



6 בינואר 2020

חברת פartner תקשורת בע"מ

(להלן: "החברה" או "פרטנרי")

דוח הצעת מז"פ

על-פי תשקיף מז"פ של החברה מיום 13 ביוני 2018 (להלן: "תשקיף המז"פ" או "התשקיף"), (מספר אסמכתא: 057361-02-2018) ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מז"פ של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הצעת מז"פ"), החברה מתכבדת לפרסום בזאת דוח הצעת מז"פ להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של ניירות הערך המוצעים, כהגדתנותם להלן (להלן: "דוח הצעת מז"פ" או "דוח ההצעה" או "הדו"ח").

ADS American Depository Shares (להלן: "ADS") של החברה (כאשר כל ADS מייצג מניה אחת של החברה) רשומים למסחר ב-Nasdaq Global Select Market תחת הסימולו "PTNR". בנוסף, מניות החברה רשומות למסחר בבורסה תחת הסימולו "פרטנרי", וזאת בהתאם למסמך רישום מכוח הוראות בדבר רישום כפול לפי פרק ה-3 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") והתקנות שהותקנו מכוחו. הדיווחים השוטפים של החברה הינם על פי הדין בארצות הברית ובשפה האנגלית בהתאם לכללי הרישום הכלול הקבועים בפרק ה-3 לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו. גם לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מז"פ זה, החברה תמשיך לדוח על פי כללי הרישום הכלול כאמור.

הדו"ח כולל (במסגרתו או על דרך ההפניה) מידע משלים לגבי התפתחויות מהותיות בחברה ממועד תשקיף המז"פ ומידע נוסף הנדרש לפי ה-1933 United States Securities Act, כפי שmotkon מעת לעת (להלן: "Securities Act") והכללים והתקנות של רשות ניירות ערך האמריקאית שהו חלים אם הצעת ניירות ערך כאמור הייתה נרשםת לפי Securities Act במסמך רישום Form F-3, לרבות מידע כספי מעודכן בהתאם על דרישות כללי רשות ניירות ערך האמריקאית בסעיף 8 של Form 20-F וזאת בנוסף פרטים הדורשים על פי תקנות הצעת מז"פ. בהתאם לחו"ט שקיבלה החברה ממשרד עורכי דין אמריקאי (להלן: "עורך הדין האמריקאי"), הדוח בציורו המסתכנים הנלווים לו וכן תשקיף המז"פ בציורו המסתכנים רשות ניירות ערך האמריקאית, שהו חלים מבחן מהותית בדרישות של ה-Securities Act ובכללים והתקנות של הנלוויים לו עומדים בצורה נאותה מבחן מהותית בדרישות של ה-Securities Act. Form F-3 בקשר עם הצעה לציבור בארצות הברית של ניירות הערך המוצעים (המודדרים ממסמך רישום Form F-3) בציורו בדרישות של ה-Securities Act, למעט החלטה כי ב-הלו"ן לפי ה-Securities Act, השו"ן החלטה בדוח ההצעה שהינים בשפה העברית וכן למעט העובדה כי ב-Form F-3 היו נכללים סעיפים ונספחים מסויימים אשר אינם נכללים בדוח ההצעה ושהינם טכניים ואופיים ואינם מהותיים לעניין ההצעה ניירות ערך לציבור בישראל.

ההצעה ניירות ערך המוצעים על ידי החברה במסגרת דוח ההצעה מז"פ זה (להלן: "ניירות הערך המוצעים") נעשית בישראל בלבד ולא נעשית בחו"ל ובאו-ל-U.S. Persons, בהתאם ל-S Regulation, שהותקנה

לפי ה-Act Securities, כפי שמתוקנים מעת לעת (להלן: "Regulation S") וזאת בהתאם לתנאי הפטור מדרישות הרישום על פי 1 של Regulation S Category של Act.

ניירות הערך המוצעים יכולים להימכר במכירה חוזרת בהסתמך על סעיף 904 ל-S Regulation, לפיו, ניירות הערך המוצעים ניתנים למכירה חוזרת בבורסה על-ידי כל אדם (למעט מכירות חוזרת על-ידי החברה, מפץ, או צד קשור למי מהם (למעט נושא מטרה שהינו צד קשור אך ורק מכח תפיקתו) או אדם הפועל בשם מי מהם), מוביל להטיל כל תקופת חסימה או הגבלה אחרת, כל עוד: (1) ההצעה לא נעשית לפחות הנמצאת בארצות הברית; (2) המוכר וכל אדם הפועל מטעמו לא ידעו שהעסקה מאורגנת מראש עם קונה בארצות הברית; ו-(3) לא ייעשו ממשיכי מכירה מכונים (Directed Selling Efforts), כמשמעותו מונח זה ב-S Regulation) בארצות הברית על ידי המוכר, צד קשור או כל אדם הפועל בשמו.

החברה המציאת לבורסה חוזות דעת של עורך הדין האמריקאי לפיה, בהתבסס על הנסיבות, הנסיבות הכלכליות והמגבלות בחוות הדעת, ההצעה על-פי דוח הצעת המדי"ף פטורה מדרישות הרישום על-פי ה-S Regulation, בהתאם ל-1 של Regulation S Category של Act, ניירות הערך המוצעים על-פי דוח ההצעה זה יהיו ניתנים למכירה חוזרת בבורסה על-ידי כל אדם (למעט ובכפוף למפורט לעיל).

כל רוכש של ניירות הערך המוצעים על פי הדוח ייחשב כמי שהצהיר (i) כי אינו נמצא בארצות הברית וכי אינו U.S. Person ; (ii) כי אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עבור או לטובות U.S. Person או כל אדם הנמצא באראה"ב ; (iii) כי לא שחה בארצות הברית בעת שהגיע בקשה לרכוש ובעת שרכש את ניירות הערך המוצעים ; ו-(iv) כי אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עם כוונה לבצע "distribution" של ניירות הערך המוצעים באמוריהם באראה"ב (כמשמעותו של מונח זה בחוקי ניירות הערך האמריקאים). בהתאם לאמור לעיל, כל המפיצים (כהגדתם בסעיף 13 להלן) התחייבו כי יציעו את ניירות הערך המוצעים רק בישראל ורק למי שאינו U.S. Person וכי לא ייצעו כל פעולה או פרסום בארצות הברית בקשר עם קידום מכירותם של ניירות הערך המוצעים.

על דוח זה יחולו דיני מדינת ישראל בלבד ולא יחולו דינים אחרים כלשהם, וסמכות השיפוט הבלעדית בכל עניין הקשור לעניינים האמורים מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד והניצעים, בהתאם לרכוש את ניירות הערך המוצעים, מקבלים על עצם סמכות שיפוט בלעדית זו וברירת דין זו.

תשיקיף המדי"ף ודוח הצעת המדי"ף לא הוגשו לרשות ניירות הערך בארצות הברית. ניירות הערך המוצעים לא יירשמו בהתאם ל-S Securities Act בארצות הברית וכל אדם הרוכש ניירות הערך דוח הצעת מדי"ף זה יהיה רשאי להציג, למכור, לשעבד או להעביר בדרך אחרת את ניירות הערך המוצעים האמורים אך ורק (i) בהתאם ל-S Regulation ; (ii) על פי מסמך רישום לפי ה-S Securities Act ; או (iii) בהתאם לפטור מדרישות הרישום לפי ה-S Securities Act. החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך המוצעים לצורך ההצעה או מכירה בארצות הברית לפי ה-S Securities Act.

החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרובות בדרך הפניה) בתשיקיף המדי"ף ובדוח הצעת המדי"ף. החברה לא תثيرה לכל אדם או גופו אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשיקיף המדי"ף ובדוח זה. תשיקיף המדי"ף ודוח זה אינם מהווים הצעה של ניירות הערך בכל מדינה אחרת למעט מדינת ישראל.

בדוח הצעת מדי"ף זה תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשיקיף המדי"ף, אלא אם כן צוין אחרת.

1. ניירות הערך המוצעים

1.1 עד 21,950,000 מנויות רגילות של החברה, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח כל אחת (להלן: "המניות המוצעות" או "המניות").

1.2 על אף האמור בסעיף 1.1 לעיל, אם וככל שבמסגרת המכרז (כהגדרכנו בסעיף 2.1 להלן, כמות ההזמנות לרכישת מנויות (להלן: "הכמות שנענთ") תהא בכמות העולה על 19,500,000 מנויות (להלן: "הכמות המונפקת המקסימלית"), אזי תחולנה ההוראות שלhallן: (א) החברה תפרט במסמך הדיווח על תוכאות ההצעה אתכמות שבכונות החברה להנפק ואות סך העודף מעלהכמות המונפקת המקסימלית (להלן: "הכמות העודפת"); (ב) הנפקת היחידות לציבור בגובהכמות העודפת (בלבד) לא תבוצע ולא ייגבו כספים בגיןכמות העודפת (בלבד); (ג) ההצעה למזמינים אשר הצוותיהם נענו במסגרת המכרז לציבור בהתאם להוראות סעיף 2.10 להלן, תבוצע לפי היחס (פרו-ארטה) שביןכמות המונפקת המקסימלית לביןכמות המונפקת העודפת, לפי הנמו.

לשם הדוגמה, אם במסגרת המכרז לציבורכמות ההזמנות לרכישת מנויות הייתה בהיקף של 20,000,000 מנויות, אזי לאורכמות המונפקת המקסימלית, העומדת על 19,500,000 מנויות, יוקצה לכל מזמין אשר בקשו תיינה על פי תוכאות המכרז שנערכ על פי הוראות סעיף 2.10 להלן, שיעור של 97.5% מכמות המניות לגבייהן הצעתו נעננה, שיעור שהינו תוכאת היחס

הבא: $\frac{\text{הכמות המונפקת המקסימלית}}{\text{הכמות שנעננה}} = \frac{19,500,000}{20,000,000}$

1.3 המניות המוצעות תהינה שותה זכויות למניות הרגילות הקיימות בהן החברה ותזכינה את בעלייה במלוא הדיבידנדים במזומנים ובכל חלוקה אחרת. לתיאור הזכויות הנלוות למניות הרגילות ראו סעיף 8 להלן.

2. פרטי ההצעה (מספר מס' מכרז: 1151760)

2.1 המניות המוצעות מוצעות לציבור ב- 219,500 יחידות (להלן: "היחידות"), בדרך של הצעה איחוד, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן ההצעה ערך לכיבור), התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות אופן ההצעה") בדרך של מכרז על מחיר ליחידה (להלן: "המכרז"), במחיר כולל ליחידה שלא יפחט מסך של 1,500 ש"ח ליחידה (להלן: "מחיר המזערி" או "מחיר המזערי ליחידה"), כאשר הרכב כל יחידה הינו כדלקמן:

מחיר

1,500 ש"ח

100 מנויות רגילות במחיר מזערי של 15.00 ש"ח למניה

1,500 ש"ח

סך כולל מחיר מזערי ליחידה

שער הסגירה בבורסה של מניות החברה ביום 5 בינואר 2020 היה 1,460agi.

2.2. כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את המחיר ליחידה המוצעת על ידו אשר לא יפחית מהמחיר המזערני. הזמנה לרכישת יחידות שתוגש במסגרת המכרז ואשר המחיר שהוצע בה נמוך מהמחיר המזערני, או שלא ננקב בה מחיר ליחידה, תהיה בטלת ויראו אותה כאילו לא הוגשה.

2.3. כל מזמין רשאי להגיש עד שלווש (3) הזמנות במחירים שונים ליחידה (שלא יפחיתו כאמור מהמחיר המזערני), ובלבך שהמחירים ליחידה המוצעים על ידו יהיו נקובים בהפרש של 1 ש"ח, דהיינו ניתן להגיש הצעות במחירים של 1,500 ש"ח, 1,501 ש"ח, 1,502 ש"ח, 1,503 ש"ח וכן הלאה. הזמנה ליחידות, שאינה נוקבת במדדga של 1 ש"ח תעוגל למדדga הקרובה ביותר ככלפי מטה.

2.4. ניתן להגיש הזמנות לרכישת יחידות שלמות בלבד. הזמנה שתוגש לגבי חלקו בלבדו של יחידה, יראו אותה כהזמנה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד וחלק היחידה הכלול בהזמנה, יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה.

2.5. בכפוף לכל דין, ההזמנות לרכישת היחידות המוצעות הין בלתי חוזרות. כל הזמנה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המזמין לקבל את המניות שתוקצינה לו כtocאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה (כהגדתו להלן) את המחיר המלא, על פי תנאי השקיף המדף ודוח הצעת המדף, של המניות שהוא זכאי לקבל בהתאם לתנאי השקיף המדף ודוח הצעת המדף.

2.6. הצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום. "מזמין" או "מבקש" לעניין זה – לרבות בן משפחה הגר עמו וכן משקיע מסווג המזמין מנויות על פי סעיף 4 לדוח.

2.7. התקופה להגשת הזמנות

התקופה להגשת הזמנות לרכישת היחידות המוצעות לציבור תיפתח ביום 6 בינואר, 2020 (להלן: "יום המכרז" או "יום הגשת הבקשות"), בשעה 09:30 (להלן: "מועד פתיחת רשות החתימות") ותיסגר באותו יום, בשעה 16:30 (להלן: "מועד סגירת רשות החתימות") ובלבך שמועד סגירת רשות החתימות יהיה לא לפני תום שבע (7) שעות ומתקון חמיש (5) שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח ההצעה. עד לתום סגירת רשות החתימות, תהא החברה רשאית לבטל את ההצעה מבלי שתהייה למשמעותם כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה האמור, יראו את כל ההזדמנות שניתנו בקשר עם ההצעה כבטולות.

2.8. הגשת הזמנות

2.8.1. ההזדמנות לרכישת היחידות יש להגיש לחברת, על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, באמצעות בנק דיסקונט לישראל בע"מ, מרחוב יהודה הלוי 38, תל אביב-יפו (להלן: "רכז ההנפקה"), במישרין או באמצעות בנקים או באמצעות חברות אחרים בבורסה (להלן: "המורים לקבלת בקשות"), לא יותר ממועד סגירת רשות החתימות. וככלפי רכז ההנפקה לתשלום מלאה התמורה שתגיע לחברת בגין ההזדמנות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן, או בחלקו.

כל הזמנה שתוגש למורה ל渴בלת בקשות ביום המכרז תיחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורה ל渴בלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות ובתנאי שתועבר על ידי המורה ל渴בלת בקשות לידי רכו ההנפקה ותתקבל על ידי רכו עד ליום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות, קרי עד לשעה 17:30 ביום המכרז (להלן: "מועד האחרון להגשה לרכו").

2.8.2. ההזמנות תועברנה לרכו ההנפקה על-ידי המורים ל渴בלת הזמנות ביום המכרז באמצעות שידור הבקשות בCASTING DIGITAL או באמצעות מצלמות סגורות אשר תשרנה סגורות עד המועד האחרון להגשה לרכו, ותוכננה לטיבת סגורה ביחד עם הזמנות אשר הוגשו ישירות לרכו ההנפקה.

2.9. הלייני המכרז, פרסום תוכאותיו ותשלום התמורה

2.9.1. ביום המכרז, לאחר המועד האחרון להגשה לרכו, תיפתח הטיבת וויפתחו המעתפות, לרבות הבקשות שהועברו בCASTING DIGITAL, בנסיבות נציג החברה, נציג רכו ההנפקה ורואה חשבון, אשר יפקח על קיום נאות של הלייני המכרז.

2.9.2. ביום המסחר הראשון שללאfter יום המכרז, עד השעה 10:00 בלילה, ימסור רכו ההנפקה למזמינים, באמצעות המורים ל渴בלת הזמנות אשר באמצעותם הוגשו ההזמנות, הודעה על מידת ההיענות להזמנתם. ההודעה תכלול את המחיר ליחידה שנקבע במכרז, כמוות היחידות שתוקצתה למזמן ואת התמורה שעליו לשלם עבורן. עם קבלת ההודעה באותו יום, עד השעה 12:30 בצהרים, יעבירו המזמינים, אשר הזמנותיהם ליחידות ננוו, כולל או חלקו, לרכו ההנפקה, באמצעות המורים ל渴בלת הזמנות, את התמורה שיש לשולמה עבור היחידות שהזמנות לגבייה ננוו.

2.9.3. ביום המסחר הראשון שללאfter יום המכרז, תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה את תוכאות המכרז.

2.9.4. החברה ורואה בהפקת תמורה ההנפקה בחשבון המיעוד, כהגדרתו בסעיף לדוח, כהערת התמורה לידי החברה ועל סמך זאת תפנה החברה לבורסה בבקשת רשות את המניות למסחר.

2.10. אופן קביעת המחיר ליחידה והקצתה למזמינים

כל היחידות שהזמנות לרכישתן תענינה, תונפקנה במחיר אחד ליחידה (להלן: "מחיר אחד ליחידה"), שייקבע בהתאם לתוכאות המכרז, ואופן הקצתה היחידות יתבצע כדלקמן:

2.10.1. היה והמספר הכלול של היחידות הכלולות בהזמנות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהזמנות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסוימים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, כאמור בסעיף 4 לדוח) יפחית מהמספר הכלול של היחידות המוצעות על-פי דוח ההצעה, תענינה כל הזמנות בלבדן, ובמקרה כזה יהיה

המחיר האחד ליחידה, המחיר המזערי הקבוע בדוח הצעה. יתרת היחידות שלא מתקבלנה בגין הזמנות, לא תונפק.

2.10.2 היה והמספר הכלול של היחידות הכלולות בהזמנות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהזמנות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, כאמור בסעיף 4 לדוח) יהיה שווה או יעלה על המספר הכלול של היחידות המוצעות לציבור, יהיה המחיר האחד ליחידה שווה למחיר ליחידה הגובה ביותר, שבו הוגשו הזמנות לרכישת כל היחידות המוצעות על-פי דוח הצעה זה (כולל הזמנות שהוגשו על-ידי ממשקיעים מסווגים) על-פי דוח הצעה.

במקרה כאמור, הקצתה היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

(א) הזמנות הנוקבות במחיר ליחידה הנמוך מהמחיר האחד ליחידה - לא תענינה;

(ב) הזמנות הנוקבות במחיר ליחידה הגובה מהמחיר האחד ליחידה - תענינה במלואן;

(ג) הזמנות (לא כולל הזמנות שהוגשו על-ידי ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה כאמור בסעיף 4 לדוח) הנוקבות במחיר ליחידה השווה למחיר האחד ליחידה - תענינה באופן יחסי כך ככל הזמן יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שייתוור לחולקה לאחר העונota להזמנות הנוקבות במחיר ליחידה הגובה מהמחיר האחד ליחידה (ולא אחר העונota להזמנותיהם של המשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אשר יזמין במחיר האחד ליחידה, כאמור בסעיף 4 לדוח), חלק השווה ליחידה לבין המספר הכלול של היחידות הכלולות בכל הזמנות שהוגשו לחברת שבחן נקבה המחיר האחד ליחידה (בניכוי חלקם של המשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, כאמור בסעיף 4 לדוח);

(ד) הקצתה למשקיעים מסווגים תיעשה כמפורט בסעיף 4 לדוח.

2.10.3 אם בהקצתה היחידות על-פי ההענות במרקז כאמור לעיל ייווצרו שברי היחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של היחידות שיוטרנו כתוצאה מהיעוגל כאמור יירכשו על-ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע בדוח הצעה.

2.10.4 כל מזמין ייחסב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהענות חלקית או מלאה להזמנתו, לפי הכללים המפורטים בסעיף 2 זה לעיל.

2.10.5 היה ועל פי תוכנות המכרז, הכמות שבקשות לרכישתה התקבלו הינה מעל לכמות המונפקת המקסימלית, תיעשה ההקאה לפי החלק היחסי כמפורט בסעיף 1.2 לעיל.

2.11. חשבון מיוחד

2.11.1 סמוך לפני יום המכרז יפתח רצ'ו ההנפקה בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד, על שם החברה, נושא פירות (להלן: "החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת הזמנות את פרטיו של החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ישמש לכיספים שיתקבלו מהמומינים.

2.11.2 החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על-ידי רצ'ו ההנפקה בשם החברה ובעוריה בהתאם להוראות סעיף 28 לחוק ניירות ערך. בחשבון המיוחד יופקדו הכספיים שיישולמו בגין ההזמנות אשר נענו על ידי החברה, במלואן או חלקו. כספיים שייצטבו בחשבון המיוחד יושקעו על-ידי רצ'ו ההנפקה בפיקדונות נזילים שאינם צמודים, נושא ריבית על בסיס יומי, ככל שתאפשרן.

2.11.3 רצ'ו ההנפקה יעביר לחברת, לא יאוחר מעה 00:12 ביום המסחר השני שלאחר יום המכרז, את יתרת הכספיים שייוותרו בחשבון המיוחד ביצروف הפירות אשר נצברו בגין וזאת כנגד העברת תעוזות בגין המניות למזרחי טפוחות חברה לרישומים בע"מ (להלן: "חברה לרישומים") וזכוי חבר הבורסה על פי הוראות רצ'ו ההנפקה.

במקרה של ביטול המכרז לא תונפקנה המוצעות במסגרת המכרז, לא תרשמנה למסחר בבורסה, ולא יגבו כספים מהמשקיעים בקשר לאותן מניות.

3. הקצתה נוספת

החברה לא תבצע הקצתה נוספת כמשמעותה בתקנות אופן הצעה, בהתאם לדוח הצעת מדף זה.

4. משלקיעים מסווגים

מתוך הichידות המוצעות לציבור כאמור בדוח הצעת מדף זה, ניתנו התכתיויות מוקדמות לרכישת 183,929 יחידות ממשקיעים מסווגים¹, כהגדרתם בתקנה 1 לתקנות אופן הצעה (להלן: "משקיעים מסווגים"), לפיו יישו המשקיעים המשקיעים מסווגים במכרז לרכישת יחידות המהוות כ-83.79% מסך הichידות המוצעות לפי דוח הצעת המדף, כמפורט בסעיף 4 זה להלן.

קבלת התכתיויות מוקדמות ממשקיעים מסווגים נעשתה לפי העקרונות הקבועים בתקנות אופן הצעה.

¹ "משקיע מסווג" – אחד מלאה: (1) מנהל תיקים כמשמעותו בסעיף 8(ב) לחוק הייעוץ, הרוכש לפי שיקול דעתו לחשבונו של לקוח; (2) תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג, אחד או יותר, הרוכש לעצמו או למשקיע מסווג אחר; (3) משקיע המוני בסעיף 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק"); (4) משקיע המוני בפרטים (1) עד (9) או (11) בתוספת הריאיון לחוק, הרוכש לעצמו. כמו כן, על משקיע מסווג להתחייב לרכוש ניירות ערך בהיקף של 800,000 ש"ח לפחות.

בסעיף 4 זה, "חתימת יתר" - היחס שבין כמות היחידות המוצעות, שהוגשו לביבון הזמינות במחיר ליחידה שיקבע במכרז, לבין הכמות שנותרה לחולקה (כהגדורתה להלן), ובלבד שהוא עולה על אחד;

"כמות שנותרה לחולקה" - כמות היחידות המוצעות שהוצאה לציבור, לאחר שוכתה ממנה כמות היחידות המוצעות שהזמנה במחיר ליחידה הגובה מהמחיר שיקבע במכרז.

על פי תקנות אופן ההצעה, במקרה של חתימת יתר, תהא ההצעה למסקיעים מסווגים, כדלקמן:

(א) הייתה חתימת יתר עד פי 5 מכמות היחידות, שהוצאה לציבור, תוקצה לכל מskinיע מסווג 100% מהכמות שהתחייב לרכוש.

(ב) הייתה חתימת יתר יותר מפי 5 מכמות היחידות, שהוצאה לציבור, תוקצה לכל מskinיע מסווג 50% מהכמות שהתחייב לרכוש.

במקרה שכמות היחידות שנותרה לחולקה אינה מספיקה להקצתה כאמור לעיל, אז הכמות שנותרה לחולקה, תוקצה למסקיעים מסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבויות מוקדמת מתוך סך כל התחייבויות המוקדמתות שהוגשו באותו מחיר ליחידה.

ההצעה למסקיעים מסווגים תהא במחיר ליחידה שיקבע במכרז.

הzmינות המשקיעים המוסוגים תוגשה במסגרת המכרז ותיחסנה כהzmינות שהוגשו על ידי הציבור לצורך קביעת המחיר ליחידה, וזאת בכפוף לאמור לעיל באשר לחולקת היחידות במקרה של חתימת יתר. יובהר, כי במקרה שלא תהיה חתימת יתר, הzmינות המשקיעים המוסוגים במסגרת המכרז תיחסנה כהzmינות שהוגשו על-ידי הציבור לעניין חלוקת היחידות למזמינים.

התחייבויות מוקדמתות שהתקבלו למסקיעים מסווגים :

כל אחד מהמקבילים המוסוגים המפורטים להלן, התחייב במסגרת התחייבויות מוקדמת, להגיש הzmינות לרכישת יחידות בכמות שלא תפחית מהכמות המפורטת להלן ובמחיר ליחידה שלא יפחית מהמחיר המפורט להלן לצד שלו:

סדר	שם מskinיע	מחיר ליחידה	מספר יחידות
1.	HAZAVIM LONG LP	1590	555
2.	א-טו-זד פיננסים בע"מ (*)	1700	2850
3.	אופורטו הפצת ניירות ערך בע"מ	1550	1340
4.	אורקום אסטרטגיות בע"מ	1550	1700
5.	אורקום אסטרטגיות בע"מ	1520	2000
6.	אורקום אסטרטגיות בע"מ	1505	1200
7.	אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ (*)	1500	1700
8.	אלומות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	1600	1650
9.	אלטשולר שחם נ"ש שותפות מוגבלת	1511	600

סודר	שם המשקיע	המיהר ליחזות	מספר חייזות
10.	אלפא הזרזנות שותפות מוגבלת	1543	1940
11.	אמטרין 2 שותפות מוגבלת (*)	1650	6337
12.	אמטרין 2 שותפות מוגבלת (*)	1590	920
13.	אמטרין 2 שותפות מוגבלת (*)	1502	1450
14.	אמטרין שותפות מוגבלת (*)	1650	552
15.	אמטרין שותפות מוגבלת (*)	1590	3998
16.	אמטרין שותפות מוגבלת (*)	1502	1166
17.	בסט אלטרנטיב ניהול תיקים בע"מ	1526	610
18.	ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ (*)	1650	2500
19.	ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ (*)	1590	980
20.	גנוס בע"מ	1600	1000
21.	הכשרה חברת לביטוח בע"מ	1632	3236
22.	הפניקס חברת לביטוח בע"מ – נוסטרו (**)	1600	1650
23.	ורדן בית השקעות בע"מ	1650	3400
24.	חכמים שותפות מוגבלת	1590	555
25.	ג.א.צ השקעות ונכסים בע"מ	1610	2000
26.	ג.א.צ השקעות ונכסים בע"מ	1521	2000
27.	ילין - לפיידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	1581	4897
28.	ילין-לפיידות ניהול קופות גמל בע"מ	1520	10000
29.	ילין-לפיידות ניהול תיקי השקעות בע"מ-עברית ל��וחות מנהלים	1560	4788
30.	מייטב תכליית קרנות נאמנות בע"מ (**)	1520	3540
31.	מייטב תכליית קרנות נאמנות בע"מ (**)	1510	953
32.	מנורה מבטחים סל מנויות סחרירות בישראל (**)	1501	13000
33.	סל מנויות ישראל עבור מושקיעים בשליטתה	1505	26578
34.	ענבר נגזרים בע"מ	1700	902
35.	פידלייטי הון סיכון בע"מ	1530	575
36.	פיינאל קפיטל בע"מ	1500	1638
37.	פלוטוס השקעות שותפות מוגבלת	1700	1500
38.	פסגות גמל ופנסיה בע"מ (**)	1564	13333
39.	פסגות גמל ופנסיה בע"מ (**)	1548	5735
40.	פסגות קרנות נאמנות בע"מ (*)	1551	8429
41.	פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ (*)	1700	3762
42.	פריווריטי ניהול נכסים בע"מ	1561	1000

סודר	שם השקיע	המיהר ליחידה	מספר יחידות
43.	פריאוריטי ניהול נכסים בע"מ	1509	700
44.	ק.ס.מ. מכשירים פיננסיים מסחר בע"מ (**)	1520	670
45.	קרן אופטימוס שותפות מוגבלת	1580	1266
46.	קרן מונבז שותפות מוגבלת	1600	4500
47.	ר.ג.ל. ספריט ניהול והשקעות בע"מ	1561	1000
48.	ר.ג.ל. ספריט ניהול והשקעות בע"מ	1511	600
49.	שותפות-מניות ישראל-הפניקס עמיות (**)	1600	12250
50.	שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי. אי. בע"מ (*)	1500	2500
51.	שקף השקעות בעומך בע"מ	1610	5354
52.	שקף השקעות בעומך בע"מ	1521	2970
53.	תכלית מכשירים מורכבים בע"מ (**)	1600	1200
54.	תכלית מכשירים מורכבים בע"מ (**)	1510	1300
55.	תכלית מכשירים פיננסיים בע"מ (**)	1600	1100
סה"כ			183,929

(*) מושג מסויים שהוא חתום או מופיע בהנפקה או קשור להumas או מופיע בהנפקה.

סה"כ יחידות המזומנים על ידי מושקים כאמור – 28,715 יחידות.

(**) בעל עניין בחברה או גופים הקשורים לבעל עניין בחברה.

המושקים המסוגים יהיו זכאים לעמלת התchiaיות מוקדמת בשיעור של 2.5% מהתמורה המידית הכוללת בגין הידיות שביחס אליהן התchiaיות להגיש הזמנות, כשהיא מחושבת לפי המחיר המזערי (ולא לפי המחיר ליחידה שיקבע במכרז).

מושג יהיה רשאי, ביום המכרז, להעלות את המחיר ליחידה לעומת המחיר ליחידה בו נקבע בתchiaיות המוקדמת האמורה לעיל (במדרגות של 1 ש"ח), על-ידי מסירת הודעה בכתב לרוכז ההנפקה, שתתקבל אצל רוכז ההנפקה עד למועד סגירת רשות החתימות.

התמורה שתישולם על ידי המושקים המסוגים תועבר לרוכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה ביום המחרר הראשון לאחר יום המכרז עד השעה 12:30 בצהרים, ותופק על ידי בחשבו המוחדר, כהגדרתו בסעיף 2.11 לדוח.

מובהר, כי המושקים המסוגים יכולים להזמין יחידות בכמות העולה על זו הנקבע בתchiaיותם המוקדמת, ואולם יחידות עודפות שתזומנה לא תחשבנה כהזמנות מושקים מסווגים לעניין דוח הצעת מדף זה, אלא כהזמנות שהוגשו על ידי הציבור לכל דבר ועניין.

בהתאם לתנאי רישוון למתן שירות רדיו טלפון נייד בשיטה התאית (רט"י), שקיבלה החברה ממשרד התקשורת והמעודכן ליום 27 באוגוסט 2019 (להלן: "הרישוון"), מסך ההוון המונפק ומכל אחד מאמצעי השליטה בחברה יוחזקו בידי "גורמים ישראליים" (כהגדרת מונח זה ברישוון) ויחולו עליהם מגבלות עבריות מסוימות קבוע בערישוון. לצורך עמידה בדרישה זו, התקשרה החברה עם חברת פועלים א.יב.אי. – חיותם והנפקות בע"מ (להלן: "פועלים א.יב.אי") בהסכם לביצוע הנפקה פרטית של מנויות, שתイスפרנה כמנויות המוחזקות על ידי "גורמים ישראליים" לצורך דרישות הרישוון (להלן: "ההנפקה לפועלים א.יב.אי") שתהוונה כ- 0.52% מהוון המונפק והנפרע של החברה (כולל מנויות רדומות) לאחר ההנפקה לציבור וביצוע ההנפקה לפועלים א.יב.אי² ובמחיר המשקף הנוכחי של 25% על המחיר האפקטיבי למנה (משמע – המחיר שנקבע במרכז המוסדי בגין עמלת ההתחייבות המוקדמת)³. עוד נקבע בהסכם כי ככל שפועלים א.יב.אי תמכור חלק או את כל המניות שהונפקו לה, החברה תהיה זכאית ל- 50% מכל רווח שתפקיד פועלים א.יב.אי ממכירה כאמור (אך יובהר כי ככל שפועלים א.יב.אי תמכור את המניות בהפסד, לא תישא החברה בהפסד, כולל או חלקו). המניות שתונפקנה בהנפקה לפועלים א.יב.אי תרשמנה למסחר או לא תופקDNA בחברה לרישומים, לא תשרנה בבורסה וכל העברת של המניות לצד ג' תהיה כפופה לכך שהרווח הסכימים קיבל על עצמו התחייבויות מסוימות על פי הרישוון וכן לאישור של משרד התקשורת. הבורסה נתנה את אישורה לרישום המניות המוקצחות לפועלים א.יב.אי למסחר. עוד יודגש כי בהתאם לתקנון החברה עד קבלת אישור משרד התקשורת כי פועלים א.יב.אי הינה "גורם ישראלי", המניות שתונפקנה בהנפקה לפועלים א.יב.אי תחשבנה כמנויות רדומות (כהגדרת מונח זה בסעיף 308 לחוק החברות, התשנ"ט-1999), ולא תקנינה זכויות כלשהן. לעניין גורם סיכון בקשר עם ההנפקה לפועלים א.יב.אי, ראו סעיף 16.2.1 להלן.

6.

פרטים אודות החוון המונפק והנפרע של החברה

6.1. להלן פרטים אודות כמות המניות בהוון הרשום, בהוון המונפק והנפרע של החברה (כמויות מנויות רגילות בנות 0.01 ש"ח כל אחת של החברה), נכון ליום 5 בינואר 2020:

חוון מונפק ונפרע בדילול מלא ⁵	חוון מונפק ונפרע ⁴	חוון רשום
180,212,516	171,191,827	235,000,000

² מנויות אלה, ביחיד עם המניות המוחזקות במועד דוח הצעת המדי"ר על ידי גורמים ישראליים, יהו מעלה מ- 5% מהוון המונפק והנפרע של החברה (בנציוני מניות רדומות) לאחר ההנפקה לציבור ולפועלים א.יב.אי; אם תומך מלאה הכמות המונפקת המקסימלית לציבור (כהגדרת בסעיף 1.2 לעיל), איזו תונפקנה בהנפקה לפועלים א.יב.אי 996,778 מנויות.

³ המחיר בהנפקה לפועלים א.יב.אי יהיה 10.97 ש"ח למניה.

⁴ נתון זה כולל 7,028,254 מנויות רדומות וכן מנויות חסומות שהוקצטו לעובדים ולנושאי משרה אך לא כולן אופציות אשר הוקצטו על ידי החברה לעובדים ולנושאי משרה אשר הין בתוקף נכון למועד הדוח ואשר טרם מומשו למנויות.

⁵ לעניין זה, "דילול מלא" – בהנחה שכל ניירות הערך של החברה ניתנים למימושו (קרי, אופציות שאינן רשומות אשר הוקצטו על ידי החברה לעובדים ולנושאי משרה ואשר הין בתוקף נכון למועד הדוח ואשר טרם מומשו למנויות). לעניין זה יczוין כי האופציות שהוקצטו לעובדים ולנושאי משרה ניתנות למימוש על פי מגנון cash-less ואולם לצורך החישוב הינה מימוש מלא ללא מגנון cash-less. לפיכך כמות המניות שתונפק בפועל בעקבות מימוש האופציות יכול ותהיה נמוכה יותר מכמות האופציות שהוקצטו.

לאחר ההנפקה, בהנחה שתירכש מלאה הרכומות המונפקות המקסימלית על פי דוח הצעת מדף זה (ובהתנחה שתוקצתה מלאה כמות המניות לפועלים אי בי אי), תהוונה המניות המונפקות מכוח דוח הצעת מדף זה והמניות שתוקצתה לפועלים אי בי אי⁶ כ-11.1% מזכויות ההצבעה (לא כולל מניות רדומות) וכ-10.7% מההוון המונפק והנפרע של החברה לאחר ההנפקה⁷ (כולל מניות רדומות), ו-10.6% מזכויות ההצבעה (לא כולל מניות רדומות) ו-10.2% מההוון המונפק והנפרע של החברה (כולל מניות רדומות) בדילול מלא.

לאחר ההנפקה, בהנחה שתירכש מלאה הרכומות המונפקות המקסימלית על פי דוח הצעת מדף זה (ללא כמות המניות שתונפקנה לפועלים אי בי אי), תהוונה המניות המונפקות מכוח דוח הצעת מדף זה כ-10.6% מזכויות ההצבעה (לא כולל מניות רדומות) וכ-10.2% מההוון המונפק והנפרע של החברה לאחר ההנפקה (כולל מניות רדומות) ו-10.1% מזכויות ההצבעה (לא כולל מניות רדומות) וכ-9.8% מההוון המונפק והנפרע של החברה (כולל מניות רדומות) לאחר ההנפקה בדילול מלא.

6.3. המניות המוצעות על-פי דוח הצעה זה תרשמנה על-שם החברה לרישומים.

פרטים אודוז שער מניות החברה בבורסה

להלן פרטים אודוז שער הסגירה (מועדם) הגבוה והנמוך של מניות החברה בבורסה בשנים 2018, 2019 ובמהלך שנת 2020 (עד סמוך למועד פרסום דוח הצעה) (באגורות) :

בתקופה החל מיום 1 ביינואר 2020 ועד סמוך למועד הדוח ⁷		שנת 2019		שנת 2018		שער גובה
התאריך	השער	התאריך	השער	התאריך	השער	
1.1	1,497	1.1	1,840	7.1	2,267	שער גובה
5.1	1,460	7.8	1,251	18.6	1,278	שער נמוך

תנאי ניירות ערך מוצעים

8.1. המניות הרגילות של החברה המוצעות על-פי דוח זה תהינה שותה בזכיותה לזכויות המניות הרגילות הקיימות בחברה במועד הנפקתן.

8.2. כל מנתה רגילה מעניקה למחזיקים בה את הזכות לקבל הודעות, להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות של החברה. לכל מנתה רגילה יכול אחד בהצבעה באסיפה הכללית.

⁶ לעניין המניות שתונפקנה לפועלים אי בי אי, הן תהינה רדומות ולא תקינה זכויות כלשהן עד לקבלת אישור משרד התקשרות, כמפורט בסעיף 5 לעיל.

⁷ נתון זה כולל 7,028,254 מניות חסומות שהוקצו על ידי החברה לעובדים ולנושאי משרה ואינו כולל אופציונות אשר הוקצו על ידי החברה לעובדים ולנושאי משרה, שהין בתקופ נכו למועד דוח הצעת המדף ואשר טרם מומשו למניות.

⁸ עד ליום 5 ביינואר, 2020.

8.3. כמו כן, כל מנתה רגילה מזכה את המחזיק בה בזכות לקבל דיבידנד, מנויות הטבה וכל חלוקה אחרת, החזר הון והשתתפות בחלוקת עודפי נכסים החברה בפירוק.

9. מיסוי

כמפורט בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בנירות הערך המוצעים בדוחה הצעה זה.

לפי הדין קיימים כו"ם חלים על נירות הערך המוצעים לציבור על-פי דוח הצעה זה, הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

9.1. רוחו הון ממכירת נירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסת [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), רוחו הון ריאלי⁹ ממכירת נירות הערך על-ידי היחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולוי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא עולה על עשרים וחמשה אחוזים (25%), ויראו את רוחו ההון כשלב הגובה ביותר בסולם הכנסתתו החיבת. זאת, לפחות לגבי מכירת נירות הערך על-ידי היחיד שהינו "בעל מנויות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר¹⁰, עשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השימוש¹¹ בחברה - במועד מכירת נירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רוחו הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא עולה על שלושים אחוזים (30%).

על אף האמור לעיל, לגבי היחיד שתבע בגיןו הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נירות הערך, יחויב רוחו הממכירת נירות הערך במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%), עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה לפי סעיף 101א(א) (9) ו-101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יכול לגבי היחיד שהכנסתה בידיו ממכירת נירות הערך היא בגדר הכנסתה מ"עסק" או מ"שליח יחיד", בהתאם להוראות סעיף 2 (1) לפקודה שאז הוא יחויב במס שלו קבוע בסעיף 121 לפקודה וכן במס יסף ככל שיחול.

בנוסף, לפי סעיף 121ב(א), היחיד אשר הכנסתו החיבת בשנת המס 2019, עלתה על סך של 649,560 ל"מ, יהיה חייב במס נוסף בסעיף של 3% על חלק הכנסתו החיבת העולה על הסכום האמור (הסכום האמור נכוון לשנת 2019).

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רוחו הון ריאלי ממכירת נירות הערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% החל משנת המס 2018).

בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מנתה נסחרת בבורסה בידי מוכר מנתה שהינו "בעל מנויות מהותי" במועד המכירה או במהלך 12 החודשים שקדמו לה, יוקטן סכום

⁹ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

¹⁰ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

¹¹ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

רוחה ההון הריאלי הנובע מה מכירה בסכום השווה לחלק הרוחחים הרואים לחלוקת שנცברו בחברה מותום שנת המס שקדמה לשנת רכישת המניה או החל מיום 1.1.2006 ואילך, כאמור, בחברה שמניותה נמכרת, באופן יחסית לחלקם של המוכר בזכותם הרוחחים בחברה.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממש לפי סעיף 9(2) לפוקודה, פטורים ממש בגין רוחחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף האמור. בהתאם להוראות סעיף 292ג לפוקודה, על הכנסתויה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחולו שיעורי המס שהיו חלים אילו המוכר היה היחיד שהכנסה אינה מהויה בידיו הכנסה מ"עסק" או "משלח ד", אלא אם כן נקבע מפרשות אחרות. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחביב הכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפוקודה.

ככל הפסדי הון, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים, יותרו בקיוזו רק במקרים שבהם אילו היו נזירים רוחחי הון הם חיבים במס בידי מקבלים.

על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפוקודה, הפסדי הון ממכירת ניירות הערך כאמור יהיה ניתנים לקיוזו נגד רוחח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי שנקבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוץ לה (למעט סכום אינפלציוני חיב אשר יקוז ביחס של 1 ל-3.5).

הפסד הון ממכירת ניירות ערך יהיה בר קיוזו באותה שנת מס בה נוצר גם נגד הכנסות מריבית ודיבידנד שנתקבלו בגין אותו ניר ערך המוצע או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפוקודה אם הוא חבר בני אדם ועל השיעור הקבוע בסעיפים 125(ב)(1) או 125(ב)(ב) לפוקודה, לפי העניין, אם הוא היחיד).

הפסד שלא ניתן לקוזו, כולל או מכךתו, בשנת מס מסוימת, כאמור לעיל, יהיה ניתן לקיוזו נגד רוחח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפוקודה בשנות המס הבאות בזו אחר זו, אותה השנה שבה היה הפסד, בלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס שבה היה הפסד.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ニコイ מתמורה, מתשלום או מרוחח הון במכירת ניר ערך, במכירת ייחודה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג - 2002 (להלן: "תקנות ניקוי מרוחח הון"), במסגרת חישוב רוחח הון לצורך ניקוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, ייחדות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן: "ניירות סחרים"), יקוז החיב (כהגדרת מונח זה בתקנות ניקוי מרוחח הון) בגין במקור את הפסד הון שנוצר ממכירת ניירות סחרים שהוא בניהולו ובכפוף לכך שהרוחח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר הפסד, בין טרם יצירת הפסד ובין לאחר המועד האמור.

בהתאם להוראות סעיף 94ג, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר במכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה, למעט דיבידנד ששולם עלייו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של חמישה עשר אחוזים (15%) או יותר אך לא יותר מסכום הפסד.

לענין ניקוי המס במקור מרוחח הון ריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות ניקוי מרוחח הון, חיב (כהגדרת מונח זה בתקנות ניקוי מרוחח הון) המשלם למוכר

תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמש אחוזים (25%) מרוווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודת 23% (החל משנת 2018) מרוווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם.

כמו כן, לא ינכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת לאחר המצאת אישורי פטור מתאימים מראש על ידם.

יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה המס במקור מרוווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 1(ד) לפקודת וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור, ביום 31 ביולי וביום 31 בינוואר של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

כל שניות הערך המוצעים על פי דוח הצעה זה יימחקו ממשר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שנוכה בעת מכירתם (לאחר המחייב) יהיה שלושים אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרובות פטור מניכוי מס במקור).

ככל, תושבי חוץ (יחיד וחברה, כהגדרתם בפקודת) פטורים ממס על רוחוי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, וזאת במידה ורווח ההון איינו מיוחס למפעל הקבע שלהם בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבילות של סעיף 97(בב) לפקודת. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה¹² בו או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מהכנסות או מהרווחים של חבר בני אדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68 לפקודת. במקורה שפטור כאמור איינו חל, ככל, עשוות לחול הוראות האמנה הרלבנטית למניעת כפל מס (אם קיימת) בין ישראל לבין מדינת התושבות של תושב החוץ ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

כמו-כן, תקנות ניכוי מרוווח הון לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלים למוכר שהינו תושב חוץ, תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי, בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת ל-3 שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, החרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

9.2. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד שמקורו במניות החברה

דיבידנד שמקורו במניות החברה, יהיה חייב ככלל במס בידי יחידים תושבי ישראל - בשיעור של עשרים וחמש אחוזים (25%), לפחות לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי¹³ בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגבי יהיה שלושים אחוזים (30%).

¹² "בעל שליטה" – בעלי מניות, המחזיקים, במישרין או בעקיפין, בלבד, יחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר, באחד או יותר מамצעי השליטה בשיעור העולה על 25%.

¹³ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודת.

לגביו דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל, סעיף 126(ב) לפוקודה קובע כי, בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורם בהכנסות (לצורכי מס) שהופקו או שנצמכו בישראל שנטקלו במישרין או בעקיפין לחבר בני אדם אחר החייב במס חבות, וכן לא תיכלל הכנסה שנקבע לגביה שיעור מס מיוחד.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ニיכוי מריבית, מדיבידנד ומרוחקים מסויימים), התשס"ו- 2005 (להלן: "תקנות הניכוי מדיבידנד"), שיעור המס שיש לנכונות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ בגין מנויות החברה, אשר מנויות רשות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%.

על פי תקנות הניכוי מדיבידנד, שולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל לגביו נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, יוכחה המס לפי השיעור שנקבע.

לגביו תושב חוץ שיעור ניכוי המס במקור יהיה כפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס שנכרתת בין מדינת התושבות של החברה לבין מדינת תושבותו (אם קיימת) וכן בכפוף להמצאה מראש לאישור לפטור או הקטנה מניכוי מס במקור משרות המיסים.

לא יוכחה מס במקור בגין תלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות ו גופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

מס על הכנסות גבוהות .9.3

בהתאם לסעיף 121ב לפוקודה, היחיד שהכנסתו החייבת עולה בשנת המס 2019 על 649,560 ש"ח (סכום שמתואם מדי שנה), יהיה חייב במס על חלק מהכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור, בשיעור נוסף של 3%. הוראות סעיף זהחולות בין היתר, על רווחי הון מנירות ערך, למעט על מרכיב רוחה ההון האינפלציוני, ועל הכנסות מדיבידנדים ומריביות.

מובחר כי האמור לעיל משקף את הוראות הדין והפטיקה המתוארות בו כפי שהין למועד דוח הצעה זה ולמייטב הבנתה של החברה ואלה עשוות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות. בנוסף יש להציג, כי האמור לעיל אינו מתימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעה זה;

התיאור לעיל הינו כלל בלבד ואינו מוחוו תחליף ליעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב נסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבוקש לרכוש ניירות ערך על-פי דוח הצעה זה, לפנות ליעוץ מקצועי על מנת לבחיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב נסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל נייר הערך המוצע.

חימנעות מעשית חסורים .10

10.1 החברה והדיקטורים, בחתימות על דוח הצעת המדף, מתחייבים להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתskillף המדף או בדוח הצעת מדף בקשר עם הצעת ניירות הערך שיוצאו בדוח הצעת המדף, הפטצטם ופיורם בציגור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרווחי ניירות הערך שיוצאו על-פי דוח הצעת מדף למכור את ניירות הערך שרכשו, והכל מעבר למפורט בתskillף המדף או בדוח הצעת המדף.

10.2. החברה והדיקטורים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, מתחייבים להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר עם רישום והצעת ניירות הערך אשר יוצעו על פי דוח הצעת מדף, הפצטם ופייזורם הציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 10.1 לעיל.

10.3. החברה והדיקטורים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, מתחייבים להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם רישום והצעת ניירות הערך שיוצעו על פי דוח הצעת מדף, הפצטם ופייזורם הציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד כאמור בסעיף 10.1 לעיל.

11. **היתרים ו אישורים**

11.1. החברה קיבלה את כל היתרים, האישורים והרישויונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך המוצעים, להנפקתם ולפרסום דוח ההצעה.

11.2. הבורסה נתנה את אישורה לרשות בה למסחר את המניות המוצעות לציבור על פי דוח הצעת המדף.

11.3. אין לראות באישור האמור של הבורסה, אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף או למהימנותם או לשלמותם ואין בו מושם הבעת דעתה על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.

11.4. המסחר בניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעה זה יחול סמוך לאחר רישוםם למסחר.

12. **תשלום אגרה**

בהתאם להוראות תקנה 4א לתקנות ניירות ערך (אגרות בקשה לממן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, החברה תשלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה بعد ניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת המדף.

13. **תמורה חחנפקת**

13.1. התמורה המיידית הצפוייה לחברת מההנפקה על-פי דוח הצעת המדף, בהנחה שכל הכמות המונפקת המקסימלית (כהגדرتה בסעיף 1.2 לעיל) תירכש במחיר המזערי, בניכוי ההוצאות הכרוכות בהנפקה על-פי דוח הצעת המדף, תהיה כמפורט להלן:

כ- 292.5 מיליון ש"ח התמורה המיידית הצפוייה (ברוטו)

כ- 9.3 מיליון ש"ח בניכוי עלות התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה

כ - 0.6 מיליון ש"ח בנכויו הוצאות אחרות (מווערך)

כ- 282.6 מיליון ש"ח התמורה הצפוייה (נטו)

בנוסף, קיימת תמורה נוספת מההנפקה לפועלים אי בי אי בגובה של כ- 10.9 מיליון ש"ח (נטו). ככלומר, בהנחה שכל הכמות המונפקת המקסימלית (כהגדرتה בסעיף 1.2 לעיל) תירכש במחיר המזערי (בנכויו ההוצאות הכרוכות בהנפקה על פי דוח הצעת המדף)

ובתוספת התמורה מההנפקה לפועלים אי בי אי, סך התמורה נטו יהיה כ- 293.5 מיליון ש"ח.

13.2. הויאל וההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה אינה מובטחת בחיתום, אין בטחון כי כל המניות המוצעות תירכשנה.

13.3. ליעוד תמורה ההנפקה, ראו להלן בסעיף 16.5.

13.4. עד לשימוש בתמורה ההנפקה, יופקדו ויושקעו כספים אלו על-ידי החברה כפי שתמצא לנכון, ובלבך של כל השקעה כאמור תהיה באפיקים סולידיים.

בסעיף זה, "אפיקים סולידיים" - לרבות אך מבליל להגביל, פיקדון כספי נושא ריבית, פיקדון במתבגר חזץ, אגרות חוב בדירוג שלא יפחט מדירוג "(AA)" וכיו"ב. לצורך האמור לעיל, השקעה במניות או בתעודות של אשר נכס הבסיס שלහן הן מניות או מדדי מניות או אופציות בمعنى"פ או רכישת או כתיבת פוזיציות בגיןם, לא תיחשב כ השקעה באפיקים סולידיים.

13.5. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיג בהנפקה זו.

13.6. דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ, פועלים אי בי אי (להלן: "המפיקים הראשיים") ואפסילון חיתום והנפקות בע"מ, ברק קפיטל בע"מ, לאומי פרטנרס חתמים בע"מ ואפלא ביתה הנפקות בע"מ (להלן: "מפיקי המשנה") ימשכו ממפיקים לעניין המניות המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה. עברו שירוטיהם, יהיו זכאים המפיקים הראשיים ומפיקי המשנה על מנת הפקה בשיעור של 0.82% מהתמורה מידית שתתקבל בפועל בגין המניות המוצעות על פי דוח הצעת המדף ובגין המניות שתוקצנה במסגרת ההקצתה הפרטית לפועלים אי בי אי, כאמור בסעיף 5 לעיל, בתוספת מע"מ כדיין, וזאת על פי המתוואר להלן. העמלות תחולקנה בין המפיקים הראשיים לבין מפיקי המשנה בהתאם לשיקול דעתם המשותף של המפיקים הראשיים. לעניין הסכם בין מפיקי המשנה לבין פועלים אי בי אי, להקצתן מניות וגילות של החברה, ראו סעיף 5 לעיל. כמו כן, רצוי ההנפקה יהיה זכאי לעמלת ריכוז הנפקה בסך של 25,000 ש"ח.

13.7. לפרטים אודות עמלת התחייבות מוקדמת שתשלום למשקיעים המסובגים בגין המניות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסובגים להגיש הזמנות, ראו סעיף 4 לדוח הצעת המדף.

14. **עדכונים לתשקיף המדף**

בהתאם כאמור בתקנה 4 לתקנות הצעת מדף, כלל הדיווחים שהגישה החברה לאחר פרסום תשקיף המדף נכללים בדוח הצעת מדף זה על דרך הפניה. ניתן לעיין בנוסח המלא של דיווחי החברה באתר ההפקה של רשות ניירות ערך בכתבota www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתבota maya.tase.co.il.

.15. הסכם להכלה

לדוח הצעת מדף זה נדרש להלן מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה, בו נכללת הסכמתו, כי חוות הדעת שלו לדוחותיה הכספיים של החברה, ייכללו, על דרך ההפנייה, בדוח הצעת מדף זה, הכל בנוסח מכתב ההסכם המצורף וכפוי לו.

16. Information about the Offering and the Company

16.1. Summary Terms of the Offer

Issuer	Partner Communications Company Ltd. (the "Company")
Securities Offered.....	21,950,000 ordinary shares, nominal value NIS 0.01 per share (the "Shares" or "Sale Shares").
Denomination	The Shares will be issued in units, each consisting of 100 Shares (each a "Unit")
Offering Price	NIS 15.00 per Sale Share (i.e. NIS 1,500 per Unit).
Listing.....	Application will be made to list the Sale Shares for trading on the Tel Aviv Stock Exchange (the "TASE").
Use of Proceeds.....	We intend to use the proceeds from the issuance of shares for general corporate purposes, including, among others, new investments, executing the Company's growth strategies, competing in the upcoming MoC's frequencies tender and other possible investment opportunities, insofar as there may be.

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "U.S. SECURITIES ACT") AND WILL NOT BE OFFERED OR SOLD IN THE UNITED STATES, OTHER THAN TO A LIMITED NUMBER OF EXISTING SHAREHOLDERS IN COMPLIANCE WITH AN EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE U.S. SECURITIES ACT.

Each purchaser of the shares offered pursuant to this shelf offering document shall be deemed to have represented and agreed that (i) the shares offered hereby have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, or with any securities regulatory authority of any state of the United States; (ii) it is not located in the United States and that it is not purchasing the shares on behalf of any person located in the United States; and (iii) it was not in the United States at the time that it submitted an application to purchase or when it purchased the shares.

16.2. Risk Factors

Investing in our Company involves a high degree of risk. See "Risk Factors" in Section 3.5 of the shelf prospectus filed with the Israel Securities Authority ("ISA") on June 13, 2018 (the "Shelf Prospectus") and in Item 3.D of our annual report on Form 20-F for the

year ended December 31, 2018, filed with the U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”) and the ISA on March 27, 2019 (the “2018 20-F”).

We believe that the occurrence of any one or some combination of the following factors could have a material adverse effect on shares offered by this shelf offering report.

16.2.1. Risks Related to the Shares and the Offering

Our mobile telephone license imposes certain obligations on our shareholders and restrictions on who can own our shares. In order to comply with these obligations, the Company has agreed to sell 5% of the shares offered hereby to Poalim I.B.I. - Underwriting & Issuing LTD., subject to regulatory approval. If these obligations or restrictions are not complied with, we could be faced with monetary sanctions which could jeopardize our license.

As with other companies engaged in the telecommunications business in Israel, our mobile radio telephone license (the “License”) requires that a minimum economic and voting interest in, and other defined means of control of our Company be held by Israeli entities (Israeli citizens and residents or entities under their control). If this requirement is not complied with, we could be found to be in breach of our License, even though ensuring compliance with this restriction may be beyond our control.

Our License requires that our "founding shareholders or their approved substitutes", as defined in the License, hold at least 26% of the means of control in the Company, including 5% which must be held by Israeli founding shareholders and Israeli entities (Israeli citizens and residents), who were approved as such by the Minister of Communications (“MoC”). Notwithstanding the aforesaid, following the sale of the controlling stake of the Phoenix Group (one of the Company's approved Israeli founding shareholders) to foreign entities, on November 12, 2019, the MoC issued a temporary order (ending on November 1, 2020) amending the above holding requirement in our License and reducing the percentage that the approved Israeli entities are required to hold from 5% down to 3.82% of the means of control in the Company.

The current holdings of Israeli entities (as defined in the License) are approximately 5.2% (including approximately 1.2% held by the Phoenix Group), and any equity offering to the public, including the offering contemplated hereby, requires a pro-rata equity offering of shares to Israeli entities, in a manner in which the total Israeli entities founding shareholders' holdings will not be less than 5% of the total issued share capital. In order to comply with this requirement, the Company has entered into an agreement with Poalim I.B.I. - Underwriting & Issuing LTD. (“IBI”), a co-distributor (together with other third parties) of this shelf offering report, for a private placement of shares in an amount equal to 5% of the total amount of shares offered hereby (including the offering to IBI) and at a price that will reflect a 25% discount on the effective price that will be determined in the institutional bid (meaning-the price that will be determined in the institutional bid less the early commitment fee).

In addition, according to our License, no transfer or acquisition of 10% or more of any of such means of control, or the acquisition of control of our Company, may be made without the consent of the MoC. Nevertheless, under certain Licenses granted, directly or indirectly, to Partner, approval of, or notice to, the MoC may be required for holding of 5% or more of Partner's means of control. The contemplated acquisition of our shares by IBI in a private placement concurrent with this offering is subject to consent of the MoC and the Company has approached the MoC regarding this matter. As of the date of this shelf report, such consent is yet to be obtained. Shareholdings in breach of these restrictions relating to transfers or acquisitions of means of control or control of Partner could result in the following consequences: the shares will be converted into "dormant" shares as defined in the Israeli Companies Law, 1999, with no rights other than the right to receive dividends or other distributions to shareholders and to participate in rights offerings until such time as the

consent of the MoC has been obtained and our License may be revoked or we may be subject to monetary sanctions. In addition, under certain Licenses of the Company's subsidiaries, approval of, or notice to, the MoC may be required for holding of less than 5% of means of control. Because of this lack of consistency, Partner may be in breach of its Licenses in this regard.

Our share price may be volatile, and you may lose all or part of your investment

The offering price may not reflect the market price of our shares following this offering and the price of our shares may decline. In addition, the market price of our shares could be highly volatile and may fluctuate substantially as a result of many factors, including:

- actual or anticipated variations in our and/or our competitors' results of operations and financial condition;
- variance in our financial performance from the expectations of market analysts;
- announcements by us or our competitors of significant business developments, changes in service provider relationships, acquisitions or expansion plans;
- changes in the prices of our products and services;
- our involvement in litigation;
- our sale of shares or other securities in the future;
- market conditions in our industry;
- changes in key personnel;
- the trading volume of our shares; and
- general economic and market conditions.

In addition, the stock markets have experienced extreme price and volume fluctuations. Broad market and industry factors may materially harm the market price of our shares, regardless of our operating performance. In the past, following periods of volatility in the market price of a company's securities, securities class action litigation has often been instituted against that company. If we were involved in any similar litigation we could incur substantial costs and our management's attention and resources could be diverted.

Future sales of our shares could reduce the market price of our shares.

Sales of our shares in the public market, particularly the shares held by, S.B. Israel Telecom Ltd. and its affiliates (currently all rights related to these shares are vested in a permanent receiver – for more information see section 16.3.3 below), could reduce the market price of our shares significantly. The perception in the public market that our shareholders might sell our shares could also depress the market price of our shares and could impair our future ability to obtain capital, especially through an offering of equity securities. The market price of our shares may drop significantly when the restrictions on resale by our existing shareholders lapse and these shareholders are able to sell our shares into the market. In addition, a sale by us of additional shares or similar securities in order to raise capital might have a similar negative impact on the share price of our shares. A decline in the price of our shares might impede our ability to raise capital through the issuance of additional shares or other equity securities, and may cause you to lose part or all of your investment in our shares.

We have broad discretion as to the use of the net proceeds from this offering and may not use them effectively.

Although we are planning on using the net proceeds resulting from this offering for general corporate purposes, including, among others, new investments, executing the Company's growth strategies, competing in the upcoming MoC's frequencies tender and other possible investment opportunities, insofar as there may be, our management will have broad discretion in the application of the net proceeds. Our shareholders may not agree with the manner in which our management chooses to allocate the net proceeds from this offering. The failure by our management to apply these funds effectively could have a material adverse effect on our business, financial condition and results of operations. Pending our use of the net proceeds from this offering, we may invest the proceeds in a manner that does not produce income. See "Use of Proceeds" below.

16.2.2. Risks Relating to the Regulation of Our Industry

The Ministry of Communications might require us to terminate the use of certain spectrum ranges which have been allocated to us, limit our use of such spectrum or fail to respond to our demands for the allocation of additional spectrum. Such eventualities may adversely affect our business and results of operations.

The Ministry of Communications ("MoC") might prevent us from using some of our existing spectrum, may limit our ability to use such spectrum (whether by demanding we share such use with others or placing other limits on such use) or may fail to respond to our demands for the allocation of additional spectrum or for the refarming of our existing spectrum (the conversion of existing frequencies to a different technology). Certain spectrum that have been temporarily allocated to us are part of the current frequency tender. See tender risk factor below. Such actions may interfere with our ability to effectively manage our licensed spectrum, reduce our ability to adequately provide services to our subscribers and place us at a competitive disadvantage. These possible eventualities may adversely affect our business and results of operations.

The conditions and method chosen to conduct the frequencies tender published by the MoC may prevent us from participating in the tender, lead to significant inflation in the final payments for the frequencies and affect the quality of the frequencies that we are awarded. Such eventualities may affect our ability to compete and adversely affect our business and results of operations

On July 15, 2019, the MoC published a tender for the award of frequencies, including frequencies intended for 5G services (the "Tender").

The Tender includes 2x30 MHz in the 700 MHz Band, 2x60 MHz in the 2,600MHz band and 300 MHz in the 3,500-3,800 MHz band. The frequencies in the 700 MHz band will be awarded for a period of 15 years and the rest of the frequencies offered in the Tender will be awarded for a period of 10 years.

The Tender committee has chosen to conduct the tender using the Combinatorial Clock Auction (CCA) method. After reviewing the proposed method and based on expert advice, we believe that this method may lead to strategic bidding practices by some contenders which may lead to significant inflation in the final payments for the frequencies.

Mobile network operators ("MNOs") sharing a network are required to bid jointly in this Tender via a joint bid agreement which is to be pre-approved by the Tender committee. We are yet to agree with our network sharing partner (Hot Mobile) on a joint bid agreement. Failure to reach a joint bid agreement, or failing to secure regulatory approval for such agreement, may prevent us from participating in the frequency Tender, thereby adversely

affecting our ability to compete.

The Tender includes limits on the amount of frequencies that a single network can be awarded in each band. We believe these limits have been set too high, thereby increasing the risk of excessive demand for the frequencies and inflating the final payments for such frequencies. Furthermore, since the Tender mechanism does not include a specific band allocation within each of the frequency ranges, even if we are awarded a specific band, we cannot guarantee full utilization of such band allocation if such an allocation is of an inferior quality. In the event that the spectrum allocated to us is insufficient to provide quality 4G and or 5G services, this could have a material adverse effect on our operations, profitability and capital expenses. In addition, our ability to migrate to next generation technologies would be harmed, which would place us at a disadvantage compared to our competitors.

According to the terms of the Tender, only existing MNOs will be allowed to compete for most of the frequencies tendered. Other contenders may compete with the existing MNOs for only 100 MHz in the 3,500-3,600 MHz band. Entry of new facilities-based operators into the cellular market may adversely affect our results of operations.

The Tender includes deployment-based incentives and reductions in spectral fees which also depend on the speed of deployment and adoption of new technologies.

However, the deployment and operation of new antennas require various consents and permits from all relevant authorities. If we encounter difficulties in obtaining such consents or permits, this may prevent us from meeting the deployment requirements set out in the Tender thereby reducing our chances of obtaining the substantial incentives included in the Tender.

The Company is studying the Tender documents while examining the feasibility of its participation in the Tender and cannot estimate, at this time, the implications of the Tender on the activities of the Company and its financial consequences.

Since we have yet to agree with our network sharing partner (Hot Mobile) on a joint bid agreement, and since we cannot anticipate what would be the minimum bids set by the Tender committee, nor what would be the results of the Tender, we cannot fully evaluate the implications of the Tender on our results of operations.

16.2.3. Risks Relating to Our Business Operations

Largely as a result of substantial and continuing changes in our regulatory and business environment, our operating results and profitability have decreased significantly in the past five year period, including a loss we recorded in 2015. For the nine month period ended September 30, 2019, we earned profits of NIS 12 million, a decrease of 68% compared with profit for the nine month period ended September 30, 2018. Under the assumption that existing trends and the current business environment continue, our operating results are likely to continue to decline in the future, which is likely to adversely affect our financial condition.

Our revenues for the nine month period ended September 30, 2019, were NIS 2,400 million, a decrease of 2% from NIS 2,445 million for the nine month period ended September 30, 2018. The Company recorded a profit for the nine month period ended September 30, 2019 of NIS 12 million, compared with a profit for the nine month period ended September 30, 2018 of NIS 37 million. The principal factor leading to the overall decline in operating results over the past several years has been the intense competition resulting largely from regulatory developments intended to enhance competition in the Israeli communications market. These developments have caused, over the past several years, (i) significant price erosion in cellular services due to heightened competition from new entrants in the Israeli

cellular market, (ii) a decrease in our cellular subscriber base and market share, and (iii) a decrease in gross profits from equipment sales.

Under the assumption that existing trends and the current business environment continue, these factors are likely to continue to negatively impact our business in the future. As a result, our financial condition is likely to be adversely affected, thereby increasing the risk of a substantial impairment in the value of our telecommunications assets. See also Item 5D.2 Outlook in the 2018 20-F.

Our level of indebtedness could adversely affect our business, profits and liquidity. Furthermore, difficulties in generating sustainable cash flow may impair our ability to repay our debt and reduce the level of indebtedness.

As of September 30, 2019, total borrowings and notes payables amounted to NIS 1,586 million, compared to NIS 1,366 million as of December 31, 2018. In addition, options to issue series G notes are financial liability at fair value of NIS 37 million as of September 30, 2019. See also Item 5B.4 Total net financial debt in the 2018 20-F. The terms of the Company's borrowings and notes payable require the Company to comply with financial covenants and other stipulations for existing borrowings. The existing borrowing agreements allow the lenders to demand an immediate repayment of the borrowings in certain events (events of default), including, among others, a material adverse change in the Company's business and non-compliance with the financial covenants set in those agreements. These events of default include non-compliance with the financial covenants, as well as other customary terms. See Item 5B.2 Long-Term Borrowings in the 2018 20-F.

In addition, our need for cash to service our substantial existing debt may in the future restrict our ability to continue offering long-term installment plans to promote sales of equipment. As a result, our ability to continue benefiting from one of the current contributors to total Company profits may be limited. (See also Item 5 -Operating and financial review and prospects and specifically Item 5D.2 Outlook in the 2018 20-F);

Our indebtedness could also adversely affect our financial condition and profitability by, among other things:

- requiring us to dedicate a substantial portion of our cash flow from operations to service our debt, thereby reducing the funds available for financing ongoing operating expenses and future business development;
- limiting our flexibility in planning for, or reacting to, changes in our industry and business as well as in the economy generally;
- increasing the likelihood of a downgrade in the rating of our notes by the rating company;
- increasing the risk of a substantial impairment in the value of our telecommunications assets; and
- limiting our ability to obtain the additional financing we may need to serve our debt, operate, develop and expand our business on acceptable terms or at all.

If our financial condition is affected to such an extent that our future cash flows are not sufficient to allow us to pay principal and interest on our debt, we might not be able to satisfy our financial and other covenants, and may be required to refinance all or part of our existing debt, use existing cash balances or issue additional equity or other securities. We cannot be sure that we will be able to do so on commercially reasonable terms, if at all.

16.3. Recent Developments

16.3.1. Inter-Ministerial recommendations on Bezeq's FTTH/B Universal Service obligations

On November 5, 2019, an Inter-Ministerial team (with representatives from the MoC, Ministry of Finance and the Competition Authority) published a hearing regarding the universal service obligations applicable to Bezeq with regards to Fiber Optic infrastructure (FTTH/B) deployment. The recommendations of the Inter-Ministerial team included the following:

Bezeq will be allowed to decide for itself in which areas it will roll out its fiber-optic network. Within such areas, Bezeq will be required to connect 100% of households to its fiber-optic network within five years;

In the areas where Bezeq decides not to lay a fiber-optic network, another operator will be chosen (by a reverse tender process) to deploy a fiber-optic network to all households in the area. Such operator will receive an incentive for such deployment from a universal service fund and will enjoy exclusivity in deploying a fiber optic network in this area (but will be obliged to provide other operators with a wholesale Bit Stream Access (BSA) service provided over their optic network);

The universal service fund incentive plan will be financed by a tax on all telecommunications licensees (including Bezeq and Partner) whose annual revenues exceed NIS 10 million, beginning in the year 2022. The tax rate will be set at 0.5% of all annual income. We strongly oppose such a tax on income and have argued for alternative sources of finance, and at the least, a tax on profits instead of income. If our position on this issue will be rejected, this may adversely affect our results of operations;

In the areas where Bezeq decides not to lay a fiber-optic network, it (and its subsidiaries) will not be allowed to deploy a fiber-optic network for 3 years from the date of completion of each area tender. However, Bezeq may expand its deployment obligation by up to 10% to areas that have not been auctioned.

Hot Telecom's universal fiber-optic deployment obligations are still under consideration by the Inter-Ministerial team.

16.3.2. MoC's consultations regarding its overall fiber optic strategy

Further to the description in Item 4B.12e-iii of the 2018 20-F regarding Policy principles for the deployment of fiber-optic infrastructure in Israel ("Call for Public Comments Document"), on July 24, 2019, the MoC published two hearings (1) a hearing with respect to setting a maximum tariff for ultra-broadband access managed over the Bezeq fiber optic network and (2) a hearing with respect to changing the "reverse bundle" marketing format by Bezeq. On August 4, 2019, the MoC published an additional hearing regarding the determination of a uniform tariff for fiber-optic based internet access services.

Based on the content of these hearings (the "Hearings"), the Hearings form part of the overall fiber optic strategy which the MoC is formulating these days. The main provisions proposed in the Hearings are as follows:

A recommendation regarding the maximum tariff that Bezeq will be allowed to charge for ultra-broadband access managed over its fiber optic network - as proposed in the hearing, for a line with a speed of up to 400 Mbps the proposed maximum tariff will be NIS 71 per month (excluding VAT) and for a line with a speed of up to 1,000 Mbps the suggested maximum tariff will be NIS 85 per month (excluding VAT). The proposed rates include installation and fault repairs. These wholesale prices are not based on Bezeq's costs but rather on a benchmark

of existing retail prices for fiber optic access services in Israel. Since such retail prices include various inputs which are not to be provided by Bezeq (such as customer service, user end equipment etc.) we believe that the suggested wholesale tariffs has been set too high and should be lowered considerably. As stated in the Hearing documents, the suggested maximum tariff is temporary and the MoC intends to complete a process for setting fixed tariffs for these services in accordance with the principles set out in this regard in the Call for Public Comments Document.

A recommendation regarding change in Bezeq's "reverse bundle" marketing format - as proposed in the hearing, the MoC is considering changing the format that was presented in the hearing regarding the reverse bundle in March 2019, and determining that Bezeq will not be obligated to market in its "reverse bundle" service providers which have accumulated 100,000 or more wholesale Bit Stream Access ("BSA") customers, or more, on the Bezeq network and have access to 100,000 households, or more, with their independent fiber optic infrastructure using Bezeq's physical infrastructure. All existing "reverse bundle" subscribers on the date this format becomes effective, will continue with the same package and with the same service provider (even those who are not obliged to be marketed as stated above). It is proposed that this format will become effective after the launch of Bezeq's fiber project and with at least two months' prior notice to the service providers, and given the reasonable possibility of purchasing BSA service over the fiber network. We believe that there is no justification for these recommendations and have filed our detailed position on this matter with the MoC. If the MoC goes forward with its recommendations as proposed, this may negatively affect our results of operations.

A recommendation regarding setting a uniform tariff for fiber-optic internet services - as proposed at the hearing, the infrastructure owners (Bezeq and Hot Telecom) and the service providers will be required to set a uniform price (throughout the country) for each fiber-based service (FTTP), whether it is a service provided on the network belonging to said licensee or whether it is provided through another licensee's network. Such discrimination in fiber service prices would be prohibited, whether by providing different tariffs or by providing value. Since a uniform pricing would preclude us from charging higher retail prices for services which have higher costs. This limited flexibility would also make it easier for the infrastructure owners (Bezeq and Hot Telecom) to squeeze the margins of our retail services since they have costs which are lower than the wholesale price. Such margin squeeze may limit our ability to compete and can adversely affect our results of operations.

16.3.3. Event of Default and appointment of permanent receiver of the Company's shares of S.B. Israel Telecom Ltd. and its affiliates

The ordinary shares of the Company held by S.B. Israel Telecom Ltd. had been pledged to Advent Investments Pte. Ltd. under the Loan Documents (the "Pledged Shares"). On November 8, 2019, S.B. Israel Telecom Ltd. delivered an Event of Default Notice (the "Default Notice") pursuant to Section 4(g)(i) of the Amended and Restated Terms and Conditions dated January 29, 2013 (the "Note Terms") that it did not expect to have the ability to repay the debt on the final maturity date, January 29, 2020. Accordingly, S.B. Israel Telecom Ltd. acknowledged that the Default Notice constituted an Event of Default pursuant to Section 9(c)(i) of the Note Terms and notified The Ministry of Communications of Israel that such Default Notice could result in the filing of an application to appoint a receiver over the Pledged Shares (in light of the occurrence of an Event of Default).

On November 12, 2019, the District Court of Tel Aviv appointed Advocate Ehud Sol as a permanent receiver in relation to the Pledged Shares and issued an order vesting with the permanent receiver all rights related to the Pledged Shares, including the right to participate in the Company's shareholders' meetings, the right to vote on the Pledged Shares, the right to

receive dividends, and any contractual right related to the Pledged Shares (the “Receiver Appointment”). Upon the Receiver Appointment, and according to S.B. Israel Telecom Ltd Schedule 13D/A, filed on November 12, 2019, S.B. Israel Telecom Ltd. and its affiliates ceased to beneficially own any ordinary shares of the Company, which rights are vested in the permanent receiver.

Further, as a result of the Receiver Appointment, on November 17, 2019, the Company received resignation notices from Mr. Adam Chesnoff (who served as Chairman of the Board of Directors of the Company) and Mr. Elon Shalev, Mr. Sumeet Jaisinghani, Mr. Arie Saban, Mr. Yoav Rubinstein, Mr. Barak Pridor and Mr. Tomer Bar-Zeev (who served as members of the Board of Directors of the Company).

On November 21, 2019, the Company appointed Ms. Osnat Ronen as Chairman of the Board of Directors of the Company.

On December 9, 2019, the Ministry of Communications granted, within its powers, a permit to the permanent receiver to exercise means of control of the Company by himself ("the Permit"). The Permit clarifies that its provision does not derogate from the permanent receiver's obligation to receive approval to perform an action which requires approval under the Company's licenses or under any law.

16.4. Capitalization and Indebtedness

The following tables set forth our capitalization and indebtedness (i) as of September 30, 2019 and (ii) as adjusted to reflect subsequent transaction in principal of debts through December 21, 2019 and the sale of shares offered hereby.

The information in this table should be read in conjunction with and is qualified by reference to the consolidated financial statements and notes thereto and other financial information incorporated by reference into this shelf offering report.

in NIS millions (unaudited)						
	Notes Series G issued					
	Actual (As of September 30, 2019)	November 2019 due to options exercised	Notes Series F issued November 2019	Bank loans repayments December 2019	Notes series D repayments December 2019	This offering hereby
Cash and cash equivalents	511	76	230	(13)	(109)	294
Short term deposit	156					156
Debt						
Notes payable series D, less deferred costs, including current maturities	327				(109)	218
Notes payable series F, less deferred costs, including current maturities	796		230			1,026
Notes payable series G, less deferred costs, including current maturities	260	86				346
Borrowings from banks	203			(13)		190
Financial liability at fair value	37	(10)				27
Total debt	1,623	76	230	(13)	(109)	-
						1,807

Equity:							
Share Capital	2						2
Capital surplus	1,077						1,371
Accumulated retained earnings	567						567
Treasury shares	(239)						(239)
Total shareholders' equity	1,407	-	-	-	-	294	1,701
Total Capitalization and Indebtedness	2,363	-	-	-	-	-	2,363

16.5. Use of Proceeds

The net proceeds from the offering, after deduction of the arranger's fees and other expenses and commissions of the offering, will be approximately NIS 282.6 million and net proceeds of NIS 10.9 million from the private issuance to Poalim I.B.I.. Together NIS 293.5 million.

We intend to use the net proceeds from the offering for general corporate purposes, including, among others, new investments, executing the Company's growth strategies, competing in the upcoming MoC's frequencies tender and other possible investment opportunities, insofar as there may.

16.6. Expenses of the Offering

The aggregate amount that we will pay for arrangement fees and our other commissions and expenses in connection with this offering is approximately NIS 10 million, excluding the private issuance to Poalim I.B.I..

16.7. Incorporation of Certain Information by Reference

We are allowed to incorporate by reference into this shelf offering report the information that we file with the SEC and the ISA, which means that we can disclose important information to you by referring to those filings. The information incorporated by reference is considered to be part of this offering report. We are incorporating by reference in this shelf offering report the documents listed below, the documents listed in Section 3.14 of the Shelf Prospectus and any future filings we may make with the SEC and ISA on Form 20-F or on Form 6-K (to the extent that such Form 6-K indicates that it is intended to be incorporated by reference herein) prior to the termination of this offering:

- Form 20-F for the year ended December 31, 2018, filed with the SEC and the ISA on March 27, 2019;
- Form 6-K filed with the SEC on March 27, 2019 (relating to fourth quarter and annual 2018 results);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on April 2, 2019 (relating to the interest rate for the series D notes);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on April 17, 2019 (relating to a private issuance in Israel of untradeable option warrants exercisable for the Company's debentures (Series G));
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on May 1, 2019 (relating to a supplementary report regarding a private issuance in Israel of untradeable option warrants exercisable for the Company's debentures (Series G));

- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on May 6, 2019 (relating to the Company receiving a lawsuit and a motion for the recognition of this lawsuit as a class action);
- Form 6-K filed with the ISA on May 12, 2019 and with the SEC on May 13, 2019 (relating to Company's announcement of the release of first quarter 2019 results);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on May 30, 2019 (relating to the Company's first quarter 2019 results);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on July 1, 2019 (relating to the issuance of company debentures (Series G) following exercise of option warrants (Series A));
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on July 2, 2019 (relating to the interest rate for the series D notes);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on July 17, 2019 (relating to a frequency tender published by the Ministry of Communications);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on August 5, 2019 (relating to S&P rating);
- Form 6-K filed with SEC and with the ISA on August 7, 2019 (relating to Company's announcement of the release of second quarter 2019 results);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on August 27, 2019 (relating to the Company's second quarter 2019 results);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on August 28, 2019 (relating to materials for the annual general meeting of shareholders);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on October 3, 2019 (relating to the interest rate for the series D notes);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on October 29, 2019 (relating to results of the annual general meeting of shareholders);
- Form 6-K filed with SEC and with the ISA on November 6, 2019 (relating to Company's announcement of the release of third quarter 2019 results);
- Form 6-K filed with the ISA on November 10, 2019 and with the SEC on November 12, 2019 (relating to a Schedule 13D report filed by S.B. Israel Telecom Ltd.);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on November 13, 2019 (relating to a the appointment of a permanent receiver of the Company's shares held by S.B. Israel Telecom Ltd. And the Schedule 13D report filed by S.B. Israel Telecom Ltd.);
- Form 6-K filed with the ISA on November 17, 2019 and with the SEC on November 18, 2019 (relating to changes to the Company's Board of Directors);
- Form 6-K filed with the ISA on November 17, 2019 and with the SEC on November 18, 2019 (relating to further changes to the Company's Board of Directors);

- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on November 21, 2019 (relating to the appointment of Ms. Osnat Ronen as the chairman of the Board of Directors);
- Form 6-K filed with the ISA on November 24, 2019 and with the SEC on November 25, 2019 (relating to the Company receiving a lawsuit and a motion for recognition of the lawsuit as a class action);
- Form 6-K filed with the ISA on November 24, 2019 and with the SEC on November 25, 2019 (relating to S&P rating);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on November 26, 2019 (relating to the Company's third quarter 2019 results);
- Form 6-K filed with the ISA on November 28, 2019 and with the SEC on November 29, 2019 (relating to the issuance of Company debentures (Series G) following exercise of option warrants (Series A));
- Form 6-K filed with the ISA on December 1, 2019 and with the SEC on December 2, 2019 (relating to the announcement of a uniform weighted discount rate for Series F debentures);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on December 10, 2019 (relating to the Ministry of Communications' grant of a permit to exercise means of control of the Company to Adv. Ehud Sol by himself);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on December 31, 2019 (relating to a possible share offering in Israel);
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on January 2, 2020 (relating to interest rate for the Series D notes for the period commencing on December 31, 2019 and ending on March 30, 2020); and
- Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on January 3, 2020 (relating to the tender results for Classified Investors).

As you read the above documents, you may find inconsistencies in information from one document to another. If you find inconsistencies between the documents and this shelf offering report, you should rely on the statements made in the most recent document.

We will provide to each person, including any beneficial owner, to whom this shelf offering report is delivered, a copy of these filings, at no cost, upon written or oral request to us at: 8 Amal Street, Afek Industrial Park, Rosh Ha'ayin 48103, Israel, Attn.: Corporate Secretary, telephone number: 972-54-7814-888. Copies of these filings may also be accessed on the SEC's website at www.sec.gov, the ISA's website at www.magna.isa.gov.il and our website at www.partner.co.il. Except for such filings, information contained on such websites is not part of this shelf offering report.

16.8. Legal Matters

Certain legal matters with respect to the offering of the Shares are being passed upon for us by Agmon & Co., Rosenberg, Hacohen & Co. of Tel Aviv, Israel and by Shearman & Sterling (London) LLP of London, United Kingdom.

17. חווות דעת עורך דין

החברה קיבלה את חווות הדעת הבאה:



אגמון ושות' רוזנברג הכהן ושות'
Agmon & Co. Rosenberg Hacohen & Co.

5 בינואר, 2020

לכבוד
חברת פרטנר תקשורת בע"מ ("החברה")
רחוב עמל 8
פאრק תעשיות אפק
ראש העין

א.ג.ג.ג.

הנדון : חברת פרטנר תשדורות בע"מ - דוח הצעת מוד"מ מיום 6 בינואר 2020 ("דוח הצעת המוד"מ")

בהתיקח לתקiffin המדף של החברה מיום 13 ביוני 2018 ולדוח הצעת המדף אשר מפורסם מכוחו, הנהנו להחות דעתנו כדלקמן:

1. **לעתנו, הזכיות הנלוות לנירות הערך המוצעים בדוח הצעת המdry תוארו כונה בדוח הצעת המdry.**

2. לדעתנו, לחברת הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המד"ב בצורה המתווארת בדוח הצעת המד"ב.

3. **לעתנו, הדירקטוריים של החברה מונו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.**
הנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

רבנן רב

אמיר גודארד, עו"ד מנוט דסקל, עו"ד

אגמון ושות' רוזנברג הכהן ושות'

תל אביב ירושלים **הן הטכנולוגיות מלחה, בכני, 1, תל. 02-5607607 | טלפ: 02-5639948 | פקס: 03-6078666 |** בין אקלטורה, יגאל אלון 98, 6789141 | טלפ: 03-6078607 | פקס: 03-6078666 | www.technologit.com



5 בינואר, 2020

לכבוד
הדיםקטוריון של פרטנר תקשורת בע"מ,
א.ג.ג.,

אנו מסכימים להכללה בדרך של הפניה בדוח הצעת המדי (להלן – "דוח ההצעה") של חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן – "החברה"), את חוות דעת רואי החשבון שנחתמה על ידיינו בתאריך 26 במרץ 2019 המתייחסת לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וכן לאפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה, ליום 31 בדצמבר 2018 אשר הוגש על ידי החברה ל – United States Securities and Exchange Commission ולישות ניירות ערך בישראל במסמך דוח 20-F לשנת 2018 ביום 27 במרץ 2019, וכן להכללת שמו תחת הכותרות "experts" ב- "expert" ב- Securities Act of 1933.

מכתב זה ניתן לפי בקשת החברה ומועד אך ורק להיכלל בדוח ההצעה של החברה, אשר יוגש לרשות ניירות ערך בישראל והמועד להנפרנס בחודש ינואר 2020. בנוסף מכיוון שニירות הערך המוצעים במסגרת דוח ההצעה לא נרשמו ולא ירשמו תחת ה- Securities Act of 1933, לא הגשו את מכתב הסכמתנו זה תחת ה- Securities Act of 1933.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
PwC Israel

קסלמן וקסלמן, מגדל הסחר, רחוב המרד 25, תל-אביב 6812508, ישראל, ת.ד. 50005 תל-אביב
טלפון: +972-3-7954556, פקס: +972-3-7954556
www.pwc.com.il

Kesselman & Kesselman is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity

חתימות

החברה :

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

הדיאלקטורים :

אסנת רון

יונתן קולודני

בארי בן זאב

ヨシイ・ショック

Ριζιάρδ Χαντερ

אריה (אריק) שטיינברג

אורן ירון

יהודה סבן

נספחים

נספח א' – אישור הבורסה

נספח ב' – תמצית דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2019

נספח א' – אישור הבורסה



הנורשה לנירות ערך תל אביב
TEL AVIV STOCK EXCHANGE

5 ינואר 2020
359969

לכבוד
חברת פרטנר תקשורת בע"מ
ת.ד. 435
ר.א. העין 481032

גאַיַּן

הנדון: אישור לרישום ניירות ערך למסחר בבורסה על פי דוח הצעת מדף

- .1 בהמשך לאישורנו הukרוני מיום 4.6.18 סימוכין 3257008, ניתן בזה אישור לרשום למסחר של עד 19,500,000 מנויות בנות 0.01 ש"ח ע"ג, המונפקות לציבור.
- .2 תוקפו של אישור זה מותנה ברישום למסחר של המניות תוך 60 ימים מיום 5.1.2020.
- .3 אישור זה ניתן על סמך תשקיף המדף מיום 13.6.18, חוות הדעת של משרד עורכי דין SHEARMAN & STERLING LLP מיום 5.1.2020, טיוות דוח הצעת המדף מיום 31.12.19 ודפי התקיונים עד ליום 5.1.2020, שהמצאותם לנו. אישור זה כפוף לאישוריהם הדורושים על פי כל דין, לתשלום דמי הרישום למסחר בבורסה ומילוי כל יתר התנאים הקבועים בתקנון הבורסה.
- .4 אין לראות באישור זה של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, או למהימנותם או שלמותם ואין בו משום הבעת דעתו כלשהו על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.
- .5 את המניות המונפקות לציבור יש לרשום במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.
- .6 **נקודות:**
 - .6.1 להציג על כל שינוי בין טיוות דוח הצעת המדף שהמצאותם לנו לבין דוח הצעת המדף הסופי.
 - .6.2 להציג לאישורנו כל תיקון בדוח הצעת המדף שתבוצעו.
 - .6.3 עם הקצתה ניירות הערך, לבוא עמו בדברים לשם רישום למסחר בבורסה.
- .7 הנכם מתבקשים במסגרת טופס הדיווח למגנ"א בו אתם מפרסמים את דוח הצעת המדף, למלא את הדף הנלווה לטופס (דף XML) ולמלא את מספר המכרז כמפורט להלן:

מספר זההוי למכרז	שם זההוי	מרכז למניות
1151760	פרטנר מכרז 2	

בכבוד רב,

הבורסה לניירות ערך בת

הבורסה לבניירות ערך בתל אביב בע"מ

רחוב אוחזת בית 2, תל אביב 6525216 • ת"ד 29060, תל אביב 6129001 • טל': 076-8160411, פקס: 03-5105379
www.tase.co.il

נספח ב' – תמצית דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2019

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION

AT SEPTEMBER 30, 2019

(Unaudited)

TABLE OF CONTENTS

	Page
INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION	
Interim condensed consolidated statements of financial position	2-3
Interim condensed consolidated statements of income	4
Interim condensed consolidated statements of comprehensive income	5
Interim condensed consolidated statements of changes in equity	6-7
Interim condensed consolidated statements of cash flows	8-10
Notes to interim condensed consolidated financial information	11-26

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	Convenience translation into U.S. Dollars New Israeli Shekels (note 2a)		
	December 31, 2018	September 30, 2019*	September 30, 2019*
	(Audited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	416	511	147
Short-term deposits		156	45
Trade receivables	656	595	171
Other receivables and prepaid expenses	33	38	11
Deferred expenses – right of use	51	25	7
Inventories	98	100	29
	1,254	1,425	410
NON CURRENT ASSETS			
Trade receivables	260	250	72
Prepaid expenses and other	4	3	1
Deferred expenses – right of use	185	98	28
Lease – right of use		600	172
Property and equipment	1,211	1,434	412
Intangible and other assets	617	547	157
Goodwill	407	407	117
Deferred income tax asset	38	43	12
	2,722	3,382	971
TOTAL ASSETS	3,976	4,807	1,381

* See Note 2 regarding the adoption of IFRS 16 - Leases.

Date of approval of the interim condensed financial information by the Company's board of directors:
January 2, 2020.

Isaac Benbenishti
Chief Executive Officer

Tamir Amar
Chief Financial Officer

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	Convenience translation into U.S. Dollars (note 2a)		
	New Israeli Shekels	September 30, 2019**	September 30, 2019**
	December 31, 2018	(Audited)	(Unaudited)
	(Unaudited)	(Unaudited)	In millions
CURRENT LIABILITIES			
Current maturities of notes payable and borrowings	162	320	92
Trade payables	711	680	195
Payables in respect of employees	96	90	26
Other payables (mainly institutions)	10	32	9
Income tax payable	35	29	8
Lease liabilities		138	40
Deferred revenues from HOT mobile	31	31	9
Other deferred revenues	41	47	14
Provisions	64	50	14
	1,150	1,417	407
NON CURRENT LIABILITIES			
Notes payable	1,013	1,115	320
Borrowings from banks and others	191	151	43
Financial liability at fair value		37	11
Liability for employee rights upon retirement, net	40	42	12
Dismantling and restoring sites obligation	13		
Lease liabilities		513	147
Deferred revenues from HOT mobile	133	109	31
Other non-current liabilities	30	16	6
	1,420	1,983	570
TOTAL LIABILITIES			
	2,570	3,400	977
EQUITY			
Share capital - ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized - December 31, 2018 and September 30, 2019 - 235,000,000 shares; issued and outstanding -	2	2	1
December 31, 2018 - ***162,628,397 shares			
September 30, 2019 - ***162,915,186 shares			
Capital surplus	1,102	1,077	309
Accumulated retained earnings	563	567	163
Treasury shares, at cost December 31, 2018 - ****8,560,264 shares	*		
September 30, 2019 - ****8,275,837 shares	(261)	(239)	(69)
Non-controlling interests	*	*	*
TOTAL EQUITY			
	1,406	1,407	404
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY			
	3,976	4,807	1,381

* Representing an amount of less than 1 million. ** See Note 2 regarding the adoption of IFRS 16 - Leases.

*** Net of treasury shares **** Including restricted shares in amount of 1,210,833 and 1,226,364 as of and

December 31, 2018 and September 30, 2019, respectively, held by a trustee under the Company's Equity Incentive Plan, such shares may become outstanding upon completion of vesting conditions.

The accompanying notes are an integral part of the interim condensed consolidated financial information.

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

	New Israeli Shekels				Convenience translation into U.S. Dollars (note 2a)	
	9 months ended September 30,		3 months ended September 30,		9 months ended September 30,	3 months ended September 30,
	2018 (Unaudited)	2019** (Unaudited)	2018 (Unaudited)	2019** (Unaudited)	2019** (Unaudited)	2019** (Unaudited)
In millions (except per share data)						
Revenues, net	2,445	2,400	822	825	689	237
Cost of revenues	2,006	2,014	657	687	578	197
Gross profit	439	386	165	138	111	40
Selling and marketing expenses	221	228	78	78	65	23
General and administrative expenses	137	124	46	42	36	12
Other income, net	21	23	7	8	7	2
Operating profit	102	57	48	26	17	7
Finance income	4	4	1	1	1	*
Finance expenses	45	52	11	19	15	5
Finance costs, net	41	48	10	18	14	5
Profit before income tax	61	9	38	8	3	2
Income tax expenses (income)	24	(3)	12	1	(1)	*
Profit for the period	37	12	26	7	4	2
Attributable to:						
Owners of the Company	37	12	26	7	4	2
Non-controlling interests	*	*	*			
Profit for the period	37	12	26	7	4	2
Earnings per share						
Basic	0.22	0.07	0.16	0.04	0.021	0.012
Diluted	0.22	0.07	0.16	0.04	0.021	0.012
Weighted average number of shares outstanding (in thousands)						
Basic	167,137	162,802	164,785	162,864	162,802	162,864
Diluted	168,047	163,497	165,611	163,505	163,497	163,505

* Representing an amount of less than 1 million.

** See Note 2 regarding the adoption of IFRS 16 - Leases.

The accompanying notes are an integral part of the interim condensed consolidated financial information.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
 (An Israeli Corporation)
 INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS
 OF COMPREHENSIVE INCOME

	Convenience translation into U.S. Dollars (note 2a)					
	New Israeli Shekels				9 months ended September 30,	3 months ended September 30,
	9 months ended September 30,		3 months ended September 30,		2019**	2019**
	2018 (Unaudited)	2019** (Unaudited)	2018 (Unaudited)	2019** (Unaudited)	2019** (Unaudited)	2019** (Unaudited)
In millions						
Profit for the period	37	12	26	7	4	2
Other comprehensive income for the period, net of income taxes	-	-	-	-	-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	37	12	26	7	4	2
Total comprehensive income attributable to:						
Owners of the Company	37	12	26	7	4	2
Non-controlling interests	*	*	*	*	*	*
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	37	12	26	7	4	2

* Representing an amount of less than 1 million.

** See Note 2 regarding the adoption of IFRS 16, Leases.

The accompanying notes are an integral part of the interim condensed consolidated financial information.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
 (An Israeli Corporation)
 INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

Attributable to owners of the Company							
Share capital	Share capital	Capital surplus	Accumulated earnings	Treasury shares	Total	Non-controlling interests	Total equity
Number of Shares**	Amount			(In millions)			
New Israeli Shekels:							
BALANCE AT DECEMBER 31, 2018 (audited)	162,628,397	2	1,102	563	(261)	1,406	*
Adoption of IFRS 16				(21)		(21)	
BALANCE AT JANUARY 1, 2019 (unaudited)	162,628,397	2	1,102	542	(261)	1,385	*
CHANGES DURING THE 9 MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 2019 (unaudited):							
Total comprehensive profit for the period				12		12	*
Exercise of options and vesting of restricted shares granted to employees	286,789		(22)		22		12
Employee share-based compensation expenses				13		13	
Transactions with non-controlling interests		(3)			(3)		(3)
BALANCE AT SEPTEMBER 30, 2019 (unaudited)	162,915,186	2	1,077	567	(239)	1,407	-
Convenience translation into U.S. Dollars (note 2a):							
BALANCE AT DECEMBER 31, 2018 (audited)	162,628,397	1	316	162	(75)	404	*
Adoption of IFRS 16				(6)		(6)	
BALANCE AT JANUARY 1, 2019 (unaudited)	162,628,397	1	316	156	(75)	398	*
CHANGES DURING THE 9 MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 2019 (unaudited):							
Total comprehensive profit for the period				3		3	*
Exercise of options and vesting of restricted shares granted to employees	286,789		(6)		6		3
Employee share-based compensation expenses				4		4	
Transactions with non-controlling interests		(1)			(1)		(1)
BALANCE AT SEPTEMBER 30, 2019 (unaudited)	162,915,186	1	309	163	(69)	404	-

* Representing an amount of less than 1 million. ** Net of treasury shares.

The accompanying notes are an integral part of the interim condensed consolidated financial information.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
 (An Israeli Corporation)
 INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

<u>Share capital</u>								
	<u>Number of Shares**</u>	<u>Amount</u>	<u>Capital surplus</u>	<u>Accumulated Earnings</u>	<u>Treasury shares</u> (In millions)	<u>Total</u>	<u>Non-controlling interests</u>	<u>Total equity</u>
New Israeli Shekels:								
BALANCE AT JANUARY 1, 2018 (audited)	168,243,913	2	1,164	491	(223)	1,434	-	1,434
CHANGES DURING THE 9 MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 2018 (unaudited):								
Total comprehensive income for the period				37		37	*	37
Exercise of options and vesting of restricted shares granted to employees	429,170		(33)		33			
Acquisition of treasury shares	(5,518,826)				(82)	(82)		(82)
Employee share based compensation expenses				11		11		11
Non-controlling interests on acquisition of subsidiary							1	1
BALANCE AT SEPTEMBER 30, 2018 (unaudited):	<u>163,154,257</u>	<u>2</u>	<u>1,131</u>	<u>539</u>	<u>(272)</u>	<u>1,400</u>	<u>1</u>	<u>1,401</u>

* Representing an amount of less than 1 million.

** Net of treasury shares.

The accompanying notes are an integral part of the interim condensed consolidated financial information.

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

	New Israeli Shekels			Convenience translation into U.S. Dollars (note 2a)
	9 months ended September 30,			
	2018 (Unaudited)	2019** (Unaudited)	2019** (Unaudited)	
	In millions			
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:				
Cash generated from operations (Appendix A)	504	660	190	
Income tax paid	*	(1)	*	
Net cash provided by operating activities	504	659	190	
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:				
Acquisition of property and equipment	(241)	(378)	(109)	
Acquisition of intangible and other assets	(118)	(124)	(36)	
Acquisition of a business, net of cash acquired	(3)	(3)	(1)	
Investment in short-term deposits, net	(141)	(156)	(45)	
Interest received	1	1	*	
Consideration received from sales of property and equipment	3	2	1	
Payment for acquisition of subsidiary, net of cash acquired	(3)	(3)	(3)	
Net cash used in investing activities	(499)	(658)	(190)	
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:				
Lease payments (principal and interest)		(124)	(36)	
Acquisition of treasury shares	(82)	(21)	(6)	
Interest paid	(54)	256	75	
Proceeds from issuance of notes payable, net of issuance costs		37	11	
Proceeds from issuance of option warrants exercisable for notes payables		(375)	(39)	
Repayment of non-current borrowings		(13)	(11)	
Repayment of current borrowings		(2)	(4)	
Transactions with non-controlling interests		(511)	94	28
Net cash provided by (used in) financing activities		(511)	94	28
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(506)	95	28	
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	867	416	119	
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	361	511	147	

* Representing an amount of less than 1 million.

** See Note 2 regarding the adoption of IFRS 16 - Leases.

The accompanying notes are an integral part of the interim condensed consolidated financial information.

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

Appendix A – Cash generated from operations and supplemental information

	New Israeli Shekels	Convenience translation into U.S. Dollars (note 2a)	
	9 months ended September 30,	2018	2019**
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
In millions			
Cash generated from operations:			
Profit for the period	37	12	4
Adjustments for:			
Depreciation and amortization	406	546	157
Amortization of deferred expenses - Right of use	31	21	6
Employee share based compensation expenses	11	13	4
Liability for employee rights upon retirement, net	1	2	1
Finance costs, net	(1)	19	5
Interest paid	54	21	6
Interest received	2	(1)	*
Deferred income taxes	17	2	1
Income tax paid		1	*
Capital loss from property and equipment		(2)	(1)
Changes in operating assets and liabilities:			
Decrease (increase) in accounts receivable:			
Trade	110	71	21
Other	(2)	(2)	(1)
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:			
Trade	(46)	28	8
Other payables	(29)	8	2
Provisions	(6)	(14)	(4)
Deferred revenues from HOT mobile	(23)	(24)	(7)
Other deferred revenues	(1)	6	2
Increase in deferred expenses - Right of use	(77)	(39)	(11)
Current income tax liability	7	(6)	(2)
Decrease (increase) in inventories	13	(2)	(1)
Cash generated from operations	504	660	190

* Representing an amount of less than 1 million.

** See Note 2 regarding the adoption of IFRS 16 - Leases.

At September 30, 2019 and 2018, trade and other payables include NIS 133 million (\$38 million) and NIS 130 million, respectively, in respect of acquisition of intangible assets and property and equipment; payments in respect thereof are presented in cash flows from investing activities.

These balances are recognized in the cash flow statements upon payment.

The accompanying notes are an integral part of the interim condensed consolidated financial information.

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

Appendix B – Consolidation of the Company's share (50%) in PHI

The following table presents the Company's share (50%) in PHI's statement of financial position items that are consolidated to the financial statements as the Company's share in a joint operation:

	New Israeli Shekels in millions		
	January 1, 2019		
	Company's share (50%) in PHI's accounts	Intercompany elimination	Total
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	*		*
Current assets	69	(62)	7
NON CURRENT ASSETS			
Property and equipment and intangible assets	142		142
Lease – right of use	355		355
CURRENT LIABILITIES			
Current borrowings from banks	13		13
Trade payables and other current liabilities	55		55
Lease liabilities	65		65
NON CURRENT LIABILITIES			
Lease liabilities	290		290
Deferred revenues	142	(142)	-
EQUITY	1	(1)	-

* Representing an amount of less than NIS 1 million.

** Certain intercompany balances were eliminated in the presentation of Company's share in PHI's accounts.

The accompanying notes are an integral part of the interim condensed consolidated financial information.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION

NOTE 1 - GENERAL

Partner Communications Company Ltd. ("the Company", "Partner") is a leading Israeli provider of telecommunications services (cellular, fixed-line telephony, internet and television services) under the Partner brand, and cellular services also under the 012 Mobile brand. The Company is incorporated and domiciled in Israel and its principal executive office's address is 8 Amal Street, Afeq Industrial Park, Rosh-Ha'ayin 48103, Israel.

The Company's share capital consists of ordinary shares, which are traded on the Tel Aviv Stock Exchange Ltd. ("TASE") under the symbol "PTNR". American Depository Shares ("ADSs"), each representing one of the Company's ordinary shares, are quoted on the NASDAQ Global Select Market™, under the symbol "PTNR".

This interim condensed consolidated financial information of the Company as of September 30, 2019, is comprised of the Company and its subsidiaries and consolidated partnerships (the "Group"). See list of subsidiaries and partnerships and principles of consolidation in note 2(b).

NOTE 2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) Basis of preparation of the financial information

This interim condensed consolidated financial information of the Company as of September 30, 2019 ("the financial information") has been prepared in accordance with IAS 34, *Interim financial reporting*. The interim condensed consolidated financial information should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended December 31, 2018, which have been prepared in accordance with IFRS, as issued by the International Accounting Standards Board (IFRS).

The interim condensed consolidated financial information has been reviewed, not audited.

Except as described below, the accounting policies applied are consistent with those of the annual financial statements for the year ended December 31, 2018 as described in those annual financial statements.

Costs incurred unevenly during the year are brought forward or deferred for interim reporting purposes if, and only if, it is appropriate to bring forward or defer such costs at the end of the reporting year.

Income tax for interim periods is included based on the best management estimate of the anticipated average annual tax rate for the entire year.

Convenience translation into U.S Dollars (USD or \$): The NIS figures at September 30, 2019 and for the period then ended have been translated into USD using the representative exchange rate of the USD at September 30, 2019 (\$1 = NIS 3.482). The translation was made solely for convenience. The translated USD figures should not be construed as a representation that the Israeli currency amounts actually represent, or could be converted into USD.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(b) Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and entities controlled by the Company. Control exists when the Company has the power over the investee; has exposure, or rights, to variable returns from involvement in the investee; and has the ability to use its power over the investee to affect its returns. Subsidiaries and partnerships are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Company.

Inter-company transactions, balances, income and expenses on transactions between Group companies are eliminated in preparing the consolidated financial statements.

Non-controlling interests in the results and equity of subsidiaries are shown separately in the consolidated statements of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and balance sheet respectively.

List of wholly owned subsidiaries and partnerships:

012 Smile Telecom Ltd.

012 Telecom Ltd.

Partner Land-Line Communication Solutions - Limited Partnership

Partner Future Communications 2000 Ltd. ("PFC")

Partner Communication Products 2016 - Limited Partnership

Partner Business Communications Solution - Limited Partnership – not active

Iconz Holdings Ltd.

Joint operation:

At the beginning of January 2019, an amendment to the NSA agreement between the Company and Hot Mobile was signed, and communicated to the Ministry of Communications and Anti-trust regulator which, among other things, cancelled the position of the independent director mentioned above who acted as a chairman, and no consideration was transferred between the Parties in relation to this matter. The amendment did not change ownership shares, nor the CAPEX-OPEX mechanism described above. As a result of the amendment the control over PHI is now borne 50-50 by the Company and Hot Mobile, each nominates an equal number of directors (3 directors). Since, thereafter, decisions about the Relevant Activities of PHI require the unanimous consent of the Parties, PHI is considered a joint arrangement controlled by the Company and Hot Mobile (joint control).

The activities of the joint arrangement are primarily designed for the provision of output to the Parties. The joint arrangement terms give the Parties rights to the assets, and obligations for the liabilities and expenses of PHI. Furthermore the Parties have rights to substantially all of the economic benefits of PHI's assets. PHI's liabilities are in substance satisfied by the cash flows received from the Parties, as the Parties are substantially the source of cash flows contributing to the continuity of the operations of PHI. Starting January 1, 2019 the Company accounts for its rights in the assets of PHI and obligations for the liabilities and expenses of PHI as a joint operation, recognizing its share (50%) in the assets, liabilities, and expenses of PHI, instead of the equity method. Starting January 1, 2019 payments with respect to rights to use PHI's fixed assets are presented in the statement of cash flows as cash used in investing activities instead of cash payments for deferred expenses used in operating activities.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(c) The following new standard is effective for the first time commencing January 1, 2019:

(a) IFRS 16, *Leases*. It results in almost all leases, where the Group is the lessee, being recognized on the balance sheet, as the distinction between operating and finance leases is removed for lessees. Under the new standard, an asset (the right to use the leased item) and a financial liability to pay lease payments are recognized on the statement of financial position. The only exceptions for lessees are short-term (not applied) and low-value leases (applied) which are recognized on a straight-line basis as expense in profit or loss. The statement of profit or loss is also affected because operating expense is replaced with interest and depreciation. Operating cash flows are higher as cash payments of the lease liability are classified within financing activities. The accounting for lessors did not significantly change. The main lease contracts affected the financial statements are operating leases where the Group leases offices, retail stores and service centers, cell sites, and vehicles.

Liabilities from a lease were initially measured on a present value basis. Lease liabilities include the net present value of the following lease payments:

- fixed payments (including in-substance fixed payments), less any lease incentives receivable
- variable lease payment that are based on an index or a rate
- amounts expected to be payable by the lessee under residual value guarantees
- the exercise price of a purchase option if the lessee is reasonably certain to exercise that option
- payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the lessee exercising that option, and
- lease payments to be made under reasonably certain extension options.

The lease liability is subsequently measured according to the effective interest method, with interest costs recognized in the statement of income as incurred. The amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in an index or rate used to determine such lease payments) or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset. The group is exposed to potential future changes in lease payments based on linkage to the CPI index, which are not included in the lease liability until they take effect. When adjustments to lease payments based on an index or rate take effect, the lease liability is reassessed and adjusted against the right-of-use asset.

Right-of-use assets were measured at cost comprising the following:

- the amount of the initial measurement of lease liability
- any lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received
- any initial direct costs (except for initial application), and restoration costs.

The right of use asset is subsequently amortized according to the straight line method over the contract term or assets useful life, whichever is shorter using the portfolio approach. As of the adoption date of IFRS 16, the average remaining amortization period is as follows: Cell sites 4.5 years, buildings 6 years, vehicles 2 years. For the nine months ended September 30, 2019 the amortization expenses were NIS 30 million, NIS 60 million and NIS 19 million with respect to buildings, cell sites and vehicles respectively.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(c) The following new standard is effective for the first time commencing January 1, 2019 (continued):

(a) IFRS 16, *Leases* (continued):

The Group also applied the following practical expedients:

- **Non-lease components:** practical expedient by class of underlying asset not to separate non-lease components (services) from lease components and, instead, account for each lease component and any associated non lease components as a single lease component.
- **Interest rate:** using a portfolio of leases with similar characteristics if the entity reasonably expects that the effects on the financial statements of applying this Standard to the portfolio would not differ materially from applying this Standard to the individual leases within that portfolio. And using a single discount rate to a portfolio of leases with reasonably similar characteristics (such as leases with a similar remaining lease term for a similar class of underlying asset in a similar economic environment).

The Group applied the standard from its mandatory adoption date January 1, 2019. The Group applied the simplified transition approach and did not restate comparative amounts for the year prior to first adoption. Right-of-use assets for certain property leases were measured on transition as if the new rules had always been applied. All other right-of-use assets were measured at the amount equal to the lease liability on adoption (adjusted for any prepaid or accrued lease expenses, dismantling and restoring obligations). On transition the Group used the following practical expedients:

- the lease liability is measured for leases previously classified as an operating leases under IAS 17 at the present value of the remaining lease payments, discounted using the lessee's incremental borrowing rate at the date of initial application;
- rely on its assessment of whether leases are onerous applying IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets immediately before the date of initial application as an alternative to performing an impairment review;
- not reassess whether a contract is, or contains, a lease at the date of initial application, and therefore IFRS 16 was not applied to contracts that were not previously identified as containing a lease.
- Initial direct costs were excluded from the measurement of the right-of-use asset at the date of initial application;
- use hindsight, such as in determining the lease term if the contract contains options to extend or terminate the lease.

As described in note 2(b) in January 2019 the governance of PHI was changed and PHI is accounted for as a joint operation by the Company. Therefore the below estimates of the expected effect of the standard are presented including the Company's share in relation to its interests in the assets, liabilities and expenses of PHI.

Significant judgment determining leases term: in determining the lease term, management considers all facts and circumstances that create an economic incentive to exercise an extension option, or not to exercise a termination option. Extension options (or periods after termination options) are only included in the lease term if the lease is reasonably certain to be extended (or not terminated). Management determined that most extension options are reasonably certain to be exercised and termination options are reasonably certain not to be exercised.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(c) The following new standard is effective for the first time commencing January 1, 2019
(continued):

Lease payments are presented in the statement of cash flows under the cash used in financing activities. For the nine months ended September 30, 2019 the lease payment outflows were: principal payments of NIS 109 million, and interest payments of NIS 15 million.

Quantitative information with respect to transition to IFRS 16:

The table below summarizes the effects of IFRS 16 on the consolidated statement of financial position as at January 1, 2019.

Effect of change on consolidated statement of financial position:

	New Israeli Shekels in millions		
	As at January 1, 2019		
	Previous accounting policy	Effect of change	According to IFRS16 as reported
Non-current assets - Lease – right of use	-	656	656
Non-current assets - Deferred income tax asset	38	6	44
Current liabilities - Lease liabilities	-	137	137
Non-current liabilities - Lease liabilities	-	546	546
Equity	1,406	(21)	1,385

Measurement of lease liability as of January 1, 2019:

	New Israeli Shekels in millions
Operating lease commitments (undiscounted) disclosed as at December 31, 2018	372
Operating lease commitments as at December 31, 2018, Discounted	328
Group's share in PHI's lease liability, discounted	355
Lease liability recognized as at January 1, 2019	683
Of which are:	
Current lease liabilities	137
Non-current liabilities	546

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(c) The following new standard is effective for the first time commencing January 1, 2019
(continued):

Lease payments (undiscounted) including option periods which are reasonably certain:

	New Israeli Shekels
	September 30, 2019
	In millions
October to December 2019	36
2020	141
2021	118
2022	100
2023-2024	165
2025 and thereafter	162
	<hr/>
	722

(b) Annual Improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle amended IFRS 11 *Joint arrangements* and clarified that the party obtaining joint control of a business that is a joint operation should not remeasure its previously held interest in the joint operation. The amendment is effective from January 1, 2019.

(c) Interpretation 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments*, The interpretation explains how to recognize and measure deferred and current income tax assets and liabilities where there is uncertainty over a tax treatment. The amendment is effective from January 1, 2019. Its effect on the financial statements is not material.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 3 – SEGMENT INFORMATION

	New Israeli Shekels				New Israeli Shekels			
	9 months ended September 30, 2019**				9 months ended September 30, 2018			
	In millions (Unaudited)				In millions (Unaudited)			
	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated
Segment revenue - Services	1,348	576		1,924	1,384	515		1,899
Inter-segment revenue - Services	12	111	(123)	476	12	117	(129)	546
Segment revenue - Equipment	399	77			478	68		
Total revenues	1,759	764	(123)	2,400	1,874	700	(129)	2,445
Segment cost of revenues - Services	1,044	601		1,645	1,072	512		1,584
Inter-segment cost of revenues - Services	111	12	(123)		116	13	(129)	
Segment cost of revenues - Equipment	321	48		369	377	45		422
Cost of revenues	1,476	661	(123)	2,014	1,565	570	(129)	2,006
Gross profit	283	103		386	309	130		439
Operating expenses (3)	253	99		352	261	97		358
Other income, net	17	6		23	18	3		21
Operating profit	47	10		57	66	36		102
Adjustments to presentation of segment								
Adjusted EBITDA								
–Depreciation and amortization	418	149			328	109		
–Other (1)	14	(2)			11			
Segment Adjusted EBITDA (2)	479	157			405	145		
Reconciliation of segment subtotal								
Adjusted EBITDA to profit for the period								
Segments subtotal Adjusted EBITDA (2)					636			550
- Depreciation and amortization					(567)			(437)
- Finance costs, net					(48)			(41)
- Income tax income (expenses)					3			(24)
- Other (1)					(12)			(11)
Profit for the period					12			37

** See Note 2 regarding the adoption of IFRS 16 - Leases. For the 9 months ended September 30, 2019 the impact of the adoption of IFRS 16 was an increase of NIS 117 million in the Adjusted EBITDA, an increase of NIS 105 million in the cellular segment Adjusted EBITDA and an increase of NIS 12 million in the fixed-line segment Adjusted EBITDA.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 3 – SEGMENT INFORMATION (continued)

	New Israeli Shekels				New Israeli Shekels			
	3 months ended September 30, 2019**				3 months ended September 30, 2018			
	In millions (Unaudited)				In millions (Unaudited)			
	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated
Segment revenue - Services	462	196		658	473	181		654
Inter-segment revenue - Services	4	37	(41)		3	39	(42)	
Segment revenue - Equipment	142	25		167	143	25		168
Total revenues	608	258	(41)	825	619	245	(42)	822
Segment cost of revenues - Services	350	203		553	355	178		533
Inter-segment cost of revenues - Services	37	4	(41)		38	4	(42)	
Segment cost of revenues - Equipment	119	15		134	111	13		124
Cost of revenues	506	222	(41)	687	504	195	(42)	657
Gross profit	102	36		138	115	50		165
Operating expenses (3)	84	36		120	88	36		124
Other income, net	6	2		8	5	2		7
Operating profit	24	2		26	32	16		48
Adjustments to presentation of segment								
Adjusted EBITDA								
-Depreciation and amortization	140	55			109	40		
-Other (1)	6	(2)			4			
Segment Adjusted EBITDA (2)	170	55			145	56		
Reconciliation of segment subtotal Adjusted EBITDA to profit for the period								
Segments subtotal Adjusted EBITDA (2)					225			201
- Depreciation and amortization					(195)			(149)
- Finance costs, net					(18)			(10)
- Income tax expenses					(1)			(12)
- Other (1)					(4)			(4)
Profit for the period					7			26

* Representing an amount of less than NIS 1 million.

** See Note 2 regarding the adoption of IFRS 16 - Leases.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 3 – SEGMENT INFORMATION (continued):

- (1) Mainly amortization of employee share based compensation.
- (2) Adjusted EBITDA as reviewed by the CODM represents Earnings Before Interest (finance costs, net), Taxes, Depreciation and Amortization (including amortization of intangible assets, deferred expenses-right of use and impairment charges) and Other expenses (mainly amortization of share based compensation). Adjusted EBITDA is not a financial measure under IFRS and may not be comparable to other similarly titled measures for other companies. Adjusted EBITDA may not be indicative of the Group's historic operating results nor is it meant to be predictive of potential future results. The usage of the term "Adjusted EBITDA" is to highlight the fact that the Amortization includes amortization of deferred expenses – right of use and amortization of employee share based compensation and impairment charges.
- (3) Operating expenses include selling and marketing expenses and general and administrative expenses.

NOTE 4 – REVENUES

Disaggregation of revenues:

	9 months ended September 30, 2019 New Israeli Shekels in millions			
	Cellular segment	Fixed-line segment	Elimination	Consolidated
Segment revenue - Services to private customers	745	375	(66)	1,054
Segment revenue - Services to business customers	615	312	(57)	870
Segment revenue - Services revenue total	<u>1,360</u>	<u>687</u>	<u>(123)</u>	<u>1,924</u>
Segment revenue - Equipment	399	77	—	476
Total Revenues	<u>1,759</u>	<u>764</u>	<u>(123)</u>	<u>2,400</u>

	9 months ended September 30, 2018 New Israeli Shekels in millions			
	Cellular segment	Fixed-line segment	Elimination	Consolidated
Segment revenue - Services to private customers	778	304	(71)	1,011
Segment revenue - Services to business customers	618	328	(58)	888
Segment revenue - Services revenue total	<u>1,396</u>	<u>632</u>	<u>(129)</u>	<u>1,899</u>
Segment revenue - Equipment	478	68	—	546
Total Revenues	<u>1,874</u>	<u>700</u>	<u>(129)</u>	<u>2,445</u>

Revenues from services are recognized over time. For the 9 months ended September 2019 revenues from equipment are recognized at a point of time, except for NIS 12 million, which were recognized in the 9 months ended September 2019 over time. Revenues from equipment for the 9 months ended September 2019 include revenues from operating leases according to IFRS 16 in an amount of NIS 12 million. Revenues from services for the 9 months ended September 2019 include revenues from operating leases according to IFRS16 in an amount of NIS 41 million.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 5 – LAWSUITS AND LITIGATIONS

A. Claims

Total provision recorded in the financial statements in respect of all lawsuits against the Group amounted to NIS 48 million at September 30, 2019.

Described below are the main litigation and claims against the Group:

1. Consumer claims

This category includes class actions and motions for the recognition of these lawsuits as class actions with respect to, among others, alleged claims regarding charges and claims regarding alleged breach of the Consumer Protection Law, the Privacy Protection Law, the Communications Law (Telecommunications and Broadcasting), license provisions, other legal provisions and engagement agreements with customers.

Described hereunder are the outstanding consumer class actions and motions for the recognition of these lawsuits as class actions, detailed according to the amount claimed, as of the date of approval of these financial statements:

Claim amount	Number of claims	Total claims amount (NIS million)
Up to NIS 100 million	21	508
NIS 101 - 400 million	5	1,393
NIS 401 million - NIS 1 billion	2	1,405
Unquantified claims	14	-
Total	42	3,306

With respect to 4 of the claims mentioned in the table above, the court approved these claims as class actions:

1. On September 7, 2010, a claim and a motion to certify the claim as a class action were filed against Partner. The claim alleges that Partner unlawfully charged its customers for services of various content providers which are sent through text messages (SMS). The total amount claimed from Partner was estimated by the plaintiffs to be approximately NIS 405 million. The claim was certified as a class action in December 2016. In January 2017, the plaintiffs filed an appeal to the Supreme Court, regarding the definition of the group of customers. In November 2018, the Supreme Court dismissed the appeal and the claim was reverted back to the District Court. Partner estimates that even if the claim will be decided in favor of the approved group of customers (as defined by the District Court), the damages that Partner will be required to pay for, will be immaterial.
2. On April 3, 2012, a claim and a motion to certify the claim as a class action were filed against Partner. The claim alleges that Partner breached its license conditions in connection with benefits provided to customers that purchased handsets from third parties. The amount claimed in the lawsuit was estimated by the plaintiffs to be approximately NIS 22 million. In September 2014, The Court approved the motion and recognized the lawsuit as a class action. In July 2017, the parties filed a request to the Court to approve a settlement agreement. In December 2019, the Court approved the settlement agreement which Partner is currently implementing. The damages that Partner is required to pay for are immaterial.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 5 – LAWSUITS AND LITIGATIONS (continued)

A. Claims (continued)

1. Consumer claims (continued)

3. On November 12, 2015, a claim and a motion to certify the claim as a class action were filed against Partner. The claim alleges that Partner required their customers to purchase a router and/or a call adaptor and/or terminal equipment as a condition for using its fixed-line telephony services, an action which would not be in accordance with the provisions of its licenses. The total amount claimed against Partner is estimated by the plaintiff to be approximately NIS 116 million. In February 2019, the Court approved the request to certify the claim as a class action. In March 2019, Partner filed an appeal of this decision. Partner estimates that the damages that Partner will be required to pay for will be immaterial.

4. On November 12, 2015, a claim and a motion to certify the claim as a class action were filed against 012 Smile. The claim alleges that 012 Smile required their customers to purchase a router and/or a call adaptor and/or terminal equipment as a condition for using its fixed-line telephony services, an action which would not be in accordance with the provisions of its licenses. The total amount claimed against 012 Smile is estimated by the plaintiff to be approximately NIS 64 million. In February 2019, the Court approved the request to certify the claim as a class action. In March 2019, the Company filed an appeal of this decision. The Company estimates that the damages that the Company will be required to pay for will be immaterial.

With respect to 3 claims mentioned in the table above in a total amount of NIS 79 million (other than the 4 claims mentioned above), the parties filed requests to approve settlement agreements and with respect to 6 additional claims in a total amount of NIS 355 million (other than the 4 claims mentioned above), the court approved a settlement agreement.

2. Employees and other claims

This category includes 1 claim: In March 2014, a claim and a motion to certify the claim as a class action were filed against the Company. The claim alleged that the Company did not include in the severance pay calculation for its employees various components that constitute an addition to the salary for the severance pay calculation and thereby acted unlawfully. The total amount claimed from Partner was estimated by the plaintiff to be approximately NIS 100 million. In November 2015, the plaintiff filed an amended claim and a motion to certify the claim as a class action. In November 2017, the parties filed a revised settlement agreement which was approved by the Court in July 2018. In 2019 Partner completed its obligations in accordance with the settlement agreement. The damages that Partner was required to pay were immaterial.

In addition to all the above mentioned claims the Group is a party to various claims arising in the ordinary course of its operations.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 5 – LAWSUITS AND LITIGATIONS (continued)

B. Contingencies in respect of building and planning procedures

Section 197 of the Building and Planning Law states that a property owner has the right to be compensated by a local planning committee for reductions in property value as a result of a new building plan.

In January 2006, the Non-ionizing Radiation Law was published, amending the Planning and Building Law so that local Planning and Building committees must require indemnification letters against reduction in property value from the cellular operators requesting building permits.

Accordingly, on January 3, 2006, the National Council for Planning and Building published an interim decision conditioning the issuance of building permits for cell site permits by local planning and building councils upon provision of a 100% indemnification undertaking by the cellular operators. This decision shall remain in effect until it is replaced with an amendment to the National Zoning Plan 36. Between January 3, 2006 and September 30, 2019 the Company provided the local authorities with 458 indemnification letters as a pre-condition for obtaining building permits.

In case the Company shall be required to make substantial payments under the indemnity letters, it could have an adverse effect on the Company's financial results.

According to the company's management estimation and based on its legal counsel, a provision in the financial statement was not included.

The Company assumes that the requirement to provide indemnification letters might require it to change locations of sites to different, less suitable locations and to dismantle some of its sites. These changes in the deployment of the sites might have an adverse effect on the extent, quality and capacity of the network coverage.

C. Investigation by the Israeli Tax Authority

The Israeli Tax Authority is conducting an investigation that involves document collection and the questioning of among others, several Company employees, both past and current. The investigation is seeking to determine whether there have been violations of the Eilat Free Trade Zone (Tax Exemptions and Reductions) - 1985 Law regarding the sale of cellular phones in the city of Eilat. The Company is fully cooperating with the Israeli Tax Authority. At this stage, the Company is unable to estimate the impact of the investigation on the Company, its results and its condition, if any.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 6 – EQUITY AND SHARE BASED PAYMENTS

Share based compensation to employees – share options

The share options and restricted shares are subject to the 2004 Equity Incentive Plan (the Plan) that provides for the share options dividend adjustment mechanism and the cashless exercise.

During the nine months ended September 30, 2019 1,158,954 share options and 369,699 restricted shares were granted to senior officers and employees of the Company following the approval of the Company's Board of Directors.

During the nine months ended September 30, 2019 286,789 shares have been issued upon exercise of share options and vesting of restricted shares under the Plan.

Through September 30, 2019 – 34,999,523 share options have been granted to the Group's senior officers and employees pursuant to the Plan, of which 9,039,094 remained outstanding; and 5,483,089 restricted shares have been granted to the Group's senior officers and employees pursuant to the Plan, of which 1,225,052 remained outstanding.

NOTE 7 – INVENTORY

	New Israeli Shekels	
	December 31, 2018	September 30, 2019
	In millions	
Handsets and devices	60	57
Accessories and other	6	10
Spare parts	23	21
ISP modems, routers, servers and related equipment	9	12
	98	100

NOTE 8 - TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES

- a. Key management compensation amounted NIS 29 million for the nine months ended September 30, 2019.
- b. In the ordinary course of business, key management or their relatives may have engaged with the Company with immaterial transactions that are under normal market conditions.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 9 – PRINCIPAL SHAREHOLDER

On November 8, 2019, S.B. Israel Telecom Ltd. ("S.B. Israel"), holder of 30.38% of the Company's outstanding shares, issued the following statement:

As previously disclosed, S.B. Israel and its controlling affiliates have been in discussion with the lenders under the Notes regarding the terms of the Notes. On November 8, 2019, S.B. Israel delivered an Event of Default Notice (the "Default Notice") to Advent and the Trustee under the Notes, providing notice pursuant to Section 4(g)(i) of the Amended and Restated Terms and Conditions dated January 29, 2013 (the "Note Terms"), that it is not expected to have the ability to repay the debt evidenced by the Notes on the Final Maturity Date, January 29, 2020. Accordingly, S.B. Israel acknowledged that the Default Notice constitutes an Event of Default pursuant to Section 9(c)(i) of the Note Terms. Additionally, for the sake of good order, on November 8, 2019, S.B. Israel notified The Ministry of Communications of Israel of the Default Notice and that such Default Notice may result in the filing of an application to appoint a receiver over the Ordinary Shares pledged by S.B. Israel to Advent to secure the Reporting Persons' obligations arising under the Notes (the "Pledged Shares") (in light of the occurrence of an Event of Default). The realization of the pledge over the Pledged Shares is subject to the prior written consent of the Minister of Communications of the State of Israel. On November 12, 2019, the District Court of Tel Aviv appointed advocate Ehud Sol as receiver and issued an order which order vests with the appointed receiver all rights related to the Pledged Shares, including the right to participate in the Issuer's shareholders' meetings, the right to vote the Pledged Shares, the right to receive dividends, and any contractual right related to the Pledged Shares (the "Receiver Appointment"). As a result of the Receiver Appointment, as of November 12, 2019, the Reporting Persons (S.B. Israel Telecom Ltd. and affiliates) ceased to beneficially own any Ordinary Shares of the Company. On December 9, 2019, the Ministry of Communications granted, within its powers, a permit to the permanent receiver to exercise means of control of the Company by himself ("the Permit"). The Permit clarifies that its provision does not derogate from the permanent receiver's obligation to receive approval to perform an action which requires approval under the Company's licenses or under any law.

NOTE 10 – SEASONALITY

The Company's service revenues and profitability show some seasonal trends over the year, resulting mainly from revenues from roaming services, which tend to increase during Jewish holiday periods (generally in the second and fourth quarters) and during the summer months. Therefore the financial results for the nine months ended September 30, 2019 may not necessarily indicate the financial results for the year ended December 31, 2019.

NOTE 11 – NOTES PAYABLE ISSUANCE COMMITMENTS

In December 2017, the Company entered into an agreement with certain Israeli institutional investors, according to which the Company undertook to issue to the institutional investors, and the institutional investors undertook to purchase from the Company, in the framework of a private placement, in an aggregate principal amount of NIS 126.75 million of additional Series F Notes in December 2019.

In January 2018, the Company entered into an agreement with certain Israeli institutional investors, according to which the Company undertook to issue to the institutional investors, and the institutional investors undertook to purchase from the Company, in the framework of a private placement, in an aggregate principal amount of NIS 100 million of additional Series F Notes in December 2019.

In December 2019, the Company issued the aforementioned additional Series F Notes in a principal amount of NIS 226.75 million.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 12 – NOTES PAYABLE ISSUANCE

In December 2018, following an agreement from September 2017 with certain Israeli institutional investors, the Company expanded Series F Notes in a principal amount of NIS 150 million under the same conditions.

In January 2019, the Company issued a new Series G Notes, in a principal amount of NIS 225 million, payable as follows: 4 annual installments of NIS 22.5 million each, payable in June of each of the years 2022 through 2025, NIS 45 million payable in June 2026 and NIS 90 million payable in June 2027. The principal bears fixed annual interest of 4%, payable annually on June 25 of each year.

In July 2019, following partial exercise of option warrants which are exercisable for Series G Notes (see also note 13), the Company issued an additional principal amount of NIS 38.5 million of Series G Notes (under the same conditions of the original series).

In November 2019, following partial exercise of option warrants which are exercisable for Series G Notes (see also note 13), the Company issued an additional principal amount of NIS 86.5 million of Series G Notes (under the same conditions of the original series).

NOTE 13 – ISSUANCE OF UNTRADABLE OPTION WARRANTS

In April 2019, the Company issued in a private placement 2 series of untradeable option warrants that are exercisable for the Company's Series G Notes. The exercise period of the first series is between July 1, 2019 and May 31, 2020 and of the second series is between July 1, 2020 and May 31, 2021. The Series G Notes that will be allotted upon the exercise of an option warrant will be identical in all their rights to the Company's Series G Notes immediately upon their allotment, and will be entitled to any payment of interest or other benefit, the effective date of which is due after the allotment date. The Notes that will be allotted as a result of the exercise of option warrants will be registered on the TASE. The total amount received by the Company on the allotment date of the option warrants was NIS 37 million.

In July 2019, following partial exercise of option warrants from the first series, the Company issued Series G Notes in a principal amount of NIS 38.5 million.

In November 2019, following partial exercise of option warrants from the first series, the Company issued Series G Notes in a principal amount of NIS 86.5 million.

The total remaining consideration expected to be received (after the exercises described above), excluding consideration received for the allotment of the options, in respect of full exercise (and assuming that there will be no change to the exercise price) is approximately NIS 177 million.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (continued)

NOTE 14 – FINANCIAL COVENANTS

Regarding Series F Notes, Series G Notes and borrowings P and Q, the Company is required to comply with a financial covenant that the ratio of Net Debt to Adjusted EBITDA shall not exceed 5. Compliance will be examined and reported on a quarterly basis. For the purpose of the covenant, Adjusted EBITDA is calculated as the sum total for the last 12 month period, excluding adjustable one-time items. As of September 30, 2019, the ratio of Net Debt to Adjusted EBITDA was 1.2.

Additional stipulations mainly include:

Shareholders' equity shall not decrease below NIS 400 million and no dividends will be declared if shareholders' equity will be below NIS 650 million regarding Series F notes and borrowing P. Shareholders' equity shall not decrease below NIS 600 million and no dividends will be declared if shareholders' equity will be below NIS 750 million regarding Series G notes. The Company shall not create floating liens subject to certain terms. The Company has the right for early redemption under certain conditions. With respect to notes payable series F and series G: the Company shall pay additional annual interest of 0.5% in the case of a two-notch downgrade in the Notes rating and an additional annual interest of 0.25% for each further single-notch downgrade, up to a maximum additional interest of 1%; the Company shall pay additional annual interest of 0.25% during a period in which there is a breach of the financial covenant; debt rating will not decrease below BBB- for a certain period. In any case, the total maximum additional interest for Series F and G, shall not exceed 1.25% or 1%, respectively.

The Group was in compliance with the financial covenants and the additional stipulations for the period ended September 30, 2019.