



partner communications

PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS SECOND QUARTER 2006 RESULTS

- **COMPANY POSTS STRONG GROWTH IN
ALL FINANCIAL PARAMETERS**
- **NET INCOME UP 50.4% COMPARED WITH Q2 2005**

Rosh Ha'ayin, Israel, July 27, 2006 – Partner Communications Company Ltd. ("Partner") (NASDAQ and TASE: PTNR; LSE: PCCD), a leading Israeli mobile communications operator, today announced its results for the second quarter of 2006. Partner reported Q2 2006 revenues of NIS 1,372.9 million (US\$ 309.2 million), EBITDA of NIS 473.2 million (US\$ 106.6 million), equivalent to 34.5% of total revenue, and net income of NIS 174.2 million (US\$ 39.2 million).

Commenting on the results, Partner's CEO, Amikam Cohen, said: "We are very pleased with our second quarter results which showed further improvements in key financial and operational results. The progress we continue to make in promoting our 3G network is very encouraging for future growth potential, and the acquisition of Med-1's transmission business will enable us to reduce future costs and introduce additional products and services.

We are proud that Partner Communications was recently included in the new NASDAQ Global Select Market, an additional recognition of the Company's commitment to its shareholders to maintain the highest financial and liquidity requirements as well as world-class corporate governance standards."

Q2 2006 vs. Q2 2005 Comparison

	Q2 2005	Q2 2006	Change
Revenues (NIS millions)	1,250.9	1,372.9	9.8%
EBITDA (NIS millions)	420.8	473.2	12.4%
Operating Profit (NIS millions)	251.8	311.5	23.7%
Net Income (NIS millions)	115.8	174.2	50.4%
Cash flow from operating activities net of investing activities (NIS millions)	132.8	230.5	73.5%
Subscribers (thousands)	2,409.0	2,585.0	7.3%
Estimated Market Share (%)	32.0	32.0	-
Quarterly Churn Rate (%)	3.6	3.8	5.6%
Average Monthly Usage per Subscriber (minutes)	296.0	306.7	3.6%
Average Monthly Revenue per Subscriber (NIS)	157.0	158.3	0.8%

Financial Review

Partner's Q2 2006 revenues amounted to NIS 1,372.9 million (US\$ 309.2 million), up 9.8% compared with NIS 1,250.9 million in Q2 2005 and also up 3.5% compared with NIS 1,326.6 million in Q1 2006. The rise in total revenues compared with both Q2 2005 and Q1 2006 resulted primarily from growth in service revenues (NIS 1,244.5 million (US\$ 280.3 million) in Q2 2006, up by 8.6% from NIS 1,145.6 million in Q2 2005, and by 5.1% from NIS 1,184.2 million in Q1 2006). Both increases reflected the growth in the subscriber base and in the average number of minutes of use, but were partially offset by the full quarterly effect of the approximate 7% reduction in interconnection tariffs that went into effect in March 2006.

Equipment revenues increased by 22.1% from NIS 105.2 million in Q2 2005 to NIS 128.5 million (US\$ 28.9 million) in Q2 2006. The increase was driven by an increase in the average revenue per handset sale primarily as a result of the increased proportion of 3G handsets sold compared with 2G handsets. Compared with Q1 2006, equipment revenues decreased by 9.8%, primarily as a result of a decrease in the number of 2G sales to new and upgrading subscribers.

Content and data revenues in Q2 2006 accounted for 8.9% of total revenues and 9.9% of service revenues, up from 7.3% of total revenues and 8.0% of service revenues in Q2 2005, despite the mandated 49% reduction in SMS interconnection tariffs which went into

effect in March 2006, and a slight decrease from 9.0% of total revenues and 10.1% of service revenues in Q1 2006. Compared with Q2 2005, non-SMS data and content revenues increased in Q2 2006 by 41.4%.

The cost of revenues related to services amounted to NIS 772.5 million (US\$ 174.0 million) in Q2 2006, an increase of 5.9% from NIS 729.5 million in Q2 2005, and of 3.7% from NIS 744.7 million in Q1 2006. The increase from both quarters was principally due to higher variable airtime costs resulting from the growth in total number of minutes.

In Q2 2006, the cost of revenues related to equipment increased by 7.3% to NIS 169.4 million (US\$ 38.2 million) compared to NIS 157.9 million in Q2 2005. The rise was primarily driven by a higher average cost of handsets sold, explained by the increased proportion of 3G handsets sold compared with 2G handsets. Compared with Q1 2006, the cost of revenues related to equipment in Q2 2006 decreased by 18.3% from NIS 207.4 million, principally a reflection of the decrease in the number of 2G handsets sold.

Gross profit on services increased by 13.4% from NIS 416.1 million in Q2 2005 to NIS 472.0 million (US\$ 106.3 million) in Q2 2006, and by 7.4% from NIS 439.5 million in Q1 2006. Gross loss on equipment totaled NIS 41.0 million (US\$ 9.2 million) in Q2 2006, a decrease of 22.2% from NIS 52.7 million in Q2 2005 and a decrease of 36.9% from NIS 65.0 million in Q1 2006.

Overall, gross profit in Q2 2006 amounted to NIS 431.0 million (US\$ 97.1 million), representing a gross margin of 31.4% of total revenues, up 18.6% from NIS 363.4 million in Q2 2005 and up 15.1% from NIS 374.5 million in Q1 2006.

Selling and marketing expenses were NIS 75.6 million (US\$ 17.0 million) in Q2 2006, an increase of 15.5% from NIS 65.4 million in Q2 2005 and an increase of 32.0% from NIS 57.3 million in Q1 2006. The increase compared with Q2 2005 was primarily due to higher distribution costs and advertising activity. Compared with Q1 2006, the increase was due to the timing of advertising campaigns.

In Q2 2006, general and administrative expenses totaled NIS 44.0 million (US\$ 9.9 million), a decrease of 4.8% from NIS 46.2 million in Q2 2005 and approximately equivalent to NIS 43.7 million in Q1 2006.

Overall, operating profit in the second quarter of 2006 was NIS 311.5 million (US\$ 70.2 million), or 22.7% of total revenues, an increase of 23.7% from NIS 251.8 million or 20.1% of total revenues in Q2 2005, and an increase of 13.9% from NIS 273.5 million or 20.6% of total revenues in Q1 2006. Quarterly EBITDA in Q2 2006 increased to NIS 473.2 million or US\$ 106.6 million, compared with NIS 420.8 million in Q2 2005 and NIS 438.6 million in Q1 2006. The EBITDA margin was 34.5% of total revenues in Q2 2006, compared with 33.6% in Q2 2005 and 33.1% in Q1 2006.

Financial expenses in Q2 2006 were NIS 61.2 million (US\$ 13.8 million), a decrease of 26.1% from NIS 82.8 million in Q2 2005, primarily reflecting lower interest expenses resulting from the refinancing of the Company's long term debt with lower cost CPI linked shekel-denominated debt, despite the average higher debt levels in Q2 2006. Compared with Q1 2006, financial expenses increased by 58.4% from NIS 38.6 million, principally explained by a NIS 24.6 million expense resulting from the higher CPI level in Q2 2006 of 1.2% compared with 0.1% in Q1 2006. As of June 30, 2006, the Company held CPI forward contracts covering approximately 65% of its CPI exposure to changes.

Q2 2006 net income amounted to NIS 174.2 million (US\$ 39.2 million), representing an increase of 50.4% from NIS 115.8 million in Q2 2005, and an increase of 8.6% from NIS 160.4 million in Q1 2006.

Based on the average number of shares outstanding during the quarter, basic earnings per share or ADS were NIS 1.14 (26 US cents) in Q2 2006, up 56.2% from NIS 0.73 in Q2 2005 resulting from the 50.4% increase in net income and the lower average shares outstanding following the share repurchase in 2005. Compared with Q1 2006, basic earnings per share or ADS were up 8.6% in Q2 2006 from NIS 1.05 in Q1 2006. Fully diluted earnings per share or ADS in Q2 2006 were NIS 1.13 (25 US cents), up from NIS 0.72 in Q2 2005 and from NIS 1.05 in Q1 2006.

Funding and Investing Review

In Q2 2006, cash flows generated from operating activities, net of cash flows from investing activities, totaled NIS 230.5 million (US\$ 51.9 million), a 73.5% increase compared with NIS 132.8 million in Q2 2005, and a 236.9% increase compared with NIS 68.4 million in Q1 2006. The increase compared with Q2 2005 resulted from higher operating cash flows together with lower payments for investments in fixed assets. Compared with Q1 2006, the increase was primarily attributable to an increase in operating cash flows.

Net investment in fixed assets in Q2 2006 totaled NIS 76.6 million (US\$ 17.3 million), a decrease of 45.0% from NIS 139.4 million in Q2 2005 and an increase of 13.2% from NIS 67.7 million in Q1 2006.

On July 6th, 2006, Partner completed the acquisition of the transmission activity of MED1 I.C.-1 (1999) Ltd., including approximately 900 kilometers of transmission fiber, for cash consideration of approximately US\$15 million.

The Board of Directors has approved the distribution of an interim quarterly cash dividend for Q2 2006 of NIS 0.45 per share (approximately NIS 70 million or US\$ 15.8 million) to shareholders and ADS holders on record as of August 17th, 2006. The Company will pay dividend on September 04, 2006.

Operational Review

As of June 30, 2006 the Company reported an active subscriber base of approximately 2,585,000, consisting of approximately 557,000 business subscribers, accounting for 21% of the base, approximately 1,260,000 postpaid private subscribers, or 49% of the base, and approximately 768,000 prepaid subscribers, or 30% of the base. Of the Company's subscriber base at the end of Q2 2006, approximately 165,000 were 3G subscribers. We estimate our total market share at the end of Q2 2006 to have been around 32%.

The Company's net active subscriber base grew by approximately 25,000 in Q2 2006, including a net increase in active 3G subscribers of approximately 35,000 (including both new subscribers and migrating subscribers from 2G). The Q2 2006 increase in the overall

subscriber base was lower than the increases of 37,000 and 31,000 in Q2 2005 and Q1 2006 respectively, due primarily to the highly penetrated nature of the market. The quarterly churn rate increased from 3.6% in Q2 2005 to 3.8% in Q2 2006, and decreased from 4.2% compared to Q1 2006.

In Q2 2006, the average minutes of use per subscriber amounted to 307 minutes per month, compared with 296 minutes in Q2 2005 and 301 minutes in Q1 2006. ARPU (Average Revenue per User) in Q2 2006 was approximately NIS 158 (US\$ 36), roughly equivalent to NIS 157 in Q2 2005, but higher than NIS 152 in Q1 2006.

Outlook and Guidance

Commenting on the Company's results, Alan Gelman, Partner's Chief Financial Officer, said: "The results this quarter were particularly strong, with improvements in all key margins, and strong service revenues and usage patterns from both 2G and 3G subscribers."

Commenting on the Company's outlook, Mr. Gelman said, "In light of the Company's performance over the past two quarters, we are updating our guidance for the second half of the year, and now expect the improved trends of the first half to continue through the second half of the year, the qualification being that total equipment subsidies may be higher depending on 3G handset availability and prices. Regarding the impact of the current regional hostilities, based on current information and assuming hostilities cease in the near term, we do not believe the impact on results will be significant. However, service revenues may rise as a result of increased usage, while new subscriber activations may be dampened."

Conference Call Details

Partner Communications will hold a conference call to discuss the company's second-quarter results on Thursday, July 27, 2006, at 18:00 Israel local time (11AM EST). This conference call will be broadcast live over the Internet and can be accessed by all interested parties through our investor relations web site at <http://www.investors.partner.co.il>.

To listen to the broadcast, please go to the web site at least 15 minutes prior to the start of the call to register, download and install any necessary audio software. For those unable to listen to the live broadcast, an archive of the call will be available via the Internet (at the same location as the live broadcast) shortly after the call ends, and until midnight of August 3, 2006.

About Partner Communications

Partner Communications Company Ltd. (Partner) is a leading Israeli mobile communications operator providing GSM/ GPRS/ UMTS services and wire free applications under the orange™ brand. The Company commenced full commercial operations in January 1999 and, through its network, provides quality service and a range of features to 2.585 million subscribers in Israel. The Company launched its 3G service in 2004. The Company launched its 3G service in 2004. Partner's ADSs are quoted on The NASDAQ Global Select Market™ and on the Tel Aviv Stock Exchange under the symbol PTNR. The shares are also traded on the London Stock Exchange under the symbol PCCD.

Partner is a subsidiary of Hutchison Telecommunications International Limited (Hutchison Telecom). Hutchison Telecom is a leading listed telecommunications operator (SEHK: 2332; NYSE: HTX) focusing on dynamic markets. It currently offers mobile and fixed-line telecommunication services in Hong Kong, and operates or is rolling out mobile telecommunication services in India, Israel, Macau, Thailand, Sri Lanka, Ghana, Indonesia and Vietnam.

For more information about Partner, see www.investors.partner.co.il

Note: This report includes forward-looking statements within the meaning of Section 27A of the US Securities Act of 1933, as amended, Section 21E of the US Securities Exchange Act of 1934, as amended, and the safe harbor provisions of the US Private Securities Litigation Reform Act of 1995. We have based these forward-looking statements on our current expectations and projections about future events. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions about Partner.

Words such as "believe," "anticipate," "expect," "intend," "seek," "will," "plan," "could," "may," "project," "goal," "target" and similar expressions often identify forward-looking statements but are not the only way we identify these statements. All statements other than statements of historical fact included in this quarterly report regarding our future performance, plans to increase revenues or margins or preserve or expand market share in existing or new markets, reduce expenses and any statements regarding other future events or our future prospects, are forward-looking statements.

Because such statements involve risks and uncertainties, actual results may differ materially from the results currently expected. Factors that could cause such differences include, but are not limited to:

- *the effects of the high degree of regulation in the telecommunications market in which we operate;*
- *regulatory developments relating to tariffs, including interconnect tariffs;*
- *the difficulties associated with obtaining all permits required for building and operating of antenna sites;*
- *the requirement to indemnify planning committees in respect of claims made against them relating to the depreciation of property values or to alleged health damages resulting from antenna sites;*
- *alleged health risks related to antenna sites and use of telecommunication devices;*
- *the effects of vigorous competition in the market in which we operate and for more valuable customers, which may decrease prices charged, increase churn and change our customer mix, profitability and average revenue per user, and the response of competitors to industry and regulatory developments;*
- *uncertainties about the degree of growth in the number of consumers in Israel using wireless personal communications services and the growth in the Israeli population;*
- *the risks associated with the implementation of a third generation (3G) network and business strategy, including risks relating to the operations of new systems and technologies, potential unanticipated costs, uncertainties regarding the adequacy of suppliers on whom we must rely to provide both network and consumer equipment and consumer acceptance of the products and services to be offered, and the risk that the use of internet search engines by our 3G customers will be restricted;*
- *the risks associated with technological requirements, technology substitution and changes and other technological developments;*
- *the impact of existing and new competitors in the market in which we compete, including competitors that may offer less expensive products and services, desirable or innovative products, technological substitutes, or have extensive resources or better financing;*
- *regulatory developments related to the implementation of number portability;*
- *fluctuations in foreign exchange rates;*
- *the possibility of the market in which we compete being impacted by changes in political, economic or other factors, such as monetary policy, legal and regulatory changes or other external factors over which we have no control;*
- *the availability and cost of capital and the consequences of increased leverage; and*
- *the results of litigation filed or that may be filed against us,*

as well as the risks discussed in Risk Factors, Information on the Company and Operating and Financial Review and Prospects in form 20-F filed with the SEC on May 18, 2006. In light of these risks, uncertainties and assumptions, the forward-looking events discussed in this report might not occur.

We undertake no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

These financial results were prepared in accordance with U.S. GAAP.

The convenience translations of the Nominal New Israeli Shekel (NIS) figures into US Dollars were made at the rate of exchange prevailing at June 30th, 2006: US \$1.00 equals NIS 4.440. The translations were made purely for the convenience of the reader.

Earnings before interest, taxes, depreciation, amortization, exceptional items and capitalization of intangible assets ('EBITDA') is presented because it is a measure commonly used in the telecommunications industry and is presented solely in order to improve the understanding of the Company's operating results and to provide further perspective on these results. EBITDA, however, should not be considered as an alternative to operating income or net income for the year as an indicator of the operating performance of the Company. Similarly, EBITDA should not be considered as an alternative to cash flows from operating activities as a measure of liquidity. EBITDA is not a measure of financial performance under generally accepted accounting principles and may not be comparable to other similarly titled measures for other companies. EBITDA may not be indicative of the historic operating results of the Company; nor is it meant to be predictive of potential future results.

Reconciliation between our cash flows from operating activities and EBITDA is presented in the attached summary financial results.

Contacts:

Mr. Alan Gelman

Chief Financial Officer

Tel: +972-54-7814951

Fax: +972-54-7815961

E-mail: alan.gelman@orange.co.il

Dr. Dan Eldar

V.P. Carrier, Investor and International Relations

Tel: +972-54-7814151

Fax: +972-54 -7814161

E-mail: dan.eldar@orange.co.il

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars	
June 30, 2006	December 31, 2005	June 30, 2006	December 31, 2005
(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)	(Audited)
I n t h o u s a n d s			
31,881	4,008	7,180	903
890,766	795,156	200,623	179,089
105,437	97,128	23,747	21,875
102,775	209,323	23,148	47,145
38,354	65,361	8,638	14,721
1,169,213	1,170,976	263,336	263,733
253,156	189,013	57,017	42,570
78,072	75,443	17,584	16,992
331,228	264,456	74,601	59,562
1,651,328	1,768,895	371,921	398,400
1,275,807	1,321,167	287,344	297,560
85,290	86,505	19,209	19,484
4,512,866	4,611,999	1,016,411	1,038,739

New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars	
June 30, 2006	December 31, 2005	June 30, 2006	December 31, 2005
(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)	(Audited)
I n t h o u s a n d s			

Liabilities and shareholders' equity

CURRENT LIABILITIES:

Current maturities of long-term liabilities	36,987	34,464	8,330	7,762
Accounts payable and accruals:				
Trade	506,123	665,542	113,992	149,897
Other	190,627	231,480	42,934	52,135
Related party - trade	7,923	10,513	1,784	2,368
Dividend payable	105,590	44,996	23,782	10,134
Total current liabilities	847,250	986,995	190,822	222,296

LONG-TERM LIABILITIES:

Bank loans, net of current maturities	474,075	665,974	106,774	149,994
Notes payable	2,047,730	2,022,257	461,200	455,463
Liability for employee rights upon retirement	106,542	102,238	23,996	23,027
Other liabilities	17,877	19,184	4,026	4,321
Total long-term liabilities	2,646,224	2,809,653	595,996	632,805
Total liabilities	3,493,474	3,796,648	786,818	855,101

SHAREHOLDERS' EQUITY:

Share capital - ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized - December 31, 2005 and June 30, 2006 - 235,000,000 shares; issued and outstanding - December 31, 2005 152,528,288 shares and June 30, 2006 153,811,212 shares	1,538	1,525	346	343
Capital surplus	2,426,485	2,388,425	546,506	537,934
Accumulated deficit	(1,408,631)	(1,574,599)	(317,259)	(354,639)
Total shareholders' equity	1,019,392	815,351	229,593	183,638
	4,512,866	4,611,999	1,016,411	1,038,739

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS

	New Israeli shekels				Convenience translation into U.S. dollars	
	6 month period ended June 30,		3 month period ended June 30,		6 month period ended June 30, 2006	3 month period ended June 30, 2006
	2006	2005	2006	2005		
	(U n a u d i t e d)					
	In thousands (except per share data)					
REVENUES - net:						
Services	2,428,700	2,278,067	1,244,492	1,145,642	547,005	280,291
Equipment	270,889	233,276	128,453	105,233	61,011	28,931
	2,699,589	2,511,343	1,372,945	1,250,875	608,016	309,222
COST OF REVENUES:						
Services	1,517,218	1,472,857	772,469	729,525	341,716	173,980
Equipment	376,873	339,442	169,445	157,949	84,882	38,163
	1,894,091	1,812,299	941,914	887,474	426,598	212,143
GROSS PROFIT	805,498	699,044	431,031	363,401	181,418	97,079
SELLING AND MARKETING EXPENSES	132,829	122,805	75,579	65,442	29,916	17,022
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	87,645	87,713	43,963	46,203	19,740	9,902
OPERATING PROFIT	585,024	488,526	311,489	251,756	131,762	70,155
FINANCIAL EXPENSES - net	99,805	133,680	61,176	82,826	22,478	13,778
INCOME BEFORE TAXES ON INCOME	485,219	354,846	250,313	168,930	109,284	56,377
TAXES ON INCOME	151,577	114,519	76,076	53,096	34,139	17,134
INCOME BEFORE CUMULATIVE EFFECT OF A CHANGE IN ACCOUNTING PRINCIPLES	333,642	240,327	174,237	115,834	75,145	39,243
CUMULATIVE EFFECT, AT BEGINNING OF YEAR, OF A CHANGE IN ACCOUNTING PRINCIPLES	1,012				228	
NET INCOME FOR THE PERIOD	334,654	240,327	174,237	115,834	75,373	39,243
EARNINGS PER SHARE						
(“EPS”) :						
Basic:						
Before cumulative effect	2.18	1.40	1.14	0.73	0.49	0.26
Cumulative effect	0.01				*	
	2.19	1.40	1.14	0.73	0.49	0.26
Diluted:						
Before cumulative effect	2.17	1.38	1.13	0.72	0.49	0.25
Cumulative effect	0.01				*	
	2.18	1.38	1.13	0.72	0.49	0.25
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING:						
Basic	153,124,740	171,425,42	153,427,136	158,703,072	153,124,740	153,427,136
Diluted	153,759,920	173,634,795	154,345,180	160,780,744	153,759,920	154,345,180

* Representing an amount less than 0.01\$

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars
	6 month period ended June 30,		6 month period ended June 30,
	2006	2005	2006
	(Unaudited)		
	In thousands		
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Net income for the period	334,654	240,327	75,373
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:			
Depreciation and amortization	321,273	336,672	72,359
Amortization of deferred compensation related to employee stock option grants, net	11,448	6,977	2,578
Liability for employee rights upon retirement	4,304	3,834	969
Accrued interest and exchange and linkage differences on long-term liabilities	29,681	64,813	6,685
Deferred income taxes	28,222	111,791	6,356
Income tax benefit in respect of exercise of option granted to employees		2,729	
Capital loss on sale of fixed assets		420	
Cumulative effect, at beginning of year, of a change in accounting principles	(1,012)		(228)
Changes in operating assets and liabilities:			
Increase in accounts receivable:			
Trade	(159,753)	(115,176)	(35,981)
Other	(8,309)	(14,661)	(1,872)
Decrease in accounts payable and accruals:			
Related Parties	(2,590)		(584)
Trade	(114,388)	(23,253)	(25,763)
Other	(46,268)	(60,874)	(10,420)
Decrease in inventories	106,548	12,999	23,997
Increase in asset retirement obligations	802	228	181
Amount carried to deferred charges		(13,224)	
Net cash provided by operating activities	504,612	553,602	113,650
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of fixed assets	(175,130)	(295,095)	(39,444)
Purchase of additional spectrum	(27,988)	(41,539)	(6,304)
Proceeds from sale of fixed assets		16	
Funds in respect of employee rights upon retirement	(2,629)	(2,395)	(592)
Net cash used in investing activities	(205,747)	(339,013)	(46,340)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Financial lease undertaken		15,832	
Repayment of capital lease	(2,453)		(552)
Repurchase of company's shares		(1,091,841)	
Issuance of notes payable under a prospectus, net of issuance costs		1,929,540	
Proceeds from exercise of stock options granted to employees	27,637	20,628	6,225
Dividend Paid	(102,677)	-	(23,125)
Repayment of long term bank loans	(193,499)	(841,171)	(43,581)
Net cash provided by (used in) financing activities	(270,992)	32,988	(61,033)
INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	27,873	247,577	6,277
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	4,008	4,611	903
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	31,881	252,188	7,180

Supplementary information on investing and financing activities not involving cash flows

At June 30, 2006, and 2005, trade payables include NIS 73 million (\$ 16 million) (unaudited) and NIS 141million (unaudited) in respect of acquisition of fixed assets (in 2005 including additional spectrum), respectively.
At June 30, 2006 dividend payable of approximately NIS 106 million (\$ 24 million) (unaudited) is outstanding.
These balances will be given recognition in these statements upon payment.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
RECONCILIATION BETWEEN OPERATING CASH FLOWS AND EBITDA

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars
	6 Month Period Ended June 30,		6 Month Period Ended June 30,
	2006	2005	2006
	(Unaudited)		
	In thousands		
Net cash provided by operating activities	504,612	553,602	113,651
Liability for employee rights upon retirement	(4,304)	(3,834)	(969)
Accrued interest and exchange and linkage differences on long-term liabilities	(29,681)	(64,813)	(6,685)
Amount carried to differed charges		13,224	
Increase in accounts receivable:			
Trade	159,753	115,176	35,981
Other (excluding tax provision)	131,664	14,661	29,654
Decrease in accounts payable and accruals:			
Trade	114,388	23,253	25,763
Shareholder – current account	2,590		584
Other	46,268	60,874	10,420
Decrease in inventories	(106,548)	(12,999)	(23,997)
Decrease in Assets Retirement Obligation	(802)	(228)	(181)
Financial expenses **	93,849	122,554	21,136
EBITDA	<u>911,789</u>	<u>821,470</u>	<u>205,357</u>

* The convenience translation of the New Israeli Shekel (NIS) figures into US dollars was made at the exchange prevailing at June 30, 2006 : US \$1.00 equals 4.44 NIS.

** Financial expenses excluding any charge for the amortization of pre-launch financial costs.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)

	New Israeli shekels				
	3 month period ended				
	June 30, 2005	September 30, 2005	December 31, 2005	March 31, 2006	June 30, 2006
	(U n a u d i t e d)				
	I n t h o u s a n d s				
Revenues - net	1,250,875	1,352,322	1,259,274	1,326,644	1,372,945
Cost of Revenues	887,474	1,023,828	930,225	952,177	941,914
Gross Profit	363,401	328,494	329,049	374,467	431,031
Selling and Marketing Expenses	65,442	72,105	77,990	57,250	75,579
General and Administrative Expenses	46,203	45,222	47,846	43,682	43,963
Operating Profit	251,756	211,167	203,213	273,535	311,489
Financial Expenses - net	82,826	148,782	62,986	38,629	61,176
Income Before Taxes on Income	168,930	62,385	140,227	234,906	250,313
Taxes on Income	53,096	31,441	56,938	75,501	76,076
Income Before Cumulative Effect of a Change in Accounting Principles	115,834	30,944	83,289	159,405	174,237
Cumulative Effect, at the Beginning of the Year, of a Change in Accounting Principles				1,012	
Net Income for the Period	115,834	30,944	83,289	160,417	174,237

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

SUMMARY OPERATING DATA

	Q2 2005	Q2 2006
Subscribers (in thousands)	2,409	2,585
Estimated share of total Israeli mobile telephone subscribers	32%	32%
Churn rate in quarter	3.6%	3.8%
Average monthly usage in quarter per subscriber (minutes)	296	307
Average monthly revenue in year per subscriber, including in-roaming revenue (NIS)	157	158
Number of 2G operational base stations (in parenthesis number of micro sites out of total number of base stations)	2,260 (716)	2,298 (710)



פרטנר תקשורת מדווחת על תוצאותיה לרבעון השני של 2006

- החברה מדווחת על צמיחה חזקה בכל המדדים הפיננסיים
- עלייה ברווח נקי ב- 50.4% בהשוואה לרבעון השני של 2005

ראש העין, 27 ביולי 2006 – חברת פרטנר תקשורת בע"מ ("פרטנר") (NASDAQ ו-TASE :PTNR; LSE :PCCD), מפעילת תקשורת סלולארית מובילה בישראל, הודיעה היום על תוצאותיה לרבעון השני של שנת 2006. פרטנר דווחה ברבעון השני של 2006 על הכנסות של 1,372.9 מיליון ₪ (309.2 מיליון דולר), על EBITDA של 473.2 מיליון ₪ (106.6 מיליון דולר), המהווה 34.5% מסך ההכנסות, ועל רווח נקי של 174.2 מיליון ₪ (39.2 מיליון דולר).

בהתייחסו לתוצאות, אמר עמיקם כהן, מנכ"ל פרטנר: "אנו מרוצים מאוד מתוצאות הרבעון השני, המשקפות שיפורים נוספים בתוצאות התפעוליות והפיננסיות העיקריות שלנו. ההתקדמות הנמשכת בשירות הדור השלישי שלנו פותחת פתח לצמיחה פוטנציאלית בעתיד. רכישת פעילות התמסורת של MED-1 תאפשר לנו להוריד עלויות עתידיות ולהשיק מוצרים ושירותים נוספים.

אנו גאים על כך שפרטנר נבחרה לאחרונה להיכלל ברשימת המסחר החדשה NASDAQ Global Select Market, הכרה נוספת במחויבות של החברה כלפי בעלי המניות שלה לעמוד בדרישות הפיננסיות ובדרישות הנזילות הגבוהות ביותר ולעמוד בתקני הבקרה התאגידיים הגבוהים ביותר ברמה עולמית."

רבעון שני 2006 מול רבעון מקביל אשתקד

שינוי	Q2 2006	Q2 2005	
9.8%	1,372.9	1,250.9	הכנסות (במיליוני ₪)
12.4%	473.2	420.8	EBITDA (במיליוני ₪)
23.7%	311.5	251.8	רווח תפעולי (מיליוני ₪)
50.4%	174.2	115.8	רווח נקי (מיליוני ₪)
73.5%	230.5	132.8	תזרים מזומנים מפעילויות שוטפות בניכוי פעילויות השקעה (מיליוני ₪)
7.3%	2,585.0	2,409.0	מנויים (באלפים)
-	32.0	32.0	אומדן נתח השוק (ב- %)
5.6%	3.8	3.6	שיעור הנטישה הרבעוני (ב- %)
3.6%	306.7	296.0	שימוש חודשי ממוצע למנוי (בדקות)
0.8%	158.3	157.0	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (בש"ח)

סקירה פיננסית

הכנסות פרטנר ברבעון השני של 2006 הסתכמו ב- 1,372.9 מיליון ₪ (309.2 מיליון דולר), עלייה של 9.8% בהשוואה ל- 1,250.9 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005, ועלייה של 3.5% בהשוואה ל- 1,326.6 מיליון ₪ ברבעון הראשון של 2006. העלייה בסך ההכנסות בהשוואה לרבעון המקביל ולרבעון הקודם נבעה בעיקר מעלייה בהכנסות משירותים (1,244.5 מיליון ₪ (280.3 מיליון דולר) ברבעון השני של 2006, עלייה של 8.6% מ- 1,145.6 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005, ועלייה של 5.1% מ- 1,184.2 מיליון ₪ ברבעון הראשון של 2006). שתי העלויות משקפות גידול בבסיס הלקוחות ובדקות השימוש הממוצעות אשר מותנו במידת מה על ידי הורדת תעריפי הקישוריות בכ- 7% שנכנסה לתוקפה במרץ 2006, הורדה שהשפעתה חלה ברבעון כולו.

ברבעון השני של 2006, הכנסות מצידוד קצה עלו ב- 22.1% מ- 105.2 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005 ל- 128.5 מיליון ₪ (28.9 מיליון דולר). העלייה נבעה בעיקר מעלייה בהכנסה הממוצעת למכשיר נמכר, כתוצאה מהחלק היחסי הגדול יותר של מכשירי קצה התומכים בשירותי הדור השלישי אשר נמכרו ברבעון, ביחס למכשירים מהדור השני. בהשוואה לרבעון הראשון של 2006, ההכנסות מצידוד קצה ירדו ב- 9.8%, בעיקר עקב ירידה בכמות מכשירי הקצה בדור השני שנמכרו למנויים חדשים ומשדרגים.

ההכנסות ממידע ומתוכן ברבעון השני של 2006 היו כ- 8.9% מסך ההכנסות, או 9.9% מההכנסות משירותים, עלייה בהשוואה ל- 7.3% מסך ההכנסות או 8.0% מהכנסות משירותים ברבעון השני של 2005, וזאת למרות הירידה של 49% בתעריפי הקישוריות עבור הודעות SMS שנכנסה לתוקפה במרץ 2006, וירידה קטנה מ- 9.0% מסך ההכנסות, ו- 10.1% מההכנסות משירותים ברבעון הראשון של 2006. בהשוואה לרבעון השני של 2005 הכנסות משירותי מידע ותוכן שאינם SMS עלו ברבעון השני של 2006 ב- 41.4%.

עלות המכר המתייחסת לשירותים הסתכמה ב- 772.5 מיליון ₪ (174.0 מיליון דולר) ברבעון השני של 2006, עליה של 5.9% מ- 729.5 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005, ועליה של 3.7% מ- 744.7 מיליון ₪ ברבעון הראשון של 2006. העלייה בהשוואה לשני הרבעונים האמורים נבעה בעיקר מהוצאות משתנות על זמן אויר גבוהות יותר כתוצאה מגידול במספר דקות השימוש.

ברבעון השני של 2006 עלות המכר המתייחסת לציוד עלתה ב- 7.3% ל- 169.4 מיליון ₪ (38.2 מיליון דולר), בהשוואה ל- 157.9 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005. העלייה נבעה בעיקר מעלות ממוצעת גבוהה יותר של מכשירי קצה, המשקפת את החלק היחסי הגדול יותר של מכשירי קצה התומכים בשירותי הדור השלישי אשר נמכרו ברבעון, ביחס למכשירים מהדור השני. בהשוואה לרבעון הראשון של 2006, עלות המכר של ציוד ירידה ב- 18.3% מ- 207.4 מיליון ₪, וזאת בעיקר בשל ירידה במספר מכשירי הקצה מהדור השני שנמכרו.

הרווח הגולמי משירותים עלה ב- 13.4% מ- 416.1 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005 ל- 472.0 מיליון ₪ (106.3 מיליון דולר) ברבעון השני של 2006, ועלה ב- 7.4% מ- 439.5 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון הראשון של 2006. ההפסד הגולמי על ציוד הסתכם ב- 41.0 מיליון ₪ (9.2 מיליון דולר) ברבעון השני של 2006, ירידה של 22.2% מ- 52.7 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון השני של 2005 וירידה של 36.9% מ- 65.0 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון הראשון של 2006.

הרווח הגולמי הכולל ברבעון השני של 2006 הסתכם ב- 431.0 מיליון ₪ (97.1 מיליון דולר), המהווה 31.4% מסך ההכנסות, עליה של 18.6% מ- 363.4 מיליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד, ועליה של 15.1% מ- 374.5 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון הראשון של 2006.

הוצאות השיווק והמכירה ברבעון השני של 2006 היו 75.6 מיליון ₪ (17.0 מיליון דולר) ברבעון השני של 2006, עלייה של 15.5% מ- 65.4 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005 ועלייה של 32.0% מ- 57.3 מיליון ₪ ברבעון הראשון של 2006. העלייה בהשוואה לרבעון השני של 2005 נבעה בעיקר מהוצאות הפצה גבוהות יותר והוצאה גדולה יותר לפרסום. בהשוואה לרבעון הראשון של 2006, העלייה נבעה מעיתוי מסעי פרסום.

ברבעון השני של 2006, הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב- 44.0 מיליון ₪ (9.9 מיליון דולר), ירידה של 4.8% מ- 46.2 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005, ובדומה להוצאה של 43.7 מיליון ברבעון הראשון של 2006.

הרווח התפעולי כולו ברבעון השני של 2006 היה 311.5 מיליון ₪ (70.2 מיליון דולר), או 22.7% מסך ההכנסות, עליה של 23.7% מ- 251.8 מיליון ₪ או 20.1% מסך ההכנסות ברבעון השני של 2005, ועליה של 13.9% מ- 273.5 מיליון ₪ או 20.6% מסך ההכנסות ברבעון הראשון של 2006. ה- **EBITDA** ברבעון השני של 2006 עלה ל- 473.2 מיליון ₪ או 106.6 מיליון דולר, בהשוואה ל- 420.8 מיליון ₪

ברבעון השני של 2005 ו- 438.6 מיליון ₪ ברבעון הראשון של 2006. שולי ה- **EBITDA** היו 34.5% מסך ההכנסות ברבעון השני של 2006, בהשוואה ל- 33.6% ברבעון השני של 2005 ו- 33.1% ברבעון הראשון של 2006.

הוצאות המימון ברבעון השני של 2006 היו 61.2 מיליון ₪ (13.8 מיליון דולר), ירידה של 26.1% מ- 82.8 מיליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד, המשקפת בעיקר ירידה בהוצאות הריבית כתוצאה משינוי מבנה החוב ארוך הטווח של החברה בגין הנפקת אגרות חוב שקליות חדשות, הצמודות למדד המחירים לצרכן, וזאת למרות רמות חוב ממוצע גבוהות יותר ברבעון השני של 2006. בהשוואה לרבעון הראשון של 2006, הוצאות המימון עלו ב- 58.4% מ- 38.6 מיליון ₪, בעיקר בגין הוצאה בסך 24.6 מיליון ₪ הנובעת מעלייה של 1.2% במדד המחירים לצרכן, בהשוואה לעליית מדד של 0.1% ברבעון הראשון של 2006. ב- 30 ביוני 2006 החברה החזיקה חוזי הגנה עתידיים להגנה מפני עליית המדד בשיעור של 65% מן החשיפה של החברה לשינוי במדד המחירים לצרכן.

הרווח הנקי ברבעון השני של 2006 היה 174.2 מיליון ₪ (39.2 מיליון דולר), המשקף עליה של 50.4% מ- 115.8 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005, ועליה של 8.6% מ- 160.4 מיליון ₪ ברבעון הראשון של 2006.

על פי ממוצע מספר המניות במהלך הרבעון השני של 2006, הרווח הבסיסי למניה היה 1.14 ₪ (26 סנט), עליה של 56.2% מ- 0.73 ₪ למניה ברבעון השני של 2005, כתוצאה מעליה של 50.4% ברווח הנקי, וכתוצאה מירידה במספר המניות הממוצע בעקבות הרכישה העצמית שביצעה החברה במהלך 2005. בהשוואה לרבעון הראשון של 2006, עלה הרווח הבסיסי למניה ב- 8.6% ברבעון השני של 2006, מ- 1.05 ₪ ברבעון הראשון של 2006. רווח למניה ברבעון השני של 2006 לאחר דילול היה 1.13 ₪ (25 סנט), עליה מ- 0.72 ₪ ברבעון השני של 2005, ומ- 1.05 ברבעון הראשון של 2006.

סקירת מימון וההשקעות

ברבעון השני של 2006 תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות, בניכוי תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה, הסתכמו ב- 230.5 מיליון ₪ (51.9 מיליון דולר), עליה של 73.5% בהשוואה ל- 132.8 מיליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד, ועליה של 236.9% בהשוואה ל- 68.4 מיליון ₪ ברבעון הראשון של 2006. העליה בהשוואה לרבעון השני של 2005 הייתה תוצאה של תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת גבוה יותר יחד עם ירידה בהשקעה בנכסים קבועים. בהשוואה לרבעון הראשון של 2006, העליה נבעה בעיקר מעליה בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

ההשקעה נטו בנכסים קבועים ברבעון השני של 2006 הסתכמה ב – 76.6 מיליון ₪ (17.3 מיליון דולר), ירידה של 45.0% מ- 139.4 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005, ועליה של 13.2% מ- 67.7 מיליון ₪ ברבעון הראשון של 2006.

ב- 6 ביולי 2006, השלימה פרטנר את רכישת פעילות התמסורת של **MED-1 IC-1** (1999) בע"מ, הכוללת כתשע מאות קילומטרים של סיבי תמסורת, בתמורה לכ- 15 מיליון דולר.

מועצת המנהלים של החברה אישרה חלוקת דיבידנד ביניים במזומן לרבעון השני בסך של 0.45 ₪ למניה (כ-70 מיליון ₪, או 15.8 מיליון דולר) למחזיקים רשומים של מניות החברה או של תעודות **ADS** שלה ביום 17 באוגוסט 2006. תשלום הדיבידנד יהיה ביום 4 בספטמבר 2006.

סקירה תפעולית

ב- 30 ביוני 2006, דיווחה החברה על בסיס מנויים של כ- 2,585,000 מנויים, בתוכם כ- 557,000 מנויים עסקיים, המהווים כ- 21% מבסיס המנויים; וכ- 1,260,000 מנויים פרטיים המשלמים בדיעבד (**Post Paid**) או 49% מהבסיס; וכ- 768,000 מנויים המשלמים מראש (**Pre Paid**), כ- 30% מהבסיס. מתוך בסיס המנויים בסוף הרבעון השני של 2006, כ- 165,000 מנויים היו מנויי הדור השלישי. אנו מעריכים כי נתח השוק של החברה בסוף הרבעון השני של 2006 היה כ- 32%.

בסיס המנויים הפעילים של החברה גדל בכ- 25,000 ברבעון השני של 2006, כולל עלייה נטו של קרוב ל- 35,000 מנויי הדור השלישי (לרבות מנויים חדשים שהצטרפו לרשת הדור השלישי ומנויים קיימים שעברו אליה מרשת הדור השני). העלייה ברבעון השני בבסיס המנויים כולו הייתה נמוכה יותר מהעליות של 37,000 ושל 31,000 ברבעון השני של 2005 וברבעון הראשון של 2006, בהתאמה, בעיקר בשל רמת החדירה הגבוהה בשוק. שיעור הנטישה הרבעוני עלה מ- 3.6% ברבעון השני של 2005 ל- 3.8% ברבעון השני של 2006, וירד מרמה של 4.2% בהשוואה לרבעון הראשון של 2006.

ברבעון השני של 2006 מספר דקות השימוש החודשי הממוצע למנוי ("**MOU**") הגיע ל- 307 דקות, בהשוואה ל- 296 דקות ברבעון השני של 2005, ול- 301 דקות ברבעון הראשון של 2006. ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי ("**ARPU**") ברבעון השני של 2006 הייתה בערך 158 ₪ (36 דולר), דומה בקירוב ל- 157 ₪ ברבעון השני של 2005, אך גבוהה מ- 152 ₪ ברבעון הראשון של 2006.

תחזית והנחיה

בהתייחסו לתוצאות החברה, אמר מר גלמן, סמנכ"ל הכספים של חברת פרטנר: "תוצאות הרבעון היו טובות במיוחד, עם שיפור בכל מדדי הרווחיות, והפגנת חוזקות בהכנסות משירותים ובמגמות שימוש של מנויי הדור השני ומנויי הדור השלישי כאחד."

בהתייחסו לתחזית החברה, הוסיף מר גלמן "לאור ביצועי החברה בשני הרבעונים האחרונים, אנו מעדכנים את התחזית שלנו למחצית השנייה של השנה וצופים כי שיפור המגמות שראינו במחצית הראשונה של השנה יימשך גם במחצית השנייה, אם כי יש להביא בחשבון שאפשר כי סך הסבסוד של ציוד הקצה יכול להיות גבוה יותר, כפועל יוצא של זמינות מכשירי קצה תומכי הדור השלישי ומחירם. באשר להשפעתם של מעשי האיבה באזורנו, על פי המידע שבידנו כעת ובהנחה שמעשה האיבה יפסקו בטווח הקרוב, איננו סבורים שהשפעתם על התוצאות תהיה משמעותית. עם זאת הכנסות משירותים עשויות לעלות כתוצאה מעלייה בשימוש, וגיוס מנויים חדשים עלול להיות נמוך מהצפוי."

פרטי שיחת ועידה

חברת פרטנר תקשורת תקיים שיחת ועידה שתדון בתוצאות לרבעון השני של שנת 2006 ביום חמישי, ה – 27 ביולי 2006, בשעה שש אחר – הצהרים לפי שעון ישראל (11.00 בבוקר שעון ניו יורק). שיחת הועידה תשודר בשידור חי באינטרנט, וכל המעוניין יכול להאזין לה דרך אתר המשקיעים שלנו ב- <http://www.investors.partner.co.il>

כל המעוניין להאזין לשידור, מתבקש להיכנס לאתר לפחות רבע שעה לפני תחילת השיחה על מנת להירשם, להוריד ולהתקין את תוכנות השמע. למען אלה שאינם יכולים להאזין לשיחה בשידור חי, שידור השיחה יהיה זמין באינטרנט (באותו אתר שבו מתקיים השידור החי) עד ל – 03 באוגוסט 2006, בחצות.

אודות פרטנר תקשורת

פרטנר תקשורת בע"מ היא חברה סלולארית מובילה בישראל המספקת שירותים ויישומים באמצעות רשת בטכנולוגיות **GSM/UMTS/GPRS** תחת המותג **orange™**. החברה החלה בפעילות מסחרית מלאה בינואר 1999 והיא מספקת באמצעות הרשת שלה שירות איכותי ומגוון יישומים ל – 2.585 מליון מנויים בישראל (נכון ליוני 2006). החברה השיקה את שירותי הדור השלישי שלה בשנת 2004. תעודות ה- **ADS** של החברה נסחרות בנאסד"ק **Global Select Market™** ובבורסת תל אביב (**TASE**) תחת הסימול **PTNR**. מניות החברה גם נסחרות בבורסת לונדון (**LSE**) תחת הסימול **PCCD**.

פרטנר היא חברה בת של חברת **Hutchison Telecommunications International Limited** ("האצ'יסון טלקום"). האצ'יסון טלקום (בורסת הונג קונג: **2332**, בורסת ניו יורק: **HTX**) היא מפעילת תקשורת מובילה המתמקדת בשווקים דינמיים. החברה מציעה שירותי תקשורת ניידים ונייחים בהונג קונג, ומפעילה או פורשת רשתות תקשורת ניידת בהודו, בישראל, במקאו, בתאילנד, בסרי לנקה, בגאנה, באינדונזיה ובויאטנם.

לפרטים נוספים על פרטנר: <http://www.investors.partner.co.il>

הערות:

חלק מן המידע בהודעה זאת מכיל אמירות צופות פני עתיד הכרוכות בסיכונים ובאי ודאויות כמשמעותן בסעיף 27A של חוק ניירות ערך בארצות הברית משנת 1933, ובסעיף 21E בחוק בורסות לניירות ערך בארצות הברית משנת 1934, כפי שתוקן, וע"פ הנחיות ה-Safe Harbor, כפי שניתנו בתיקון לחוק ה-US Private Securities Litigation Reform Act, משנת 1995. ביססנו אמירות צופות פני עתיד אלה על הציפיות והתחזיות הנוכחיות שלנו בדבר אירועים עתידיים. אמירות צופות פני עתיד אלה כרוכות בסיכונים, אי וודאויות ובהנחות לגבינו.

ניתן לעתים קרובות לזהות אמירות צופות פני עתיד באמצעות מלים כגון "מאמין", "מצפה", "מתכוון", "שואף", "רוצה", "מתכנן", "ייתכן", "עשוי", "צופה", "יעד", "מטרה" והטיותיהם, וביטויים דומים. כל אמירה למעט ציון עובדה היסטורית, הנכללת בדוח רבעוני זה, בנוגע לביצועים עתידיים, בנוגע לתוכניות להגדלת הכנסות ומרווחים או לשימור או להרחבת נתח השוק הנוכחי בשווקים קיימים או חדשים, להורדת הוצאות וכל אמירה אחרת בנוגע לאירוע עתידי או הזדמנות עתידית, היא אמירה צופה פני עתיד. כיוון שאמירות כאלה כרוכות בסיכונים ובאי ודאויות, התוצאות בפועל יכולות להיות שונות באורח מהותי מן התוצאות החזויות במועד זה. גורמים אשר יכולים לגרום לשוני כאמור, אך אינם מהווים רשימה ממצה, כוללים:

- ההשפעה של רגולציה בדרגה גבוהה בשוק התקשורת בו אנו פועלים
- התפתחויות רגולטוריות הנוגעות לתעריפים, לרבות תעריפי קישוריות
- קשיים בהשגת כל האישורים הדרושים לבניים והפעלם של מתקני שידור
- הצורך בשיפוי ועדות התיכנון בגין תביעות כנגדן המתייחסות לירידה בערך הנכסים או לטענות אפשריות בדבר נזקי בריאות הנובעות מאתרי שידור
- טענות בדבר סכנות בריאות הקשורים לאתרי שידור ולשימוש במכשירי תיקשורת
- ההשפעות של תחרות עזה בשוק אשר בו אנו פועלים על לקוחות בעלי ערך, אשר עלולות להביא לירידת מחירים, לגידול בשיעורי נטישה ולשינוי בתמהיל הלקוחות, ברווחיות, ובהכנסה הממוצעת למשתמש ותגובת המתחרים להתפתחויות בתחום הרגולציה והתעשייה;
- חוסר בהירות בנוגע לרמת הצמיחה במספר הצרכנים בישראל המשתמשים במכשירי תקשורת ניידים, ושיעור הצמיחה באוכלוסית ישראל
- הסיכונים הכרוכים במימוש של אסטרטגיה עסקית של הקמת רשתות דור שלישי, לרבות סיכונים המתייחסים לתפעול של מערכות ושל טכנולוגיות חדשות, להוצאות מהותיות הנדרשות ולעלויות בלתי צפויות, לאי ודאויות לגבי ההלימה של ספקים אשר עליהם עלינו להסתמך לשם אספקת ציוד רשת וציוד ללקוחות, ולרמה של שימוש בקרב של לקוחות של השירותים אשר יוצעו;
- הסיכונים הכרוכים בדרישות טכנולוגיות, בתחליפים טכנולוגיים ובשינויים ובהתפתחויות טכנולוגיות נוספות;

- ההשפעה של מתחרים קיימים וחדשים בשוק שבו אנו מתחרים, לרבות מתחרים אשר עלולים להציע מוצרים ושירותים זולים יותר, מבוקשים או חדשניים יותר, קיומן של טכנולוגיות חלופיות בידי המתחרים, או נגישותם למשאבים מרובים יותר או למימון טוב יותר;

- השפעות רגולציה בהקשר ליישום תוכנית ניידות המספרים
- תנודתיות בשערי חליפין
- האפשרות שהשוק שבו אנחנו פועלים יושפע משינויים פוליטיים, כלכליים או אחרים כגון מדיניות מוניטרית, שינויי חקיקה או שינויים ברגולציה, וגורמים חיצוניים אחרים אשר עליהם אין לנו שליטה;

- התוצאות של הכרעות בתביעות משפטיות שהוגשו או שתוגשנה נגדנו;
- זמינותם ועלותם של מקורות מימון ותוצאות של הגדלת המינוף

וכמו כן גורמי סיכון אשר מפורטים תחת הכותרת "גורמי סיכון", "מידע על החברה" ו-"סקירה תפעולית ופיננסית" בטופס 20-F אשר הופקד ברשות לניירות ערך בארצות הברית ב- 18 במאי, 2006. בגין סיכונים אלה, אי ודאויות והנחות אלה, אמירות צופות פני עתיד הנזכרות בדיווח זה, עלולות לא להתממש. החברה אינה מתחייבת לפרסם בציבור עדכון או תיקון של אמירות צופות פני עתיד אלה, בין אם כתוצאה ממידע חדש, אירועים עתידיים או כל מידע אחר.

התוצאות הכספיות האלה הוכנו בהתאם לעקרונות החשבונאים (GAAP) המקובלים בארה"ב.

מטעמי נוחות, המרת הנתונים משקלים חדשים (ש) לדולרים אמריקאים נעשתה לפי שער הדולר ב- 30 ביוני 2006, דולר אמריקאי אחד שווה 4.440 ש"ח. כל ההמרות נעשו אך ורק למען נוחות הקורא. ההכנסות לפני ריבית, מסים, פחת, הפחתות, סעיפים חריגים והיוון נכסים, שאינם ניתנים למימוש (EBITDA) מוצגות, מפני שהן משמשות כלי מדידה מקובל בתעשיית התקשורת. הצגתן נועדה לסייע בהבנת התוצאות התפעוליות של החברה ולספק היבט נוסף לתוצאות אלו. אולם, אין להתייחס ל- EBITDA כחלופה לרווח תפעולי, או לרווח נקי שנתי המשקף ביצועים תפעוליים של החברה. בדומה לכך, אין לראות ב- EBITDA חלופה לתזרימי מזומנים מפעילויות שוטפת כמדד של נזילות. EBITDA אינו מהווה כלי מדידה עבור הביצועים הכספיים על פי עקרונות החשבונאות המקובלים, ולא ניתן להשוותו לכלי מדידה דומים, משמשים חברות אחרות. EBITDA אינו יכול להצביע על תוצאות תפעוליות היסטוריות של החברה ואין הוא מיועד לשמש ככלי לחיזוי תוצאות אפשריות בעתיד. התאמה בין תזרים מזומנים מפעילות שוטפת לבין EBITDA מוצגת בתמצית התוצאות הכספיות.

תוצאות כספיות באנגלית רצ"ב בהמשך לתרגום הנוחות בעברית לעיל. מידע נוסף ניתן לקבל באתר החברה www.investors.partner.co.il.