה בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025			
(89)	(51)		(91)
ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (מבוקר)			

5.2 ירידת ערך במגזר שירותי אינטרנט, תקשורת בינלאומית ופתרונות ICT (בזק בינלאומי) (המשך)

להלן פירוט הקצאת הפסד מירידת הערך לנכסי הקבוצה:

לשנת שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני בדצמבר	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
57	12	14	23	21
21	4	4	11	9
13	3	3	8	3
91	19	21	42	33

* ההוצאה הוצגה במסגרת הוצאות הפעלה וכלליות

** ההוצאה הוצגה במסגרת פחת, הפחתות, ירידת ערך וביטול הפסד מירידת ערך

למידע בדבר האופן בו קבעה בזק בינלאומי את השווי ההוגן (ברמה 3) של הנכסים בניכוי עלויות מימוש ראו ביאור 10.6 בדוחות הכספיים השנתיים.

6. התחייבויות תלויות

6.1 במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות או תלויים ועומדים נגדה הליכים משפטיים שונים (להלן בסעיף זה: "תביעות משפטיות").

לדעת הנהלות חברות הקבוצה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכוי התביעות המשפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך של כ-77 מיליוני ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

לדעת הנהלות חברות הקבוצה סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות כאמור), ליום 30.6.2025, בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד חברות הקבוצה בנושאים שונים ואשר ההסתברות להתממשותן אינה צפויה, הסתכם בסך כולל של כ-1.7 מיליארד ש"ח. בנוסף, קיימת חשיפה נוספת בסך של כ-2.5 מיליארד ש"ח בגין תביעות אשר בשלב זה טרם ניתן להעריך את סיכויייהן. כמו כן, הוגשו כנגד חברות הקבוצה בקשות להכיר בתביעות כתובענות ייצוגיות שלא צוין בתביעה סכום תביעה מדויק, אשר בגינן קיימת לקבוצה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל.

סכומי החשיפה בביאור זה הינם נומינליים.

6.2. להלן תיאור ההתחייבויות התלויות של קבוצת בזק שהיו בתוקף נכון ליום 30.6.2025 מסווגות בהתאם לקבוצות בעלות מאפיינים דומים:

קבוצת תביעות	מהות התביעות	יתרת ההפרשה	סכום החשיפה הנוספת	סכום החשיפה בגין תביעות שטרם ניתן להעריך את סיכוייהן
מיליוני ש"ח				
תביעות לקוחות	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות (ותביעות מכוחן) שעניינן טענות לגביית כספים שלא כדין ופגיעה במתן שירותים המסופקים על ידי חברות הקבוצה.	77	1,629	661
תביעות מיזמים וחברות	תביעות משפטיות בהן נטען לאחריות של חברות הקבוצה בקשר עם פעולתן ו/או השקעותיהן.	-	24	1,808 ⁽¹⁾
שוונות	תביעות משפטיות אחרות, לרבות תביעות נזיקין (למעט תביעות שאין מחלוקת לגבי קיומו של כיסוי ביטוחי לגביהן), נדל"ן, תשתיות, ספקים וכיוצ"ב.	-	40	8
סה"כ תביעות משפטיות נגד החברה והחברות המאוחדות ⁽²⁾				
		77	1,693	2,477

(1) כולל שתי בקשות לאישור תביעה ייצוגית בהיקף כולל של כ- 1.8 מיליארד ש"ח שהוגשו בחודש יוני 2017 כנגד החברה, בזק, נושאי משרה בקבוצת בזק וכן חברות מקבוצת בעלת השליטה דאז בחברה ובבזק בעניין עסקת רכישת מניות yes על ידי בזק מיורקום די.בי.אס בע"מ. בהתאם להחלטת בית משפט צפויה הגשת בקשה מאוחדת חלף שתי בקשות אלה. יצוין, כי ניתן פסק דין חלקי אשר אישר הסדר פשרה חלקי בהליך המאוחד בין המבקשים, החברה וה"ה שאול ואור אלוביץ. בית המשפט אישר בקשות מוסכמות של יתר הצדדים לעיכוב ההליכים בשלב הזה עד דצמבר 2025.

(2) בנוסף, ראו ביאור 6.6 בדוחות הכספיים השנתיים.

7. הון

ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
300,000,000	300,000,000	300,000,000
116,568,402	116,335,793	116,335,793
(12,173,530)	(12,173,530)	(12,173,530)
104,394,872	104,162,263	104,162,263
הון מניות רשום		
הון מניות מונפק ונפרע		
מניות באוצר		
הון מונפק ונפרע, נטו		

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מחזיקות סרצ'לייט ומשפחת פורר כ-67.20% וכ-12.72% בהתאמה מהון המניות המונפק והנפרע נטו של החברה.

8. הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
תקשורת פנים ארצית נייחת – בזק					
1,961	489	487	985	972	אינטרנט - תשתית
1,025	254	273	511	538	תמסורת ותקשורת נתונים
531	135	121	274	246	טלפוניה קווית
348	87	89	174	177	שרותי ענן ודיגיטל
264	60	70	120	146	שרותים אחרים
4,129	1,025	1,040	2,064	2,079	
רדיו טלפון נייד - פלאפון					
1,615	413	390	823	787	שרותי סלולאר וציוד קצה
616	141	135	307	300	מכירת ציוד קצה
2,231	554	525	1,130	1,087	
1,264	316	320	631	639	טלוויזיה רב-ערוצית - yes
1,053	247	251	521	512	שרותי אינטרנט (ISP), תקשורת בינלאומית ופתרונות ICT - בזק בינלאומי
207	50	-	101	54	אחרים
8,884	2,192	2,136	4,447	4,371	סך הכל הכנסות

9. הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
828	182	186	398	405	ציוד קצה וחומרים
613	169	114	347	239	קישוריות ותשלומים למפעילי תקשורת בארץ ובחול"ל
491	135	38	263	167	עלויות תוכן (כולל ירידת ערך או ביטול הפסד מירידת ערך תוכן)
490	121	139	247	280	שיווק וכלליות
264	64	64	126	130	אחזקת מבנים ואתרים
511	122	125	254	259	שירותים ואחזקה על ידי קבלני משנה
67	20	15	36	31	אחזקת כלי רכב
3,264	813	681	1,671	1,511	סך הכל הוצאות הפעלה וכלליות

10. הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(17)	(10)	(2)	(12)	(7)	רווח הון (בעיקר מימוש נדל"ן)
9	-	-	-	2	הפסד מירידת ערך של קבוצת מימוש מוחזקת למכירה
104	2	2	5	2	הוצאות בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרישה מוקדמת בבזק
91	1	1	5	10	הוצאות בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרישה מוקדמת והסכם התייעלות בחברות פלאפון, בזק בינלאומי ו- yes
20	4	(7)	9	-	הפרשה לתביעות
(8)	(1)	(2)	(10)	(2)	הכנסות אחרות
199	(4)	(8)	(3)	5	סך הכל הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו

11. הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
371	95	90	186	219	הוצאות ריבית בגין התחייבויות פיננסיות
71	32	30	39	40	הפרשי שער והצמדה
72	18	19	34	38	הוצאות מימון בגין התחייבויות בגין חכירות
-	-	48	-	36	שינוי בשווי הוגן של נגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
21	5	4	9	9	הוצאות מימון בגין הטבות לעובדים
8	13	5	15	7	הוצאות מימון אחרות
84	-	-	-	-	הפסד מהחלפת אגרות חוב
627	163	196	283	349	סך הוצאות מימון
26	6	8	13	15	הכנסה בגין אשראי הגלום במכירות
85	15	25	45	46	הכנסות ריבית מהשקעות
31	18	10	23	22	הכנסות מימון אחרות
61	30	15	41	26	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
203	69	58	122	109	סך הכנסות מימון
424	94	138	161	240	סך הכל הוצאות מימון, נטו

12. מכשירים פיננסיים**12.1. הרכב השקעות**

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
901	933	601	פקדונות שקליים בבנקים (1)
1,067	1,042	1,243	השקעה בניירות ערך בשווי הוגן דרך רווח והפסד
9	22	10	מכשירים נגזרים
1,977	1,997	1,854	סה"כ

(1) פיקדונות בשקלים בבנקים עומדים לפרעון עד לחודש דצמבר 2025.

12.2. שווי הוגן**מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד**

הטבלה שלהלן מפרטת את ההבדלים בין הערך בספרים והשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות. השיטות לפיהן נקבע השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מפורטות בביאור 30.8 לדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 ביוני 2024		ליום 30 ביוני 2025		
הערך בספרים (כולל ריבית שנצברה)	שווי הוגן	הערך בספרים (כולל ריבית שנצברה)	שווי הוגן	הערך בספרים (כולל ריבית שנצברה)	שווי הוגן	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
1,479	1,517	1,455	1,529	1,292	1,311	הלוואות מבנקים ומגופים מוסדיים (לא צמודות)
2,287	2,342	2,397	2,487	2,334	2,388	אג"ח שהונפקו לציבור (צמודות מדד)
5,072	5,158	4,966	5,148	4,171	4,202	אג"ח שהונפקו לציבור (לא צמודות)
8,838	9,017	8,818	9,164	7,797	7,901	סה"כ

12.3. היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך פירוט שיטת הערכה. השיטות לפיהן נקבע השווי ההוגן בביאור 30.7 לדוחות הכספיים השנתיים.

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,067	1,042	1,243	רמה 1 – השקעה בקרנות כספיות ובניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
32	55	(9)	רמה 2 – חוזי אקדמה

13. דיווח מגזרי

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
תקשורת פנים	תקשורת ארצית	תקשורת סלולארית	שירותי בזק בינלאומי	שירותי בזק ערוצית*	טלויזיה רב ערוצית*	אחרים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הכנסות מחיצוניים	2,079	1,087	512	639	54	-
הכנסות בין מגוריות	124	9	24	-	-	(157)
סך הכל הכנסות	2,203	1,096	536	639	54	(157)
הפעלה וכלליות	380	560	357	449	8	(242)
שכר עבודה	537	167	109	88	43	4
פחת הפחתות, ירידת ערך וביטול הפסד מירידת ערך	519	281	48	117	1	(127)
תוצאות המגזר- רווח (הפסד) תפעולי	770	87	22	(22)	2	208
הוצאות מימון	224	21	10	18	-	76
הכנסות מימון	(77)	(15)	(6)	(3)	-	(8)
סך הכל הוצאות מימון, נטו	147	6	4	15	-	68
רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו	623	81	18	(37)	2	140
חלק בהפסד חברה מוחזקת, נטו	**4	-	-	-	-	-
מסים על הכנסה	145	20	1	-	1	-
תוצאות המגזר – רווח (הפסד) נקי	474	61	17	(37)	1	140

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
תקשורת פנים	תקשורת ארצית	תקשורת סלולארית	שירותי בזק בינלאומי	שירותי בזק ערוצית*	טלויזיה רב ערוצית*	אחרים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הכנסות מחיצוניים	2,064	1,130	521	631	101	-
הכנסות בין מגוריות	102	14	29	-	-	(145)
סך הכל הכנסות	2,166	1,144	550	631	101	(145)
הפעלה וכלליות	370	609	359	454	14	(135)
שכר עבודה	518	162	104	92	83	6
פחת הפחתות וירידת ערך	507	272	53	125	2	(24)
תוצאות המגזר- רווח (הפסד) תפעולי	780	95	38	(44)	1	9
הוצאות מימון	208	18	8	2	-	47
הכנסות מימון	(86)	(14)	(6)	(14)	-	(2)
סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	122	4	2	(12)	-	45
רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו	658	91	36	(32)	1	(36)
חלק בהפסד חברה מוחזקת, נטו	**3	-	-	-	-	-
מסים על הכנסה	159	22	-	-	1	-
תוצאות המגזר – רווח (הפסד) נקי	496	69	36	(32)	-	(36)

* תוצאות מגזר טלויזיה רב-ערוצית מוצגות בנטרול ההשפעה הכוללת של ירידת ערך שהוכרה החל משנת 2018. זאת בהתאם לאופן שבו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה מעריך את ביצועי המגזר ומקבל החלטות לגבי הקצאת המשאבים למגזר. בנוסף ראו ביאור 14.4 בדבר תמצית נתונים נבחרים מתוך הדוחות הכספיים של yes. ** החל מרבעון 2 לשנת 2024 החלה בזק לרשום את חלקה בהפסדי חברת בזק-גן.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
תקשורת פנים							
מאורח	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית*	שירותי בזק בינלאומי	תקשורת סלולארית	ארצית ניחת	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
2,136	-	-	320	251	525	1,040	הכנסות מחיצוניים
-	(79)	-	-	12	5	62	הכנסות בין מגזריות
2,136	(79)	-	320	263	530	1,102	סך הכל הכנסות
682	(168)	-	222	172	264	192	הפעלה וכלליות
451	1	-	44	54	82	270	שכר עבודה
383	(105)	-	57	29	141	261	פחת הפחתות, ירידת ערך וביטול הפסד מירידת ערך
628	193	-	(2)	8	43	386	תוצאות המגזר- רווח (הפסד) תפעולי
196	35	-	21	4	11	125	הוצאות מימון
(58)	(23)	-	-	(3)	(8)	(24)	הכנסות מימון
138	12	-	21	1	3	101	סך הכל הוצאות מימון, נטו
490	181	-	(23)	7	40	285	רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו
1	-	-	-	-	-	**1	חלק בהפסד חברה מוחזקת, נטו
77	-	-	-	1	10	66	מסים על הכנסה
412	181	-	(23)	6	30	218	תוצאות המגזר – רווח (הפסד) נקי
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)							
תקשורת פנים							
מאורח	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית*	שירותי בזק בינלאומי	תקשורת סלולארית	ארצית ניחת	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
2,192	-	50	316	247	554	1,025	הכנסות מחיצוניים
-	(71)	-	-	14	7	50	הכנסות בין מגזריות
2,192	(71)	50	316	261	561	1,075	סך הכל הכנסות
813	(68)	6	229	166	293	187	הפעלה וכלליות
478	4	41	45	51	79	258	שכר עבודה
462	(18)	2	63	26	134	255	פחת הפחתות וירידת ערך
443	11	1	(25)	18	55	383	תוצאות המגזר- רווח (הפסד) תפעולי
163	29	-	-	4	11	119	הוצאות מימון
(69)	(4)	2	(7)	(4)	(7)	(49)	הכנסות מימון
94	25	2	(7)	-	4	70	סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
349	(14)	(1)	(18)	18	51	313	רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על הכנסה
3	-	-	-	-	-	**3	חלק בהפסד חברה מוחזקת, נטו
84	-	-	-	-	12	72	מסים על הכנסה
262	(14)	(1)	(18)	18	39	238	תוצאות המגזר – רווח (הפסד) נקי

* תוצאות מגזר טלויזיה רב-ערוצית מוצגות בנטרול ההשפעה הכוללת של ירידת ערך שהוכרה החל משנת 2018. זאת בהתאם לאופן שבו מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה מעריך את ביצועי המגזר ומקבל החלטות לגבי הקצאת המשאבים למגזר. בנוסף ראו ביאור 14.4 בדבר תמצית נתונים נבחרים מתוך הדוחות הכספיים של yes. ** החל מרבעון 2 לשנת 2024 החלה בזק לרשום את חלקה בהפסדי חברת בזק-גי'.
 * תוצאות מגזר טלויזיה רב-ערוצית מוצגות בנטרול ההשפעה הכוללת של ירידת ערך שהוכרה החל משנת 2018. זאת בהתאם לאופן שבו מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה מעריך את ביצועי המגזר ומקבל החלטות לגבי הקצאת המשאבים למגזר. בנוסף ראו ביאור 14.4 בדבר תמצית נתונים נבחרים מתוך הדוחות הכספיים של yes. ** החל מרבעון 2 לשנת 2024 החלה בזק לרשום את חלקה בהפסדי חברת בזק-גי'.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
תקשורת פנים						
מאזן	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית*	שירותי בזק בינלאומי	תקשורת סלולארית	ארצית נייחת
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
8,884	-	207	1,264	1,053	2,231	4,129
-	(289)	-	1	52	23	213
8,884	(289)	207	1,265	1,105	2,254	4,342
3,264	(314)	29	911	722	1,178	738
1,936	12	171	184	211	321	1,037
1,844	(108)	5	254	118	552	1,023
תוצאות המגזר - רווח (הפסד) תפעולי						
1,641	120	2	(92)	(16)	189	1,438
627	172	-	5	15	37	398
(203)	-	-	(15)	(10)	(30)	(148)
424	172	-	(10)	5	7	250
רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על הכנסה						
1,217	(52)	2	(82)	(21)	182	1,188
8	-	-	-	-	-	**8
321	-	1	1	1	44	274
888	(52)	1	(83)	(22)	138	906
תוצאות המגזר - רווח (הפסד) נקי						

* תוצאות מגזר טלויזיה רב-ערוצית מוצגות בנטרול ההשפעה הכוללת של ירידת ערך שהוכרה החל משנת 2018. זאת בהתאם לאופן שבו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה מעריך את ביצועי המגזר ומקבל החלטות לגבי הקצאת המשאבים למגזר. בנוסף ראו ביאור 14.4 בדבר תמצית נתונים נבחרים מתוך הדוחות הכספיים של yes.

** החל מרבעון 2 לשנת 2024 החלה בזק לרשום את חלקה בהפסדי חברת בזק-ג'ן.

14. תמצית דוחות כספיים של בזק, פלאפון, בזק בינלאומי ו- yes

14.1. בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
3,232	3,239	3,001	רכוש שוטף
9,477	9,449	9,809	רכוש שאינו שוטף
12,709	12,688	12,810	סך הכל נכסים
2,555	2,375	2,977	התחייבויות שוטפות
7,652	7,895	6,991	התחייבויות לזמן ארוך
10,207	10,270	9,968	סך הכל התחייבויות
2,502	2,418	2,842	הון
12,709	12,688	12,810	סך הכל התחייבויות והון

נתונים מתוך דוח רווח והפסד:

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,203	2,166	1,102
4,342	1,075	258
537	518	270
519	507	261
380	370	192
(3)	(9)	(7)
1,433	1,386	716
770	780	386
224	208	125
(77)	(86)	(24)
147	122	101
623	658	285
251	83	207
874	741	492
145	159	66
729	582	426

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

14.2. פלאפון תקשורת בע"מ

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי :

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
796	785	783	רכוש שוטף
2,084	2,119	2,125	רכוש שאינו שוטף
2,880	2,904	2,908	סך הכל נכסים
733	679	682	התחייבויות שוטפות
760	769	775	התחייבויות לזמן ארוך
1,493	1,448	1,457	סך הכל התחייבויות
1,387	1,456	1,451	הון
2,880	2,904	2,908	סך הכל התחייבויות והון

נתונים מתוך דוח רווח והפסד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,636	420	395	836	796	הכנסות משירותים
618	141	135	308	300	הכנסות ממכירת ציוד קצה
2,254	561	530	1,144	1,096	סך הכנסות משירותים ומכירות
הוצאות הפעילות					
1,178	293	264	609	560	הוצאות הפעלה וכלליות
321	79	82	162	167	שכר עבודה
552	134	141	272	281	פחת, הפחתות וירידות ערך
2,051	506	487	1,043	1,008	סך הכל הוצאות תפעוליות
14	-	-	6	1	הוצאות תפעוליות אחרות, נטו
189	55	43	95	87	רווח תפעולי
הוצאות (הכנסות) מימון					
37	11	11	18	21	הוצאות מימון
(30)	(7)	(8)	(14)	(15)	הכנסות מימון
7	4	3	4	6	הוצאות מימון, נטו
182	51	40	91	81	רווח לפני מסים על הכנסה
44	12	10	22	20	מסים על הכנסה
138	39	30	69	61	רווח לתקופה

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

14.3. בזק בינלאומי בע"מ

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי :

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
390	410	448	רכוש שוטף
542	490	501	רכוש שאינו שוטף
932	900	949	סך הכל נכסים
397	358	390	התחייבויות שוטפות
331	283	337	התחייבויות לזמן ארוך
728	641	727	סך הכל התחייבויות
204	259	222	הון
932	900	949	סך הכל התחייבויות והון

נתונים מתוך דוח רווח והפסד :

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2024		
2025	2024	2025	2024	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
536	550	263	261	1,105
הכנסות				
הוצאות הפעילות				
357	359	172	166	722
109	104	54	51	211
48	53	29	26	118
-	(4)	-	-	70
הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו				
514	512	255	243	1,121
22	38	8	18	(16)
סך הכל הוצאות תפעוליות				
רווח (הפסד) תפעולי				
הוצאות (הכנסות) מימון				
10	8	4	4	15
(6)	(6)	(3)	(4)	(10)
4	2	1	-	5
18	36	7	18	(21)
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה				
1	-	1	-	1
17	36	6	18	(22)
מיסים על ההכנסה				
רווח (הפסד) לשנה				

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

14.4. יס שרותי טלויזיה ותקשורת בע"מ (yes)

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
164	247	168	רכוש שוטף
418	296	622	רכוש שאינו שוטף
582	543	790	סך הכל נכסים
404	433	435	התחייבויות שוטפות
53	53	52	התחייבויות לזמן ארוך
457	486	487	סך הכל התחייבויות
125	57	303	הון
582	543	790	סך הכל התחייבויות והון

נתונים מתוך דוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
31 לדצמבר 2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,265	316	320	631	639
הכנסות				
הוצאות הפעילות				
870	229	129	456	356
הוצאות הפעלה, כלליות, ירידת ערך וביטול הפסד מירידת ערך				
192	48	(46)	106	(6)
פחת, הפחתות, ירידת ערך וביטול הפסד מירידת ערך				
155	47	45	95	92
שכר עבודה				
8	4	(1)	4	7
הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו				
1,225	328	127	661	449
סך הכל הוצאות תפעוליות				
40	(12)	193	(30)	190
רווח (הפסד) תפעולי				
הוצאות (הכנסות) מימון				
5	-	21	2	18
הוצאות מימון				
(15)	(7)	-	(14)	(3)
הכנסות מימון				
(10)	(7)	21	(12)	15
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו				
50	(5)	172	(18)	175
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה				
1	-	-	-	-
מיסים על הכנסה				
49	(5)	172	(18)	175
רווח (הפסד) לתקופה				

15. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר מועד הדוחות הכספיים

- 15.1. לעניין מכירת מניות בזק על ידי החברה ביום 17.3.2025 ראה ביאור 4.4.
- 15.2. לעניין חלוקת דיבידנד במזומן על ידי בזק ביום 14.5.2025 וחלקה של החברה בדיבידנד האמור ראה ביאור 4.3.
- 15.3. ביום 1 ביוני 2025, ביצעה החברה פרעון מוקדם מלא של אגרות החוב סדרה ו' של החברה בסכום כולל (קרן בתוספת ריבית צבורה למועד הפרעון המוקדם) של 1,029 מיליון ש"ח. בעקבות הפרעון המוקדם האמור הכירה החברה בהוצאות מימון בסך של 35 מיליון ש"ח.
- 15.4. ביום 27.2.2025 חתמה yes על מסמך עקרונות בינה לבין הסתדרות העובדים הלאומית וועד עובדי yes, לפיו, בכפוף לאישור דירקטוריון yes יחתמו הצדדים על הארכת ההסכם הקיבוצי בו התקשרו ביום 11.8.2021 וזאת עד ליום 31.12.2025, בשינויים מסויימים. בין היתר הוסכם במסמך העקרונות, כי בנוגע לפעילות בזק לביטול ההפרדה המבנית, וועד עובדי yes יפעל בשיתוף פעולה מלא בנושא. בחודש אפריל 2025 נחתם בין yes לבין הסתדרות העובדים הלאומית וועד עובדי בזק הסכם להארכת ההסכם הקיבוצי עד ליום 31.12.2025, שענין גם את יתר ההסכמות שבין הצדדים מושא מסמך העקרונות מחודש פברואר 2025.
- 15.5. בהמשך לאמור בביאור 12.5 בדוחות השנתיים בדבר מכירת חברת בזק און ליין על ידי בזק, ביום 17.4.2025 הושלמה העסקה, לאחר שכל התנאים המתלים בהסכם התקיימו. בהתאם להסכם, הבעלות הועברה לרוכשת והתקבלה מלוא התמורה במזומן נטו בסך כ-34 מיליון ש"ח בניכוי יתרת המזומנים בסך של כ-6 מיליון ש"ח של הנמכרת.
- 15.6. ביום 23.4.2025 חתמו yes ופרטנר תקשורת בע"מ על הסכם ביניהן. במסגרת ההסכם, yes תעניק לפרטנר רישיון לשימוש באפליקציית תוכן ייעודית המבוססת על שירות +Sting, תספק שירותים נלווים ותעניק רישיון לשידור תכנים. מועד ההשקה המסחרית נקבע לארבעה עד שישה חודשים ממועד החתימה. בחודשים מאי ויוני 2025 נחתמו תיקונים נוספים להסכם, אשר הסדירו את כללי רכש התוכן המשותף, רישיון השימוש באפליקציה ומתכונת התשלום עבורה. להסכם השפעה חשבונאית חיובית מהותית חד פעמית של כ-120 מיליון ש"ח אשר קיבלה ביטוי בביטול ירידות ערך נכסים ראו ביאור 5.1 לעיל.
- 15.7. בתאריך 5.5.2025 קיבלה בזק הארכה של תוקף תשקיף המדף מיום 9.5.2023 עד ליום 9.5.2026.
- 15.8. ביום 29.7.2025 התקבל בבזק שימוע בדבר קביעת תשלומים מרביים בשוק הסיטונאי אשר פורסם על ידי משרד התקשורת. על פי השימוע המשרד סבור כי נדרש לעדכן את מודל העלויות שבבסיס התעריפים הסיטונאים ולקבוע תעריפים מופחתים. ככל שהפחתת התעריפים המוצעת תאושר, להערכת yes צפויה להיות השפעה חשבונאית חיובית מהותית חד פעמית המוערכת בטווח של כ-90-120 מיליון ש"ח אשר יבוא לידי ביטוי בביטול ירידות ערך נכסים ברבעון השלישי של השנה.



בי קומיוניקיישנס בע"מ
תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 30 ביוני 2025
(בלתי מבוקר)

תוכן עניינים	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון	2
תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	
תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים	3
תמצית נתוני רווח והפסד ביניים	4
תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים	4
תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים	5
ביאורים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים	6

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

לכבוד
בעלי המניות של "בי קומיוניקיישנס בע"מ"

**הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה
ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן – החברה), ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי ביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 4.4 אשר מפנה לביאור 1.3 בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, בדבר חקירת רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל. כאמור בביאור הנ"ל, אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעות של החקירות, ממצאיהן ותוצאותיהן על החברה וכן על הדוחות הכספיים ועל האומדנים ששימשו בהכנת דוחות אלה, אם בכלל.

סומך חייקין
רואי חשבון

5 באוגוסט 2025

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום			
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
נכסים			
112	80	52	מזומנים ושווי מזומנים
18	17	-	מזומנים ושווי מזומנים מוגבלים
60	49	62	השקעות ופיקדונות לזמן קצר*
2	3	1	חייבים אחרים
192	149	115	סך הכל נכסים שוטפים
**1,889	**1,866	1,546	השקעה בחברה מוחזקת
1,889	1,866	1,546	סך הכל נכסים שאינם שוטפים
2,081	2,015	1,661	סך הכל נכסים
התחייבויות			
20	7	6	זכאים ויתרות זכות
-	20	-	הפרשות
20	27	6	סך הכל התחייבויות שוטפות
2,048	1,951	1,075	אגרות חוב
2,048	1,951	1,075	סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
2,068	1,978	1,081	סך הכל התחייבויות
**13	**37	580	הון
2,081	2,015	1,661	סך הכל התחייבויות והון

* לרבות פקדונות מוגבלים.

** תיאום למפרע בגין שינוי מדיניות חשבונאית - ראה ביאור 1.3.

איציק תדמור סמנכ"ל כספים	תומר ראב"ד מנהל כללי	דארן גלאט יו"ר דירקטוריון
------------------------------------	--------------------------------	-------------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 5 באוגוסט 2025

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

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הוצאות תפעול				
4	1	1	2	2
שכר עבודה				
7	1	2	3	3
הוצאות הפעלה וכלליות				
11	2	3	5	5
סך הוצאות תפעול				
(11)	(2)	(3)	(5)	(5)
הפסד תפעולי				
הוצאות (הכנסות) מימון (ראה ביאור 2)				
181	25	21	48	81
הוצאות מימון				
(7)	(2)	(10)	(4)	(13)
הכנסות מימון				
174	23	11	44	68
הוצאות מימון, נטו				
(185)	(25)	(14)	(49)	(73)
הפסד לאחר הוצאות מימון, נטו				
293	79	95	159	175
חלק ברווחי חברה מוחזקת, נטו				
108	54	81	110	102
רווח נקי לתקופה				

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
108	54	81	110	102
רווח נקי לתקופה				
(2)	-	(1)	1	(2)
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס				
106	54	80	111	100
סך הכל רווח כולל לתקופה				

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

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים				
	לתקופה של ששה חודשים		לתקופה של שלושה חודשים	
	שהסתיימה ביום 30 ביוני		שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2025	2024	2025	2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח נקי לתקופה	102	110	81	54
התאמות:				
חלק ברווחי חברה מוחזקת, נטו	(175)	(159)	(95)	(79)
הוצאות מימון, נטו	67	44	11	24
תשלום מבוסס מניות	*	*	*	*
שינוי בחייבים אחרים	1	1	-	1
שינוי בזכאים ויתרות זכות	(4)	(1)	(4)	(3)
שינוי בהפרשות	-	-	-	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(9)	(5)	(7)	(3)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
שינוי בביקדונות והשקעות, נטו	(1)	2	-	7
קניטון (גידול) במזומנים ושווי מזומנים מוגבלים	18	(17)	18	(7)
ירידה (עליה) בשיעור החזקה בחברה מוחזקת	903	(29)	-	(13)
דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת	85	102	85	102
ריבית ודיבידנד שהתקבלו במזומן	13	2	10	1
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה	1,018	60	113	90
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
פרעון אגרות חוב	(1,011)	-	(1,011)	-
רכישה חוזרת של מניות	-	(20)	-	(14)
ריבית ששולמה	(58)	(37)	(58)	(37)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(1,069)	(57)	(1,069)	(51)
עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים	(60)	(2)	(963)	36
השפעת שינויים בשער חליפין של מטבע חוץ	-	1	-	1
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה	112	81	1,015	43
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	52	80	52	80

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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

ביאורים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים

1. אופן עריכת הנתונים הכספיים

1.1. הגדרות

"החברה" - בי קומיוניקיישנס בע"מ.

"חברה כלולה", "הקבוצה", "חברה מוחזקת": כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024.

1.2. עיקרי אופן עריכת הנתונים הכספיים

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2025 (להלן: הדוחות המאוחדים), המיוחסים לחברה עצמה ("להלן: "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), אשר מוצגים בהתאם להוראות תקנה 38ד (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד של התאגיד. יש לקרוא את תמצית המידע הכספי נפרד ביניים זה ביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זו, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות הכספיים המאוחדים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

1.3. שינוי מדיניות חשבונאית

בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, ובהתאם לכללי ה-IFRS, החברה בחרה למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת.

בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה בתקופות הדיווח בהן מניות החברה נסחרו בארה"ב, בעת ירידה בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה, חושב הסכום שבו תואמו הזכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקם היחסי של הבעלים של החברה הבת בנכסים המזוהים נטו מהתחייבויות של החברה הבת שמומש, ללא הקצאת חלק יחסי במוניטין.

בעקבות מימוש מניות חברת הבת ביום 17 במרס, 2025 (ראה ביאור 4.1 להלן), החליטה החברה לשנות את מדיניותה החשבונאית ביחס לעסקאות מסוג זה, וזאת בהתאם לעמדת המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות אשר לדעת החברה מהווה מדיניות חשבונאית רלוונטית יותר. כתוצאה מכך הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה מחושב לפי חלקם היחסי של הבעלים של החברה הבת בנכסים המזוהים נטו מהתחייבויות של החברה הבת שמומש, לרבות הקצאת חלק יחסי במוניטין.

שינוי המדיניות יושם למפרע בהתאם להוראות IAS 8. בהתאם לכך, בוצעה התאמה של הדוחות הכספיים, כך שישקפו את השפעת השינוי בטיפול החשבונאי כך שהמדיניות החדשה יושמה גם על עסקאות שבוצעו בעבר.

להשפעת ההתאמה של הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, ראה ביאור 2.5 לדוחות הכספיים המאוחדים.

להלן השפעת ההתאמה של שינוי המדיניות החשבונאית על הדוחות הנפרדים של החברה:

בדוח על המצב הכספי

כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו
מיליוני ש"ח		
ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)		
2,086	(220)	1,866
השקעה בחברה מוחזקת		
257	(220)	37
הון מיוחס לבעלים של החברה		
ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)		
2,109	(220)	1,889
השקעה בחברה מוחזקת		
233	(220)	13
הון מיוחס לבעלים של החברה		

2. הוצאות מימון, נטו

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
81	48	21
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב		
-	-	-
הפסד בגין החלפת אגרות חוב		
81	48	21
סה"כ הוצאות מימון		
12	2	9
הכנסות ריבית מהשקעות באגרות חוב סחירות ופקדונות בנקאיים		
1	1	1
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
-	1	-
13	4	10
הפרשי שער		
68	44	11
סה"כ הכנסות מימון		
68	44	11
הוצאות מימון, נטו		

3. התחייבויות תלויות

למידע בדבר תביעות כנגד החברה וכנגד חברות קבוצת בזק ראו ביאור 6 בדוחות המאוחדים.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תקופת הדוחות הכספיים

4.1. ביום 17 במרס 2025, מכרה החברה 160,000,000 מניות רגילות של חברת הבת בזק במחיר של 5.7 ש"ח למניה. תמורת המכירה נטו מעלויות עסקה הינה כ- 900 מיליון ש"ח. לאחר המכירה מחזיקה החברה ב- 21.69% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בחברת הבת.

העסקה טופלה כירידה בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה, כתוצאה מכך גדל חלק הון הבעלים בסך של 467 מיליון ש"ח, והתאום של הזכויות שאינן מקנות שליטה הסתכם לסך של 432 מיליון ש"ח, ומשקף את חלקם היחסי של הבעלים של החברה הבת בנכסים המזוהים נטו מהתחייבויות של החברה הבת שמומש, לרבות הקצאת חלק יחסי במוניטין.

לעניין שינוי המדיניות החשבונאית בנוגע לתיאום הזכויות שאינן מקנות שליטה בעת ירידה בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה, ראה ביאור 1.3 לעיל.

4.2. למידע בדבר חלוקת דיבידנד על ידי בזק ביום 14.5.2025 וחלקה של החברה בדיבידנד האמור, ראה ביאור 4.3 בדוחות המאוחדים ליום 30 ביוני 2025.

4.3. ביום 1 ביוני 2025, ביצעה החברה פרעון מוקדם מלא של אגרות החוב סדרה ו' של החברה בסכום כולל (קרן בתוספת ריבית צבורה למועד הפרעון המוקדם) של 1,029 מיליון ש"ח. בעקבות הפרעון המוקדם האמור הכירה החברה בהוצאות מימון בסך של 35 מיליון ש"ח.

4.4. למידע בדבר חקירת רשות ניירות ערך והמשטרה, ראה ביאור 1.2 בדוחות המאוחדים ליום 30 ביוני 2025.

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

5 באוגוסט 2025

לכבוד
הדירקטוריון של
בי קומיוניקיישנס בע"מ ("החברה")

ג.א.ג,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש נובמבר 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש נובמבר 2023 :

- (1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 14 במרס 2023 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.
- (2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 14 במרס 2023 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.
- (3) דוח רואה החשבון המבקר מיום 14 במרס 2023 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.
- (4) דוח סקירה של רואי החשבון המבקר מיום 14 בנובמבר 2023 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (5) דוח סקירה של רואי החשבון המבקר מיום 14 בנובמבר 2023 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (6) דוח רואה החשבון המבקר מיום 12 במרס 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.
- (7) דוח רואה החשבון המבקר מיום 12 במרס 2024 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.
- (8) דוח רואה החשבון המבקר מיום 12 במרס 2024 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.
- (9) דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 במרס 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
- (10) דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 במרס 2025 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.



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

- (11) דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 במרס 2025 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
- (12) דוח סקירה של רואי החשבון המבקר מיום 19 במאי 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (13) דוח סקירה של רואי החשבון המבקר מיום 19 במאי 2025 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 31 במרס 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (14) דוח סקירה של רואי החשבון המבקר מיום 5 באוגוסט 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (15) דוח סקירה של רואי החשבון המבקר מיום 5 באוגוסט 2025 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

סומך חייקין

רואי חשבון



פרק ה'

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי**

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל – 1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן – "התאגיד" או "החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. תומר ראב"ד, מנהל כללי;

2. איציק תדמור, סמנכ"ל כספים.

בנוסף לחברי ההנהלה כאמור, בחברה מכהנים:

1. אילן חייקין, המבקר הפנימי;

2. ליטל אהרוני, חשבת;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו 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 ביטחון סביר 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 שתוכנו 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2025 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

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

באשר לחקירות רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל, כמפורט בסעיף 1.1.7 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024, לתאגיד אין עדיין מידע מלא בכל הנוגע לחקירות (בעיקר בנוגע לעסקאות הקשורות לבעל השליטה הקודם בחברה ובבזק ויו"ר דירקטוריון החברה ובזק לשעבר, מר שאול אלוביץ, בעניין רכישת מניות yes ומתן שירותי תקשורת לוויינית ל-yes), תוכנו, החומרים והראיות המצויים בידי רשויות החוק בעניין, ובהתאם, עדיין אין ביכולתו להעריך את כל ההשפעות של החקירות, ממצאיהן ותוצאותיהן על התאגיד ועל הדוחות הכספיים. לעניין זה ראו ביאור 1.3 לדוחות 2024.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),

תש"ל – 1970:

אני, תומר ראב"ד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2025 (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 ולוועדות הביקורת ובחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, 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) לא הובא לידיעתו כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 5 באוגוסט, 2025

תומר ראב"ד, מנהל כללי

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל – 1970:

אני, איציק תדמור, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת ובחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתו כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 5 באוגוסט, 2025

איציק תדמור, סמנכ"ל כספים