



Partner 5G

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2025

פרק א' - שינויים וחידושים מהותיים בתיאור עסקי החברה

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2025

פרק ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על

הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג לתקנות

ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-

1970

פרק א' - שינויים וחידושים מהותיים בתיאור עסקי החברה

עדכון תיאור עסקי החברה ביחס לדוח התקופתי לשנת 2024

בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות מידיים ותקופתיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), להלן יובא פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה בתקופה של שישה חודשים המסתיימת ביום 30 ביוני 2025 ועד למועד אישור פרסום דוח זה בעניינים שיש לתארם בדוח התקופתי ותוארו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, אשר פורסם ביום 9 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-015523) (להלן: "הדוח התקופתי"). העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים ומספריהם בפרק א' תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי. למונחים שלהלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת. לעיתים, למען שלמות התמונה, עשויה החברה לעדכן גם בדבר שינויים או חידושים שאינם מהותיים כשלעצמם, ואולם שעשויים לדעתה לסייע להבנת עסקי החברה.

חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

עדכון לסעיף 1.2 – השליטה בחברה

ביום 9 ביולי 2025, בעלת השליטה בחברה אמפיסה אחזקות, שותפות מוגבלת (להלן: "אמפיסה") המאוגדת בישראל, ביצעה חלוקה של 10,000,000 ממניות החברה שבהחזקתה לשותפים באמפיסה, באופן יחסי לזכויותיהם באמפיסה (להלן: "החלוקה"). בעקבות החלוקה, מחזיקה אמפיסה ב- 39,862,800 מניות בחברה ושיעור החזקותיה בחברה הינו כ-21.37% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. למועד פרסום הדוח, מחזיקה אמפיסה בכ-21.34% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בניכוי מניות אוצר.

חלק שני: מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

נתונים כספיים (במיליוני ש"ח)	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	Q1/25	Q2/25
הכנסות משירותים מגזר סלולר	404	400	386	370	373	371
הכנסות משירותים מגזר נייד	305	306	359	319	319	325
התאמות למאוחד	(23)	(23)	(22)	(22)	(22)	(21)
הכנסות משירותים מאוחד	686	683	723	667	670	675
הכנסות ממכירת ציוד ואחר מגזר סלולר	140	130	111	124	130	121
הכנסות ממכירת ציוד ואחר מגזר נייד	19	10	17	14	10	6
הכנסות ממכירת ציוד ואחר מאוחד	159	140	128	138	140	127
סך הכנסות מאוחד	845	823	851	805	810	802
הכנסות משירותים מגזר סלולר בנטרול הכנסות מדמי קש"ג (1)	324	330	346	332	334	339
הכנסות משירותים מגזר נייד בנטרול הכנסות מדמי קש"ג (1)	303	304	357	318	318	324
התאמות למאוחד בנטרול הכנסות מדמי קש"ג (1)	(22)	(22)	(20)	(21)	(22)	(20)
סך הכנסות מאוחד בנטרול הכנסות מדמי קש"ג (1)	764	752	811	767	770	770
רווח גולמי מציד קצה ואחר	30	15	10	19	20	13
רווח (הפסד) תפעולי	86	90	120	104	94	103

נתונים כספיים (במיליוני ש"ח)	Q1'24	Q2'24	Q3'24	Q4'24	Q1'25	Q2'25
מגזר סלולר EBITDA מתואם (2)	183	179	185	182	172	177
מגזר ניח EBITDA מתואם (2)	98	104	134	122	114	126
סה"כ EBITDA מתואם (2)	281	283	319	304	286	303
שיעור רווחיות EBITDA מתואם (2) (%)	33%	34%	37%	38%	35%	38%
הוצאות מימון, נטו	11	12	8	9	10	9
רווח (הפסד) נקי	55	57	85	80	64	72
השקעות תזרימיות רכוש קבוע ואחר	172	138	95	122	118	127
השקעות מאזניות רכוש קבוע ואחר	110	130	112	116	103	106
תזרים מזומנים חופשי מתואם (3)	(24)	69	243	(3)	104	134
תזרים מזומנים חופשי מתואם לאחר ריבית (3)	(24)	43	243	(6)	104	103
חוב פיננסי נטו (4)	542	502	255	254	394	287

נתונים תפעוליים	Q1'24	Q2'24	Q3'24	Q4'24	Q1'25	Q2'25
מצבת מנויי סלולר (סוף תקופה, באלפים) (5)	2,637	2,629	2,635	2,631	2,632	2,648
מצבת מנויי פוסטפיד סלולר (סוף תקופה, באלפים) (5)	2,464	2,456	2,461	2,462	2,462	2,478
מצבת מנויי פריפיד סלולר (סוף תקופה, באלפים) (5)	173	173	174	169	170	170
שיעור נטישה של מנויי סלולר (6)	5.0%	4.7%	5.1%	4.9%	4.9%	4.5%
הכנסה חודשית ממוצעת למנויי סלולר בש"ח (ARPU) (7)	51	51	49	47	47	47
הכנסה חודשית ממוצעת למנויי סלולר בש"ח (ARPU) בנטרול דמי קש"ג (8)	41	42	44	42	42	43
מצבת מנויי אינטרנט (סוף תקופה, באלפים) (9)	447	455	465	474	480	482
מצבת מנויי סיבים (סוף תקופה, באלפים) (10)	389	404	421	435	446	452
מצבת מנויי סיבים על גבי תשתית סיבים של פרטנר (סוף תקופה, באלפים)	292	292	293	294	292	288
מצבת מנויי סיבים על גבי תשתית סיבים אחר (סוף תקופה, באלפים)	97	112	128	141	154	164
הכנסה חודשית ממוצעת למנויי אינטרנט בש"ח (ARPU) (11)	89	91	90	91	92	93
מצבת מנויי טלוויזיה (סוף תקופה, באלפים) (12)	206	205	205	203	200	199

(1) מוצגות הכנסות משירותים, בנטרול דמי קשרי גומלין לאור הרפורמה לשינוי משטר תעריפי הקש"ג, שהחלה בחודש יוני 2023 והסתיימה ב-15 ביוני 2025. הרפורמה כאמור, הביאה לירידה משמעותית בהכנסות (ובהוצאות) של החברה. לתוצאה הכוללת של שינוי זה לא הייתה השלכה מהותית על עסקיה ותוצאות הפעילות של החברה.

(2) 'EBITDA מתואם' מחושב לפי רווח לפני ריבית (עלויות מימון, נטו), מסים, פחת והפחתות לרבות הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים, הוצאות נדחות – זכות שימוש וירידת/עליית ערך, הוצאות תגמול מבוסס מניות לעובדים ורווח/הפסד. EBITDA מתואם אינו מדד פיננסי על פי תקני IFRS וייתכן שלא ניתן להשוותו למדדים אחרים בעלי כותרת דומה עבור חברות אחרות. ה-EBITDA המתואם אינו מעיד על התוצאות התפעוליות ההיסטוריות של הקבוצה ואינו אמור לחזות תוצאות עתידיות פוטנציאליות. השימוש במונח 'EBITDA מתואם' נועד להדגיש את העובדה שההתאמה כוללת הפחתה של הוצאות נדחות – זכות שימוש וירידת/עליית ערך, הוצאות תגמול מבוסס מניות לעובדים ורווח/הפסד הון.

(3) תזרים מזומנים חופשי מתואם' מחושב לפי תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, פחות תזרימי מזומנים לרכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים ואחרים (כולל מענקים), פחות תשלומי קרן וריבית בגין חכירות; תזרים מזומנים חופשי מתואם אינו מדד פיננסי על פי תקני IFRS וייתכן שלא ניתן יהיה להשוותו למדדים אחרים בעלי כותרת דומה עבור חברות אחרות.

(4) חוב פיננסי נטו' מחושב לפי סך חוב פיננסי בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר; חוב פיננסי נטו אינו מדד פיננסי על פי תקני IFRS וייתכן שלא ניתן יהיה להשוותו למדדים אחרים בעלי כותרת דומה עבור חברות אחרות.

(5) החל מתחילת הרבעון הרביעי של שנת 2022, שינתה החברה את שיטת ספירת המנויים כדלהלן: (1) נגרעו ממצבת מנויי פוסטפיד סלולר כ-189 אלפי מנויים בעיקר עקב שינוי שיטת ספירת המנויים אשר הוביל להורדת מנויי M2M (סימים שנועדו לשימוש במכונות) מהמצבת, לצד מחיקה של כמה עשרות אלפי מנויי פוסטפיד רגילים; (2) ספירת מנויי פריפיד שונתה כך שמנוי פריפיד שאינו מייצר הכנסה לחברה (לא כולל שיחות נכנסות לתא קולי) במשך

תקופה של שלושה חודשים (חלף שישה חודשים לפי שיטת הספירה הקודמת), ננטש מהמצבת. שינוי זה באופן הספירה, הוביל לגריעתם של כ-94 אלפי מנויי פריפיד ברבעון הרביעי של שנת 2022. בהתאם, מצבת המנויים כוללת את המנויים לשירותי סולר פוסטפיד ופריפיד תחת מותגים של פרטנר ושל 012 מובייל ובכללם גם מנויים לחבילות דאטה ייעודיות (ללא מנויי M2M). מנויי פריפיד נספרים במצבת מהרגע שייצרו הכנסה לחברה בשווי מצטבר של שקל אחד לפחות (ללא מע"מ). מנויים הננטשים מהמצבת, כוללים מנויים מנותקים מהשירות מכל סיבה שהיא, מנויי פוסטפיד שלא ייצרו הכנסה לחברה לתקופה של שישה חודשים (לא כולל שיחות נכנסות לתא קולי) ומנויי פריפיד שלא ייצרו הכנסה לחברה לתקופה של שלושה חודשים (ראו לעיל).

⁽⁶⁾ שיעור נטישה מחושב על ידי חלוקת סך כמות מנויים בתקופה אשר נותקו מהשירות מכל סיבה שהיא ומנויים שבמהלך התקופה הוגדרו כמנויים שלא ייצרו הכנסה לחברה במשך שישה חודשים, במספר הממוצע של מצבת מנויי הסולר באותה תקופה.

⁽⁷⁾ ARPU סולר – הכנסות משירותי סולר מחולקות במספר המנויים הממוצע בתקופה.

⁽⁸⁾ ARPU סולר בנטרול דמי קשרי גומלין לאור הרפורמה לשינוי משטר תעריפי הקש"ג שהחלה באופן הדרגתי מחודש יוני 2023 ועד לחודש יוני 2025, אשר הביאה לירידה משמעותית בהכנסות משירותי סולר ולירידה ב-ARPU בהתאם.

⁽⁹⁾ מצבת מנויי אינטרנט כוללת מנויים בקמעונאות (מנויים ישירים של החברה).

⁽¹⁰⁾ מצבת מנויי סיבים כוללת מנויים פעילים בשירותי סיבים של פרטנר או על גבי תשתית סיבים אחרת.

⁽¹¹⁾ ARPU אינטרנט – הכנסות משירותי אינטרנט בקמעונאות (תשתית וגישה לאינטרנט (ISP) יחדיו), לרבות הכנסות המיוחסות לרכיב שירותי האינטרנט בעסקאות באנדל, מחולקות במספר המנויים הקמעונאיים הממוצע בתקופה.

⁽¹²⁾ מצבת מנויי טלוויזיה כוללת מנויים פעילים לשירותי 'Partner TV', שלכל אחד מהם עשויים להיות מספר משתמשים במספר פלטפורמות שונות. מנויי טלוויזיה כוללים גם מנויים בתקופות ניסיון מוגבלות בזמן ללא תשלום ללקוח.

חלק שלישי: תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

8. תחום התקשורת הנייחת

8.1. מידע כללי על תחום הפעילות

עדכון לסעיף 8.1.1 – מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

השוק הסיטונאי – התפתחות והסדרים עיקריים

ביום 9 באפריל 2025, פרסם משרד התקשורת את החלטתו בשימוע לציבור מחודש יולי 2024 ומחודש אוגוסט 2024, במסגרתה קבע מדיניות חדשה לסגירה הדרגתית של רשתות הנחושת, ומעבר מלא לסיבים אופטיים עד לסוף שנת 2030. בנוסף, על פי ההחלטה, בעלי תשתיות התקשורת יחויבו להסיר תשתיות עיליות ישנות ולהטמין סיבים בקרקע, במקרים המפורטים בהחלטה.

להערכת החברה, אין בהחלטה לעיל משום השפעה מהותית על החברה.

ביום 26 ביוני 2025, פרסם משרד התקשורת את החלטתו בשימוע לציבור מחודש אוגוסט 2024, במסגרתה נקבעו תעריפים מפוקחים עבור פעילות הליווי של חברות בזק והוט על עבודות פריסת תשתיות סיבים המבוצעות על ידי ספקיות המתחרות בבזק והוט, על גבי התשתיות הפאסיביות של בזק והוט. על אף שהתעריף עצמו לא חל על החברה, נקבע במסגרת ההחלטה כי התעריפים שנקבעו לבזק ולהוט ישמשו כנקודת ייחוס לבחינת סבירות המחירים שיגבו בעלי תשתיות אחרים.

להערכת החברה, אין בהחלטה זו השפעה מהותית על החברה.

הערכות החברה בדבר השפעת החלטת משרד התקשורת בשימועים לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח וכן כוללת הערכות וניתוח של החברה בהתאם לניסיונה בשוק התקשורת. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש

בחלקן, שכן הן מושפעות ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, לרבות התממשות כל או חלק מהגורמים המפורטים במסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של החברה כמפורט בסעיף 26 לדוח התקופתי.

בהמשך לאמור בדבר קול קורא שפרסם משרד התקשורת בחודש פברואר 2025 בנושא שירות ה-BSA בשוק הסיטונאי, ביום 29 ביולי 2025 התקבל בחברה שימוע בדבר קביעת תשלומים מרביים בשוק הסיטונאי אשר פורסם על ידי משרד התקשורת (להלן: "השימוע").

בהתאם לאמור בשימוע, בכוונת משרד התקשורת לקבוע תעריפים חדשים לבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "בזק") בשוק הסיטונאי הנמוכים משמעותית מהתעריפים הקיימים בשוק הסיטונאי. עוד מוצע על ידי משרד התקשורת לקבוע במסגרת השימוע, כי בזק תמשיך להיות מחויבת לאפשר לכלל השחקנים לעשות שימוש בשירות ה-BSA לכל דורש וללא אפליה, כאשר חובה זו תופחת באופן הדרגתי כך שהחל מיום 1 בינואר 2027 לא תחול עוד חובה על בזק לספקו לקבוצות התקשורת הגדולות (חברות בעלות 300,000 מנויי אינטרנט קמעונאיים ויותר ובכלל זה גם החברה) למעט בהתייחס ל-15% מסך מנויי הסיבים הקיימים (נכון ליום 30 ביוני 2025) בכל אחת מקבוצות התקשורת הגדולות והחל מיום 1 בינואר 2028 שיעור זה יוקטן ל-5%.

יצוין כי לחברה הסכם IRU ארוך טווח עם בזק שאינו מבוסס על תעריפי השוק הסיטונאי.

החברה לומדת את ההסדרים החדשים המוצעים בשימוע ומשמעויותיהם. בשלב זה החברה אינה יכולה לאמוד באופן מלא את ההשפעה העתידית האפשרית של ההסדרים החדשים המוצעים בשימוע, אולם נכון למועד זה, החברה מעריכה, כי ככל שההסדרים החדשים יאומצו ויישומו באופן מלא על ידי משרד התקשורת במסגרת השימוע, לא צפויה להיות להם השפעה מהותית על החברה.

המידע הכלול בדיווח זה, לרבות בדבר ההשפעות האפשריות של השימוע ותוצאותיו על החברה ופעילותה, הוא מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על הערכות של החברה, בין היתר, ביחס להנחות וציפיות החברה בהתאם לנתונים שבידיה במועד זה. בהתאם הערכות החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי ו/או שונה מהותית מהאמור לעיל בתלות במשתנים שצוינו לעיל, בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה לרבות ההחלטות שיתקבלו על ידי משרד התקשורת במסגרת השימוע.

8.2. מוצרים ושירותים

עדכון לסעיף 8.2.5 – שירותי טלוויזיה

בהמשך להתקשרות החברה בהסכם מיום 8 ביולי 2024, עם יס שירותי טלוויזיה ותקשורת בע"מ מקבוצת בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("yes"), ביום 19 במרץ 2025, קיבלה החברה מכתב מרשות התחרות ("המכתב") בעניין בקשת הפטור מהסדר כובל בקשר עם ההסכם ("בקשת הפטור"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19 במרץ 2025 (מספר אסמכתא 01-018481-2025).

ביום 23 באפריל 2025, נחתם תיקון להסכם ("התיקון להסכם") לאחר שימוע שנערך בפני הממונה על התחרות בעניין בקשת פטור ומגעים שהתקיימו בין החברה לבין רשות התחרות בקשר עם בקשת הפטור. במסגרת התיקון להסכם תוקנו מספר הסדרים שנקבעו בהסכם, ובין היתר, על פי התיקון להסכם, yes תעניק רישיון לחברה להשתמש באפליקציית תכנים אודיו-ויזואליים ייעודית, המבוססת על שירות

Sting + המופעל על ידי yes, תספק שירותים שונים בקשר עם האפליקציה האמורה ותעניק רישיון לשידור תכנים כמפורט בהסכם ובתיקון להסכם.

לנוכח תיקון ההסדרים כאמור, נקבע בתיקון להסכם כי התייתר ביצועו של התנאי המתלה שנקבע בהסכם ביחס לקבלת אישור רשות התחרות לשם השלמת ההסכם (לאחר שכל צד ביצע הערכה עצמית ועצמאית), וכי התקיים גם התנאי המתלה הנוסף שנקבע בהסכם שעניינו קבלת האישורים הנדרשים ל-yes לצורך עמידתה בהתחייבויותיה על פי ההסכם, ולפיכך ההסכם נכנס לתוקפו במועד החתימה על התיקון להסכם. עוד נקבע בתיקון להסכם כי מועד ההשקה המסחרית יחול בתוך ארבעה עד שישה חודשים ממועד חתימתו, וכי החברה תהיה רשאית להאריך את ההסכם בשנה נוספת (בנוסף לתקופת הארכה של שנה שנקבעה בהסכם).

בהמשך להתקשרות בתיקון להסכם משכו הצדדים את בקשת הפטור.

ביום 8 במאי 2025, ובהמשך למגעים נוספים שהתקיימו עם רשות התחרות, נחתם על ידי הצדדים תיקון נוסף להסכם בו, בין היתר, הוסדרו מחדש כללים בנוגע לרכש תכנים משותף באמצעות yes ורישיון השימוש באפליקציה הייעודית, ותוקנו הוראות נוספות בהסכם.

להערכת החברה, צפויות השפעות חשבונאיות מסוימות על דוחותיה הכספיים של החברה כתוצאה מכניסת ההסכם לתוקף, אך בעת הזו הן לא צפויות להיות מהותיות. כך, החל מאפריל 2025 ועד כה ההשפעות החשבונאיות של כניסת ההסכם לתוקף התבטאו בדוח הכספי ליום 30 ביוני 2025 בהאצת פחת של פריטי רכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי מסוימים, בסכומים לא מהותיים.

ביום 15 ביולי 2025, ובהמשך למגעים נוספים עם רשות התחרות, חתמו הצדדים על תיקון נוסף להסכם, במסגרתו עודכן מנגנון אופן תשלום התמורה הקבוע בהסכם. בהתאם לתיקון, החברה תשלם תשלום חודשי עבור שידור התכנים הכלולים בהסכם, ותמורת רישיון השימוש באפליקציה תשלם סכום חד פעמי שיחולק ל-60 תשלומים חודשיים שווים לאורך תקופת ההסכם. יובהר כי התיקון האמור אינו משנה מהותית את עלות התמורה הכוללת שנקבעה בהסכם המקורי.

החברה צפויה להשיק עד לסוף שנת 2025 את שירות הטלוויזיה החדש. השירות החדש, יציג ממשק אשר פותח עבור פרטנר ויתאים לממירים הקיימים של פרטנר ולכל אמצעי הצפייה השונים והתוכן בו יהיה רחב משמעותית מהתוכן שהחברה מספקת כיום.

המידע האמור בדוח זה בדבר השלכות החשבונאיות ומועד ההשקה המסחרית, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או באופן שונה מהותית, בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה ובכלל זה אופן יישום ההסכם על ידי הצדדים.

עדכון לסעיף 8.2.11 – מכירת חשמל

בהמשך להתקשרות החברה, מחודש פברואר 2024, עם חברה בת מקבוצת א.פ.י.סי אנרגיה בע"מ, העוסקת בייצור ואספקת חשמל, בהסכם למכירת חשמל ללקוחות החברה, נחתם בחודש מאי 2025 תיקון להסכם, אשר כולל, בין היתר, התאמות למרכיב התמורה וכן הארכת תקופת ההסכם ב-24 חודשים, עד ליום 31 במרץ 2032.

חלק רביעי: עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה**10. שיווק והפצה****10.1. מכר ושירות לקוחות****עדכון לסעיף 10.1.6 - בקרת איכות**

בחודש יוני 2025 קיבלה החברה תו תקן PCI שעניינו עמידה בתקן אבטחת מידע בין לאומי של חברות כרטיסי האשראי העולמיות שנועד להגן על מידע רגיש של פרטי כרטיסי אשראי ולצמצם את הסיכונים הקשורים בהונאות ותקלות אבטחת מידע במערכות החברה שמטפלות בפרטי כרטיסי אשראי.

11. תחרות**עדכון לסעיף 11.2 – קבוצות תקשורת והפרדה מבנית**

ביום 8 באפריל 2025, פורסמה תוכנית העבודה של משרד התקשורת לשנת 2025 ובה צוין כמשימה עיקרית בתוכנית, בין השאר, גיבוש עבודת מטה לבחינת הוראות אסדרה לעניין הפרדה מבנית עבור חברות טלקום, וכן צוין כמדד הצלחה פרסום החלטה בעניין עד סוף 2025.

בחודש יוני 2025, קיבלה החברה, כמו יתר חברות התקשורת, דרישה לספק נתונים למשרד התקשורת, אודות פעילות החברה בשנים 2023–2024 בתחום התקשורת הנייחת, תחום הסלולר ותחום השידורים. זאת במסגרת הליך בחינה שמקיים המשרד, לצורך גיבוש החלטת מדיניות בנושא ההפרדה המבנית החלה על קבוצת בזק והוט.

להערכת החברה, ביטול או הקלות נוספות בהוראות ההפרדה המבנית החלות על בזק והוט עלולות להשפיע לרעה על תוצאות פעילות החברה.

הערכות החברה בדבר השפעת ביטול או הקלות נוספות בהוראות ההפרדה המבנית החלות על בזק והוט הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח וכן כוללת הערכות וניתוח של החברה בהתאם לניסיונה בשוק התקשורת. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן, שכן הן מושפעות ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, לרבות התממשות כל או חלק מהגורמים המפורטים במסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של החברה כמפורט בסעיף 26 לדוח התקופתי.

13. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים**13.2 – רשתות****13.2.6 – הקצאת תדרים וקיבולת****עדכון לסעיף 13.2.6.1**

בהמשך לאמור בסעיף, לפיו בשנת 2015 אישר שר התקשורת את תוצאות הליך המכרז בו זכתה החברה בתוספת של 2 X5MHz בפס 1800MHz, לתקופה של 10 שנים אשר תסתיים ביום 9 באוגוסט 2025, החברה

מעדכנת כי ביום 5 באוגוסט 2025 קיבלה החברה מכתב ממשרד התקשורת המאריך את הקצאת התדרים עד ליום 31 בדצמבר 2025, כאשר בגין הקצאה זו של פסי התדרים תחול חובת תשלום אגרה, בהתאם להוראות תקנות הטלגרף האלחוטי (רישיונות, תעודות ואגרות), התשמ"ז-1987. עוד לפי המכתב, המשרד בוחן בימים אלה האם, ובאילו תנאים, להאריך את משך ההקצאה של התדרים האמורים, בכפוף לתנאים ולנסיבות מסוימים ו/או לקיים הליך תחרותי ביחס לתדרים, כולם או חלקם.

15. הון אנושי

עדכון לסעיף 15.3 – הסכמים קיבוציים

ביום 9 ביולי 2025 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה – איגוד עובדי הסלולר, האינטרנט וההייטק וועד עובדי פרטנר (להלן יחד: "**נציגות העובדים**"), המחליף את ההסכם הקיבוצי שפקע ביום 31 בדצמבר 2024. תקופת ההסכם תחל רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2025 ותהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2027 (להלן: "**ההסכם הקיבוצי**").

ההסכם הקיבוצי חל על כלל עובדי החברה, למעט כ-200 עובדים שהוחרגו. ההסכם הקיבוצי כולל תנאי העסקה והטבות לעובדים, דומים לאלו שנקבעו בהסכמים הקיבוציים הקודמים, בשינויים מסוימים שאינם מהותיים. ההסכם כולל, בין היתר, מנגנון תוספות שכר לשנים 2025, 2026 ו-2027 בשיעור של 3.5% משכר הבסיס של העובדים לכל שנה, בהתאם להוראות שנקבעו בהסכם לעניין זה, הוראות בדבר תקציב רווחה וכן תקציב בונוס שנתי והשתתפות העובדים ברווחים שיקבעו בהתאם לעמידת החברה ביעדיה, בדומה להסדרים שנקבעו בהסכם הקיבוצי שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2024. כמו כן, החברה התחייבה לשמור על נכסי החברה (רשת הסלולר ורשת הסיבים) בבעלותה, לפחות כפי המצב היום, בתקופת ההסכם. ההסכם הקיבוצי ממצה את תביעות הצדדים עד ליום 31 בדצמבר 2027, בנושאים שהוסדרו בו, והצדדים התחייבו לשקט תעשייתי במשך תקופת ההסכם בנושאים המוסדרים בו. כפועל יוצא בוטל סכסוך העבודה שהוכרז ביום 24 בדצמבר 2024.

15.4 תוכניות תגמול עובדים

עדכון לסעיף 15.4.3 – מדיניות תגמול נושאי משרה

ביום 5 במאי 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה בחברה, בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות, שתהיה בתוקף למשך שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה הכללית כאמור. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 28 באפריל 2025 ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה הכללית של בעלי המניות החברה כפי שפרסמה החברה ביום 5 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-029970, 2025-01-031428, בהתאמה).

16. ספקים

16.2 תלות בספקים

עדכון לסעיף 16.2.1 – ספקים לרשת הסלולר

בהמשך למתואר בסעיף, בחודש יוני 2025 השלימה החברה את העברת כלל שירותי הרשת הסלולרית ללקוחות החברה לליבת הרשת של אריקסון, ובכך הסתיים השימוש בליבת הרשת של מאווייר.

19. מימון**עדכון לסעיף 19.6 – דירוג האשראי**

בחודש מאי 2025, אישרה Standard & Poor's Maalot Ltd ("מעלות") דירוג ilAA באופן יציב (STABLE) לחברה ולסדרות האג"ח שלה. לפרטים נוספים אודות הדירוגים, ראו סעיף 10 לדוח הדירקטוריון ודיווח מידי מיום 12 במאי 2025 (מס' אסמכתא 033155-01-2025).

22. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**22.5. אישורים למתקני התקשורת****עדכון לסעיף 22.5.5 – הקמת מתקני תקשורת**

בחודש יוני 2025, פרסם משרד התקשורת תוצאות מכרז אשר במסגרתו, זכו ארבע חברות תקשורת (PHI, פלאפון, סלקום ומגדלי תקשורת) בזכות להקים מתקני שידור סלולריים, על גבי מבנים וגגות בבעלות ממשלתית אשר חוסים תחת מנהל הדיור הממשלתי, בעבור תשלום דמי שכירות למדינה (וכן אפשרות להשכיר, בשכירות משנה, את המתקן שהקימו, לחברות תקשורת נוספות על מנת שאלו תקמנה את מתקניהן על אותו נכס). בהמשך, מנהל הדיור הממשלתי בשיתוף משרד התקשורת יפרסמו את רשימת הנכסים עליהם תינתן האפשרות להקים את מתקני השידור הסלולריים כאמור (כאשר נכון למועד זה טרם נקבע המנגנון באמצעותו תיעשה חלוקת הנכסים בין החברות הזוכות).

נכון למועד זה, להערכת החברה, אין בהסדר האמור בכדי לשנות מהותית את פעילות החברה בתחום הקמת מתקני תקשורת.

הערכות החברה בדבר השפעת מכרז לזכות להקמת מתקני שידור סלולריים הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח וכן כוללת הערכות וניתוח של החברה בהתאם לניסיונה בשוק התקשורת. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן, שכן הן מושפעות ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, לרבות התממשות כל או חלק מהגורמים המפורטים במסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של החברה כמפורט בסעיף 26 לדוח התקופתי.

עדכון לסעיף 22.7 – פיקוח על תעריפים בעד קישורי גומלין

בהתאם להחלטת משרד התקשורת מחודש יוני 2022 בעניין שינוי משטר תעריפי קשרי הגומלין, החל מיום 15 ביוני 2025 לא מתבצעות עוד העברות תשלומים בעד קישור גומלין בין החברות (למעט החריגים הקבועים בתקנות).

22.8. הוראות בתחום התקשורת הסלולרית**עדכון לסעיף 22.8.1 – החלטה בדבר סגירת רשתות דור 2 ודור 3**

בהמשך להחלטת משרד התקשורת מחודש יוני 2023 בדבר סגירת רשתות דור 2 ודור 3 בסוף שנת 2025 (יצויין כי לבעל רישיון רט"ן ניתנה אפשרות להמשיך ולספק שירותי M2M בלבד עד ליום 31 בדצמבר 2028), החברה פועלת להפסיק עד ליום 31 בדצמבר 2025 מתן שירותים מבוססי רשתות דור 2 ודור 3 ובוחנת

הסדרים (לרבות באמצעות צדדים שלישיים) אשר יאפשרו את המשך השירות ללקוחות M2M עד לסוף שנת 2028 כאמור. נכון למועד דוח זה, טרם גובש הסדר כאמור. ככל שלא יגובש הסדר מתאים עד ליום 31 בדצמבר 2025, עשויה להיות לכך השפעה לרעה על החברה.

הערכות החברה בדבר השפעת סגירת רשתות דור 2 ודור 3 הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח וכן כוללת הערכות וניתוח של החברה בהתאם לניסיונה בשוק התקשורת. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן, שכן הן מושפעות ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, לרבות התממשות כל או חלק מהגורמים המפורטים במסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של החברה כמפורט בסעיף 26 לדוח התקופתי.

עדכון לסעיף 22.8.6 – עיבוי המערך האנרגטי באתרי קצה

בחודש יוני 2025, ובעקבות פתיחת מבצע "עם כלביא", פרסם משרד התקשורת קול קורא נוסף לחברות הסלולר במסגרתו יוקצו כ-8 מיליון ש"ח לצורך עיבוי מערך הגיבוי האנרגטי באופן שיאפשר פעילות למשך כ-12 שעות ויותר ללא חשמל בכ-150 אתרי קצה קריטיים בגוש דן. בהמשך לקול הקורא, אישר משרד התקשורת בשיתוף רשות החירום הלאומית ומשרד האוצר תמיכה כספית בסך של כ-9 מיליון ש"ח לחברות סלקום, פלאפון ו-PHI (פרטנר והוט מובייל). החברה, באמצעות חברת PHI, לוקחת חלק בביצוע הפרויקט כאשר מימון הפרויקט הינו ברובו על ידי המדינה.

בחודש יולי 2025, פרסם משרד התקשורת טיוטת תיקון לרישיון בהתאם לביצוע עבודות עיבוי המערך האנרגטי באתרי קצה נבחרים.

עדכון לסעיף 22.8.7 – טיוטת תקנות התקשורת – ביטול עמלת הוראת קבע

ביום 8 במאי 2025, פורסמו תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (היתר כללי למתן שירותי בזק) (תיקון מס' 2), תשפ"ה-2025 ("התיקון"), לפיהן, בין היתר, ספק מורשה (בין היתר, בעל רישיון) לא יגבה ממנוי פרטי עמלה בגין תשלום בהוראת קבע לחיוב חשבון הבנק. עוד נקבע בתקנות כי ספק מורשה רשאי לדרוש ממנוי המשלם באמצעות הוראת קבע כי תשלום כאמור יבוצע בטרם קבלת השירות, בהתאם למחזורי החיוב המוצעים למנוייו.

התיקון כאמור אמור היה להיכנס לתוקף שלושה חודשים מיום הפרסום (ביום 8 באוגוסט 2025), אך ביום 6 באוגוסט 2025 פורסמו ואושרו תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (היתר כללי למתן שירותי בזק) (תיקון מס' 2) (תיקון), התשפ"ה-2025, שמטרתן לדחות ב-3 חודשים נוספים את מועד כניסת התיקון לתוקף, כך שהתיקון ייכנס לתוקף ביום 8 בנובמבר 2025.

להערכת החברה, אין בכניסת התיקון האמור לתוקף השפעה מהותית על החברה.

הערכות החברה בדבר השפעת כניסת התיקון לתוקף הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח וכן כוללת הערכות וניתוח של החברה בהתאם לניסיונה בשוק התקשורת. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן, שכן הן מושפעות ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, לרבות התממשות כל או חלק מהגורמים המפורטים במסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של החברה כמפורט בסעיף 26 לדוח התקופתי.

22.8.8 – מתודולוגיה לפיקוח על כיסוי סלולרי באמצעות נסיעות מבחן

בחודש אפריל 2025, פרסם משרד התקשורת שימוע, על פיו, מוצעת מתודולוגיה חדשה באמצעותה יבדוק המשרד את עמידת החברה בחובות הכיסוי הקבועות בתנאי הרישיון. המתודולוגיה תגדיר, בשלב זה, את אופן ביצוע הבדיקה של חובות הכיסוי באמצעות נסיעת מבחן, תוך שימוש במערכת Drive Test, בכבישים ומסילות ברזל בלבד. החברה הגישה הסתייגותה למתודולוגיה החדשה. ביום 7 באוגוסט 2025 פורסמה החלטה בשימוע כאמור, שעיקרה קבלת המתודולוגיה החדשה. עם זאת בוצעו מספר תיקונים: (1) יבוצעו שתי נסיעות מבחן בכל תוואי דרך, בהפרש של שבוע ימים, לפחות, טרם פתיחת הליך אכיפה. (2) יתאפשר לחברות לתקן את החריגות שנמצאו טרם פתיחת הליך אכיפה. (3) בהחלטה תוקנו מספר סעיפים במתודולוגיה.

להערכת החברה יישום המתודולוגיה החדשה המוצעת על ידי משרד התקשורת עלול להביא להחמרה בתוצאות אכיפת חובות הכיסוי הקבועות ברישיון באופן שעלולה להיות לו השפעה שלילית על החברה.

הערכות החברה בדבר השפעת המתודולוגיה החדשה לפיקוח על כיסוי סלולרי באמצעות נסיעות מבחן הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על המידע הקיים בחברה וכן למועד הדוח וכן כוללת הערכות וניתוח של החברה בהתאם לניסיונה בשוק התקשורת. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן, שכן הן מושפעות ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, לרבות התממשות כל או חלק מהגורמים המפורטים במסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של החברה כמפורט בסעיף 26 לדוח התקופתי.

23. הסכמים מהותיים

ביום 5 ביוני 2025, התקבלה הודעה בחברה על בחירתה כספק מועמד שני לזכייה (לאספקת 40% מהשירותים והציוד) ("ההודעה"), במכרז שנערך על ידי אגף החשב הכללי במשרד האוצר, לאספקת שירותי תקשורת סלולרית (ר"ט") עבור משרדי הממשלה, יחידות סמך וגופים נלווים (סל 1) ("המכרז").

על פי תנאי המכרז, החברה תספק שירותי תקשורת לעובדי משרדי הממשלה, יחידות סמך וגופים נלווים, בכמות המוערכת במסמכי המכרז בכ- 40 אלף מנויים לפחות, בתוספת עשרות אלפי מנויי דאטה (שירותי תקשורת ונתונים), וזאת על פני תקופה של 42 חודשים, עם אופציה להארכות מצד המדינה לתקופה נוספת מצטברת של 72 חודשים (קרי תקופה כוללת של עד 114 חודשים ממועד תחילת מתן השירותים כאמור). בנוסף, החברה תספק מכשירי קצה לעשרות אלפי מנויים במודל ליסינג.

להערכת החברה, למתן שירותי תקשורת סלולרית על פי המכרז צפויה להיות השפעה חיובית על פעילותה העסקית.

תחזיות החברה המפורטות בדוח זה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. התחזיות מבוססות על הערכות, הנחות וציפיות של החברה בנוגע, בין השאר, לכמות המנויים שהחברה תספק להם שירותים, וכן היקף השירותים ומכשירי הקצה שיסופקו על ידה בהתאם לתנאי המכרז, שיכול ולא יתממשו ו/או יתממשו באופן שונה מהמתואר לעיל.

עדכון לסעיף 23.6 – הסכם אפל

בחודש יוני 2025 הוארך ההסכם בין החברה לבין חברת "אפל" לרכישה ומכירה חוזרת של מכשירי אייפון בישראל, עד ליום 28 בפברואר 2026.

עדכון לסעיף 23.9 – הסכם IRU עם בזק

בהמשך להסכם של החברה עם בזק ("הסכם ה-IRU") שעניינו רכישת זכות שימוש ב-120 אלף קווי תשתית בלתי מסוימים במבנים המחוברים לתשתית הסיבים האופטיים של בזק ואופציה לרכישת זכות שימוש ב-48 אלף קווים נוספים ("הקווים הנוספים"), וכן בהמשך לתיקון להסכם שנחתם בין הצדדים ביום 12 בספטמבר 2024 ("התיקון להסכם ה-IRU"), נכון ליום 30 ביוני 2025 מימשה החברה אופציות להפעלת 24 אלף קווים נוספים מבין הקווים הנוספים שבהסכם ה-IRU. בנוסף, מימשה החברה את האפשרות שניתנה לה במסגרת התיקון להסכם ה-IRU, לפריסת תשלומים גם עבור הקווים הנוספים, כך שסכום התשלום יפרס על פני עשרה תשלומים.

24. הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים וההפרשות בגינם ראו באור 6 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025.

25. יעדים, אסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובהסעיף 25.7 – השקת טלוויזיה חדשה – partner tv+

בהמשך לחתימה של החברה על ההסכם עם חברת yes, כמתואר בסעיף 8.2.5 לעיל, החברה צפויה להשיק עד לסוף שנת 2025 את שירות הטלוויזיה החדש. השירות החדש, יציג ממשק אשר פותח עבור פרטנר ויתאים לממירים הקיימים של פרטנר ולכל אמצעי הצפייה השונים והתוכן בו יהיה רחב משמעותית מהתוכן שהחברה מספקת כיום.

תחזיות החברה המפורטות בסעיף זה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התחזיות מבוססות על הערכות, הנחות וציפיות של החברה בהתאם למידע הקיים בחברה נכון למועד זה וכן כוללות הערכות וניתוח של החברה בהתאם לניסיונה בשוק התקשורת. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן, שכן הן מושפעות ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, לרבות התממשות כל או חלק מהגורמים המפורטים במסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של החברה כמפורט בסעיף 26 לדוח התקופתי.

שונות - נושאים הנכללים בדוח התקופתי בהתאם לתקנות הדוחותעסקאות עם בעל שליטה (תקנה 22 לתקנות הדוחות)

ביום 5 במאי 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את תנאי הכהונה והעסקה לרבות מנגנון המענק השנתי בגין שנת 2025 למר אבי גבאי, מנכ"ל החברה. כמו כן אישרה האסיפה הכללית את תנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון, מר שלמה רודב ואת תנאי הכהונה של מר דורון שטיגר, כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 28 באפריל 2025 ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה הכללית של בעלי המניות החברה כפי שפרסמה החברה ביום 5 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-029970, 2025-01-031428, בהתאמה).

פרק ב'

**דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני התאגיד**

**לתקופה שהסתיימה ביום
30 ביוני 2025**

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ("התקופה" או "תקופת הדוח") ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ("הרבעון"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). דוח זה נערך במתכונת מצומצמת בהתאם לתקנות הדוחות, ובהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 (מס' אסמכתא: 2025-01-015523) ("הדוח התקופתי של שנת 2024").

מדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים

למועד הדוח, הנהלת החברה נעזרת במדדי ביצוע פיננסיים שאינם מבוססים על כללי החשבונאות המקובלים, לאומדן, מעקב והצגת הביצועים הכספיים של החברה. מדדים אלה, אינם מהווים תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים של החברה. להלן פירוט המדדים:

המדד	דרך החישוב / רכיבים	פירוט מטרות המדד	נתונים
EBITDA מתואם	רווח לפני ריבית (עלויות מימון, נטו), מסים, פחת והפחתות (לרבות הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים, הוצאות נדחות – זכות שימוש וירידת/עליית ערך), הוצאות תגמול מבוסס מניות לעובדים ורווח/הפסד הון	• נועד להערכת הביצועים התפעוליים השוטפים בניכוי הוצאות פחת והפחתות הקשורות בעיקר להוצאות הוניות בעבר • מדד נפוץ ושימוש נרחב בקרב אנליסטים, משקיעים ובעלי עניין אחרים בתחום • ההנהלה משתמשת במדד למעקב אחר הביצועים ולקבלת החלטות לגבי הפעילות השוטפת של העסק • כמו כן, המדד נדרש לצורך חישובי התניות לחוב בגין אגרות חוב והלוואות של החברה ייתכן שלא ניתן להשוות את המדד למדדים אחרים בעלי כותרת דומה עבור חברות אחרות. EBITDA מתואם אינו מעיד על התוצאות התפעוליות ההיסטוריות של החברה והוא אינו אמור לחזות תוצאות עתידיות פוטנציאליות. השימוש במונח 'EBITDA מתואם' נועד להדגיש את העובדה שההתאמה כוללת הפחתה של הוצאות נדחות – זכות שימוש וירידת/עליית ערך, הוצאות תגמול מבוסס מניות לעובדים ורווח/הפסד הון	ר' סעיף 5 בפרק א' וסעיף 3 בפרק זה

המדד	דרך החישוב / רכיבים	פירוט מטרות המדד	נתונים
תזרים מזומנים חופשי מתואם	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת, פחות תזרים מזומנים לרכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים ואחרים (כולל מענקים), פחות תשלומי קרן וריבית בגין חכירות	- נועד להערכת נזילות והשוואת ביצועים ויחסי כיסוי מול חברות אחרות בענף - ההנהלה משתמשת במדד גם לניהול ובקרה של רמת המזומנים הזמינים לשירות ופירעון חוב, תכנון השקעות וחלוקת דיבידנד לבעלי המניות ייתכן שלא ניתן להשוות את המדד למדדים אחרים בעלי כותרת דומה עבור חברות אחרות. תזרים מזומנים חופשי מתואם אינו מעיד על התוצאות התפעוליות ההיסטוריות של החברה ואינו אמור לחזות תוצאות עתידיות פוטנציאליות. השימוש במונח 'תזרים מזומנים חופשי מתואם' נועד להדגיש את העובדה שמופחתים מתזרים הפעילות השוטפת תשלומי קרן וריבית בגין חכירות הנמצאים בתזרימי מזומנים לפעילות מימון בדוח על תזרימי מזומנים של החברה	ר' סעיף 5 בפרק א'

להלן פירוט ההתאמות בין הרווח הנקי לבין ה-EBITDA המתואם של החברה בתקופה וברבעון, ביחס לתקופה ולרבעון המקבילים (במיליוני ש"ח):

סעיף	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2025	2024	2025	2024
רווח נקי	136	112	72	57
הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח	390	384	199	192
הוצאות תגמול מבוסס מניות לעובדים ורווחי הון	2	4	1	1
הוצאות מימון, נטו	19	23	9	12
מסים על ההכנסה	42	41	22	21
EBITDA מתואם	589	564	303	283

להלן פירוט ההתאמות בין תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לבין תזרים המזומנים החופשי המתואם של החברה בתקופה וברבעון, ביחס לתקופה ולרבעון המקבילים (במיליוני ש"ח):

סעיף	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2025	2024	2025	2024
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	567	438	295	243
תזרים מזומנים לרכישת רכוש קבוע	(173)	(237)	(90)	(104)
תזרים מזומנים לרכישת נכסים בלתי מוחשיים ואחרים	(72)	(73)	(37)	(34)
תשלומי קרן בגין חכירות	(72)	(71)	(28)	(30)
תשלומי ריבית בגין חכירות	(12)	(12)	(6)	(6)
תזרים מזומנים חופשי מתואם	238	45	134	69

פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה1. תיאור תמציתי של החברה, עסקיה ופעילותה בתקופת הדוח1.1. סקירת הדירקטוריון בדבר תוצאות הפעילות של החברה לרבעון השני של שנת 2025:

הכנסות החברה ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו בכ-802 מיליון ש"ח וירדו בשיעור של כ-3% לעומת הרבעון המקביל כתוצאה מירידה של כ-1% בהכנסות משירותים, לצד קיטון של כ-9% בהכנסות ממכירת ציוד. בניכוי הכנסות מדמי קישור גומלין, עלו ההכנסות משירותים בכ-5% ביחס לרבעון המקביל. ה-EBITDA המתואם עלה בשיעור של כ-7% לעומת הרבעון המקביל. העלייה ב-EBITDA מוסברת בעיקר בצמיחה בהכנסות משירותים נייחים, ירידה בהוצאות שכר ונלוות ועלייה בהכנסות מחבילות סלולר. אלו קוזזו חלקית על ידי עלייה בהוצאות אגרות תדרים, וקיטון בהפרשות לתביעות ואחרות ברבעון המקביל.

ברבעון השני של שנת 2025, ירדו ההכנסות משירותים במגזר הסלולר בכ-7% לעומת הרבעון המקביל והסתכמו בכ-371 מיליון ש"ח. הירידה נבעה בעיקר מירידה בהכנסות מדמי קישור גומלין (כתוצאה מהפחתת תעריפי הקישוריות) שקוזזה חלקית על ידי עלייה בהכנסות מחבילות סלולר. הכנסות ממכירת ציוד קצה סלולרי ירדו בכ-7% כך שסך הכנסות המגזר ירדו בכ-7% לעומת הרבעון המקביל. הרווח התפעולי של מגזר הסלולר ברבעון עלה בכ-3% בהשוואה לרבעון המקביל. ה-EBITDA המתואם של מגזר הסלולר ירד בכ-1% בהשוואה לרבעון המקביל והסתכם בכ-178 מיליון ש"ח כתוצאה מעלייה בהוצאות אגרות תדרים וקיטון בהפרשות לתביעות ואחרות ברבעון המקביל, אשר קוזזו חלקית על ידי עלייה בהכנסות מחבילות סלולר.

במגזר הסלולר, מצבת מנויי הסלולר המדווחת בסוף הרבעון השני של שנת 2025 הסתכמה בכ-2,648 אלף מנויים ורשמה עלייה של כ-19 אלף מנויים ביחס לסוף הרבעון המקביל. העלייה נבעה מעלייה במצבת מנויי הפוסטפייד, אשר קוזזה בחלקה על ידי ירידה במצבת מנויי הפריפייד. מצבת מנויי דור 5 משלמים הסתכמה בכ-692 אלף מנויים נכון לסוף הרבעון השני של שנת 2025 לעומת כ-458 אלף מנויים בסוף הרבעון המקביל.

שיעור הנטישה במגזר הסלולר ברבעון השני של שנת 2025 עמד על כ-4.5% לעומת שיעור של כ-4.7% ברבעון המקביל. ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי (ARPU) סלולר ברבעון השני, בניכוי הכנסות מדמי קישור גומלין, הסתכמה בכ-43 ש"ח, לעומת כ-42 ש"ח ברבעון המקביל. העלייה ב-ARPU נבעה בעיקר מעלייה בהכנסות הממוצעות למנוי מחבילות סלולר.

ברבעון השני של שנת 2025, צמחו הכנסות משירותים בנטרול דמי קש"ג במגזר הנייח בכ-7% לעומת הרבעון המקביל, בעיקר כתוצאה מצמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי דאטה לעסקים לצד צמיחה בהכנסות מעבודות תמורת תשלום (עת"ת). הכנסות ממכירת ציוד ירדו בכ-4 מיליון ש"ח כך שסך הכנסות המגזר הסתכמו בכ-331 מיליון ש"ח, גידול של כ-15 מיליון ש"ח או כ-5% לעומת הרבעון המקביל. הרווח התפעולי של המגזר הנייח ברבעון הסתכם בכ-21 מיליון ש"ח, לעומת רווח תפעולי של כ-10 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. ה-EBITDA המתואם של המגזר הנייח ברבעון השני של שנת 2025 גדל בכ-20% ביחס לרבעון המקביל והסתכם בכ-125 מיליון ש"ח, כשהוא מושפע בעיקר מצמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי דאטה לעסקים, וכן מירידה בהוצאות שכר ונלוות.

במגזר הנייח, מצבת מנויי הסיבים האופטיים המדווחת בסוף הרבעון השני של שנת 2025 הסתכמה בכ-452 אלף מנויים, עלייה של כ-48 אלף מנויים ביחס לסוף הרבעון המקביל. ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי (ARPU) אינטרנט ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמה בכ-93 ש"ח לעומת כ-91 ש"ח ברבעון המקביל. העלייה ב-ARPU אינטרנט נבעה בעיקר מצירוף לקוחות לתשתית סיבים ולחבילות גלישה בקצבים גבוהים.

מצבת מנויי הטלוויזיה המדווחת בסוף הרבעון השני של שנת 2025 הסתכמה בכ-199 אלף מנויים, ירידה של כ-6 אלפים מנויים ביחס לסוף הרבעון המקביל.

הרווח הנקי של החברה ברבעון השני של שנת 2025 גדל בשיעור של כ-26% והסתכם בכ-72 מיליון ש"ח, לעומת כ-57 מיליון ש"ח ברבעון המקביל.

תזרים ההשקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (CAPEX) ברבעון השני של שנת 2025 הסתכם בכ-127 מיליון ש"ח לעומת כ-138 מיליון ש"ח ברבעון המקביל.

תזרים המזומנים החופשי המתואם (לפני ריבית ולאחר תשלומי חכירות) ברבעון השני של שנת 2025 הסתכם בכ-134 מיליון ש"ח לעומת כ-69 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. הגידול בתזרים החופשי המתואם מוסבר בעיקר בעלייה ברווח הנקי, בהחזר בסך של כ-28 מיליון ש"ח (כולל ריבית והצמדה) שהתקבל ממס הכנסה באפריל 2025 עבור דוח המס לשנת 2023, וכן בירידה בתשלומים בגין CAPEX.

החוב הפיננסי נטו לסוף הרבעון השני של שנת 2025 הסתכם בכ-287 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-502 מיליון ש"ח בסוף הרבעון המקביל. יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA מתואם עמד בסוף הרבעון השני של שנת 2025 על כ-0.2 לעומת כ-0.5 בסוף הרבעון המקביל.

נכון לסוף הרבעון השני של שנת 2025, יתרת הקרן הבלתי מסולקת עבור רכישת זכות שימוש ב-144 אלף קווים של בזק, במסגרת הסכם ה-IRU עם בזק, עמדה על כ-449 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-336 מיליון ש"ח עבור 96 אלף קווים בסוף הרבעון המקביל.

1.2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

לעניין אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ר' באור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2025.

1.3. השפעות מלחמת "חרבות ברזל"

לפרטים בדבר השפעת מלחמת "חרבות ברזל" במהלך תקופת הדוח, ר' באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2025.

1.4. השפעות מאקרו כלכליות

לפרטים בדבר השפעות מאקרו כלכליות על תוצאות החברה במהלך תקופת הדוח, ר' באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2025.

1.5. השפעות האינפלציה והריבית

לפרטים בדבר השפעות האינפלציה והריבית על תוצאות החברה במהלך תקופת הדוח, ר' באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2025.

2. המצב הכספי

להלן סעיפים עיקריים מתוך הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני של השנים 2024 ו-2025 (במיליוני ש"ח):

סעיף	ליום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין השנים		הסבר
	2025	2024		%	
מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר	503	444	59	13%	העלייה נבעה מתזרים חיובי שנצבר בין התקופות, בקיזוז תשלום דיבידנד בסך 250 מיליון ש"ח במרץ 2025 ופירעון של חלק מאגרות החוב בסדרות ז' ו-ח' בחודש יוני 2025
לקוחות שוטפים	545	565	(20)	(4%)	הירידה נבעה בעיקר מירידה ביתרת לקוחות ציוד קצה, אשר קוזזה חלקית על ידי ירידה בהפרשה לחובות מסופקים
חייבים ויתרות חובה	101	81	20	25%	העלייה נבעה בעיקר מגידול בהיקף תשלום אגרות התדירים מראש עבור שנת 2025
הוצאות נדחות שוטפות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת	75	62	13	21%	העלייה נבעה בעיקר מהכרה בהוצאות נדחות בגין הסכם לרכישת זכות שימוש בתשתית הסיבים של בזק. ר' גם באור 17 (ה) בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024
מלאי	77	109	(32)	(29%)	הירידה נבעה מירידה ביתרות מלאי ציוד סלולר (בין היתר, עקב עיכובים באספקת סחורות כתוצאה מהמלחמה עם איראן) וכן מירידה במלאי עבודות בביצוע
סה"כ נכסים שוטפים	1,301	1,261	40	3%	
לקוחות לא שוטפים	167	152	15	10%	העלייה נבעה בעיקר מעלייה ביתרת לקוח עסקי בגין עסקה להשכרת סיבים אופטיים מסוימים

סעיף	ליום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין השנים		הסבר
	2025	2024		%	
הוצאות נדחות לא שוטפות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת	286	233	53	23%	העלייה נבעה בעיקר מהכרה בהוצאות נדחות בגין הסכם לרכישת זכות שימוש בתשתית הסיבים של בזק. ר' גם באור 17 (ה) בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024
חכירות – נכס זכות שימוש	529	591	(62)	(10%)	הירידה נבעה בעיקר מסיום הסכמי שכירות מסוימים והפחתות על פני זמן בהסכמי שכירות פעילים
רכוש קבוע	1,724	1,826	(102)	(6%)	הירידה נבעה מירידה בהיקף השקעות ברכוש קבוע (CAPEX). ר' גם באור 10 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024
נכסים בלתי מוחשיים ואחרים	357	383	(26)	(7%)	הירידה נבעה בעיקר מהוצאות פחת רישיונות ותדרים
מוניטין	103	103	-	-	
מסים נדחים	43	56	(13)	(23%)	הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהפרשות לחובות מסופקים ומעמדת מס בה נקטה החברה בנוגע לאומדן אורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע מסוימים
חייבים לזמן ארוך	-	2	(2)	(100%)	
סה"כ נכסים לא שוטפים	3,209	3,346	(137)	(4%)	
סה"כ נכסים	4,510	4,607	(97)	(2%)	

סעיף	ליום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין השנים		הסבר
	2025	2024		%	
חלויות שוטפות של אגרות חוב	191	126	65	52%	העלייה נבעה בעיקר מגידול בחלויות שוטפות של אגרות חוב מסדרה ז'
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים	15	30	(15)	(50%)	
ספקים והוצאות לשלם	477	510	(33)	(6%)	הירידה נבעה בעיקר מירידה ביתרת ספקי רכוש קבוע
זכאים, יתרות זכות והפרשות	305	253	52	21%	העלייה נבעה בעיקר מעלייה בהתחייבויות (זכאים) לרשות המסים, בין היתר על רקע החזר מס הכנסה בגין עמדת מס בה נקטה החברה בדוחות המס של השנים 2022-2023 (עמדת רשות המסים טרם נקבעה ועשויה להיות שונה מעמדת החברה)
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	131	136	(5)	(4%)	
הכנסות נדחות ואחרים	148	115	33	29%	העלייה נבעה בעיקר מגידול בתקבולים מראש בגין פעילות עת"ת
סה"כ התחייבויות שוטפות	1,267	1,170	97	8%	

סעיף	ליום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין השנים		הסבר
	2025	2024		%	
אגרות חוב	479	670	(191)	(29%)	הירידה נבעה מפירעונות של חלק מאגרות החוב בסדרה ז' ובסדרה ח' ביוני 2025 (ר' גם נספח "פרטים בדבר תעודות התחייבות שבמחזור למועד הדוח" בדוח זה)
הלוואות מתאגידים בנקאיים	105	120	(15)	(13%)	
התחייבויות בגין חכירות	454	509	(55)	(11%)	הירידה נבעה בעיקר מסיום הסכמי שכירות מסוימים, ותשלומים על פני זמן בהסכמי שכירות פעילים
התחייבות בשל הטבות לעובדים	29	29	-	-	
התחייבויות לזמן ארוך והפרשות	36	31	5	16%	העלייה נבעה בעיקר מעלייה ביתרת הכנסות מראש מלקוח עסקי בגין עסקה להשכרת סיבים אופטיים מסוימים
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	1,103	1,359	(256)	(19%)	
סה"כ התחייבויות	2,370	2,529	(159)	(6%)	
הון	2,140	2,078	62	3%	הגידול בהון נבע מרווחים שנצברו במהלך התקופה, בקיזוז דיבידנד בסך 250 מיליון ש"ח שהוכרז וחולק בחודש מרץ 2025
סה"כ התחייבויות והון	4,510	4,607	(97)	(2%)	

3. ניתוח תוצאות הפעילות

3.1. להלן ניתוח תוצאות הפעילות של החברה בתקופות הרלוונטיות (במיליוני ש"ח):

סעיף	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין התקופות		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	2024	2025	%		%		
הכנסות משירותים בנטרול דמי קש"ג	1,217	1,273	612	643	5%	56	31	5%	העלייה מוסברת בעיקר בצמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט, דאטה לעסקים ועת"ת וכן בצמיחה בהכנסות מחבילות סלולר. אלו קוזזו חלקית על ידי ירידה בהכנסות משירותי טלוויזיה, ובתקופה גם ירידה בהכנסות נדחות מהוט מובייל ¹
הכנסות מדמי קש"ג	152	72	71	32	(53%)	(80)	(39)	(55%)	הירידה בתקופה וברבעון נבעה בעיקר מהפחתת תעריפי קש"ג
הכנסות ממכירת ציוד ואחר	299	267	140	127	(11%)	(32)	(13)	(9%)	הירידה בתקופה וברבעון נבעה בעיקר מירידה במכירות ציוד סלולר
סך ההכנסות	1,668	1,612	823	802	(3%)	(56)	(21)	(3%)	

¹ בפברואר 2016 שילמה הוט מובייל לפרטנר סכום חד פעמי של 250 מיליון ש"ח במסגרת הסכם שיתוף רשתות. הסכום החד פעמי הוכר כהכנסה נדחית בתחום פעילות הסלולר והופחת מדי רבעון בדוח רווח או הפסד על פני תקופה של שמונה שנים החל מהרבעון השני של שנת 2016 ועד לסיומו בתום הרבעון הראשון של שנת 2024 (כ-31 מיליון ש"ח בשנה, ללא השפעה תזרימית). להרחבה ר' באור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה.

סעיף	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין התקופות		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	%		2024	2025	%		
עלות ההכנסות	1,190	1,254	(64)	(5%)	593	611	(18)	(3%)	הירידה נבעה בעיקר מירידה בהוצאות קש"ג (בעיקר כתוצאה מהפחתת תעריפים) ובהוצאות ציוד. הירידה קווצה בחלקה ע"י עלייה בהוצאות אגרות תדרים כתוצאה מסיום תקופת ההנחה הזמנית בסוף ספטמבר 2024, וכן ע"י עלייה בהוצאות פחת והפחתות, בין היתר, בשל הפחתת הוצאות נדחות בגין זכויות שימוש בקווי בזק
רווח גולמי	422	414	8	2%	209	212	(3)	(1%)	
רווח גולמי כאחוז מסך הכנסות	26%	25%	(14%)	-	26%	26%	0%	-	שיעור הרווח הגולמי מסך הכנסות בנטרול דמי קש"ג עמד על כ-27% בתקופה ובתקופה המקבילה, ועל כ-27% ברבעון לעומת כ-28% ברבעון המקביל
הוצאות מכירה ושיווק הנהלה וכלליות	239	252	(13)	(5%)	113	128	(15)	(12%)	הירידה נבעה בעיקר מירידה בהוצאות שכר ונלוות וברבעון גם מירידה בהוצאות פרסום ושיווק
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(14)	(14)	-	-	(7)	(6)	(1)	17%	
רווח תפעולי	197	176	21	12%	103	90	13	14%	העלייה מוסברת בעיקר בצמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי דאטה לעסקים, ירידה בהוצאות שכר ונלוות ועלייה בהכנסות מחבילות סלולר. העלייה קווצה בחלקה על ידי עלייה בהוצאות אגרות תדרים, וקיטון בהפרשות לתביעות ואחרות ברבעון המקביל

סעיף	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין התקופות		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	2024	2025	%		%		
הוצאות מימון, נטו	19	23	9	12	(17%)	(4)	(25%)	(3)	הירידה נבעה בעיקר מירידה בהוצאות ריבית עקב קיטון ביתרת אגרות החוב של החברה אשר הונפקו בריבית קבועה לא צמודה
רווח לפני מסים על ההכנסה	178	153	94	78	16%	25	21%	16	ר' הסבר בסעיף רווח תפעולי
מסים על ההכנסה	42	41	22	21	2%	1	5%	1	
רווח נקי	136	112	72	57	21%	24	26%	15	
EBITDA מתואם	589	564	303	283	4%	25	7%	20	ר' הסבר בסעיף רווח תפעולי
EBITDA מתואם כאחוז מסך הכנסות	37%	34%	38%	34%	-	3%	-	4%	EBITDA מתואם כאחוז מסך הכנסות בנטרול דמי קש"ג עמד על כ-38% בתקופה לעומת כ-37% בתקופה המקבילה, ועל כ-39% ברבעון לעומת כ-38% ברבעון המקביל

3.2. להלן נתונים כספיים מרכזיים לפי מגזרי פעילות (במיליוני ש"ח):

3.2.1 מגזר סלולר:

סעיף	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין התקופות		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	%		2024	2025	%		
הכנסות משירותים בנטרול דמי קש"ג	654	673	3%	19	330	339	3%	9	העלייה ברבעון נבעה בעיקר מעלייה בהכנסות מחבילות סלולר העלייה בתקופה נבעה בעיקר מעלייה בהכנסות מחבילות סלולר ומשירותי נדידה. העלייה קוזה חלקית על ידי סיום ההכרה בהכנסות נדחות מהוט מובייל בסוף רבעון 1 2024
הכנסות מדמי קש"ג	150	71	(53%)	(79)	70	32	(54%)	(38)	הירידה נבעה בעיקר מהפחתת תעריפי קש"ג
הכנסות ממכירת ציוד ואחר	270	251	(7%)	(19)	130	121	(7%)	(9)	הירידה נבעה מירידה בכמות הנמכרת
סך ההכנסות	1,074	995	(7%)	(79)	530	492	(7%)	(38)	

סעיף	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין התקופות		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	%		2024	2025	%		
רווח תפעולי	163	158	(3%)	(5)	80	82	3%	2	הירידה בתקופה והעלייה ברבעון מוסברות בעיקר בעלייה בהכנסות מחבילות סלולר ובתקופה גם משירותי נדידה, בקיזוז עלייה בהוצאות אגרות תדירים וקיטון בהפרשות לתביעות ואחרות בתקופה וברבעון המקבילים
רווח תפעולי כאחוז מסך ההכנסות	15%	16%	-	1%	15%	17%	-	2%	רווח תפעולי כאחוז מסך הכנסות בנטרול דמי קט"ג עמד על כ-17% בתקופה לעומת כ-18% בתקופה המקבילה, ועל כ-18% ברבעון לעומת כ-17% ברבעון המקביל
EBITDA מתואם	362	349	(4%)	(13)	179	177	(1%)	(2)	ר' הסבר בסעיף רווח תפעולי
EBITDA מתואם כאחוז מסך הכנסות	34%	35%	-	1%	34%	36%	-	2%	EBITDA מתואם כאחוז מסך הכנסות בנטרול דמי קט"ג עמד על כ-38% בתקופה וברבעון לעומת כ-39% בתקופה וברבעון המקבילים

3.2.2 מגזר נייד:

סעיף	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין התקופות		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	%		2024	2025	%		
הכנסות משירותים בנטרול דמי קש"ג	607	642	6%	35	304	324	7%	20	העלייה נבעה בעיקר מצמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט, דאטה לעסקים ועבודות תמורת תשלום (עת"ת), אשר קוזה בחלקה על ידי ירידה בהכנסות משירותי טלוויזיה
הכנסות מדמי קש"ג	4	2	(50%)	(2)	2	1	(50%)	(1)	הירידה נבעה בעיקר מהפחתת תעריפי קש"ג
הכנסות ממכירת ציוד ואחר	29	16	(45%)	(13)	10	6	(40%)	(4)	הירידה נבעה, בין היתר, משינוי סיווג של חלק מהמוצרים מציוד נייד לציוד סלולר, בהלימה לתשומות ולתהליכים המשמשים למכירות
סך ההכנסות	640	660	3%	20	316	331	5%	15	
רווח תפעולי	13	39	200%	26	10	21	110%	11	העלייה נבעה בעיקר מצמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי דאטה לעסקים וכן מיידה בהוצאות שכר ונלוות
רווח תפעולי כאחוז מסך הכנסות	2%	6%	-	4%	3%	6%	-	3%	
EBITDA מתואם	202	240	19%	38	104	126	21%	22	ר' הסבר בסעיף רווח תפעולי
EBITDA מתואם כאחוז מסך הכנסות	32%	36%	-	4%	33%	38%	-	5%	

3.3 מדדי ביצוע תפעוליים:

למועד הדוח, הנהלת החברה נעזרת במדדי ביצוע תפעוליים שאינם מבוססים על כללי החשבונאות המקובלים, לאומדן, מעקב והצגת הביצועים התפעוליים של כל מגזר. להלן פירוט המדדים לרבעון השני של השנים 2024 ו-2025:

3.3.1 מדדים תפעוליים מרכזיים – מגזר סלולר:

ממד	3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין הרבעונים	הסבר
	2024	2025		
מצבת מנויי סלולר (באלפים, סוף רבעון)	2,648	2,629	19	מצבת המנויים עלתה בכ-19 אלף מנויים ביחס לרבעון המקביל ובכ-16 אלף מנויים ביחס לרבעון הקודם
מצבת מנויי פוסטפייד סלולר (באלפים, סוף רבעון)	2,478	2,456	22	מצבת מנויי הפוסטפייד עלתה בכ-22 אלף מנויים ביחס לרבעון המקביל ובכ-16 אלף מנויים ביחס לרבעון הקודם
מצבת מנויי פריפייד סלולר (באלפים, סוף רבעון)	170	173	(3)	מצבת מנויי הפריפייד ירדה בכ-3 אלפים מנויים ביחס לרבעון המקביל ונותרה ללא שינוי ביחס לרבעון הקודם

ממד	3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין הרבעונים	הסבר
	2024	2025		
שיעור נטישה של מנויי סלולר (%)	4.5%	4.7%	(0.2%)	הירידה ביחס לרבעון המקביל נמדדה בקרב מנויי פוסטפייד ופריפייד. ירידה של כ-0.4% ביחס לרבעון הקודם מיוחסת בעיקר למנויי פוסטפייד
הכנסה חודשית ממוצעת למנויי סלולר (ARPU) (בש"ח)	47	51	(4)	ירידה של כ-4 ש"ח ביחס לרבעון המקביל משקפת בעיקר ירידה בדמי קש"ג כתוצאה מהפחתת תעריפים. ביחס לרבעון הקודם נותר ה-ARPU ללא שינוי
הכנסה חודשית ממוצעת למנויי סלולר (ARPU) בנטרול דמי קש"ג (בש"ח)	43	42	1	עלייה של כ-1 ש"ח ביחס לרבעון המקביל משקפת עלייה בהכנסות מחבילות סלולר. עלייה של כ-1 ש"ח ביחס לרבעון הקודם נובעת בעיקר מעלייה בהכנסות משירותי נדידה

3.3.2 מדדים תפעוליים מרכזיים – מגזר ניח:

ממד	3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין הרבעונים	הסבר
	2024	2025		
מצבת מנויי אינטרנט (באלפים, סוף רבעון)	482	455	27	מצבת המנויים עלתה בכ-27 אלף מנויים ביחס לרבעון המקביל ובכאלפיים מנויים ביחס לרבעון הקודם. העלייה משקפת גידול במצבת מנויי הסיבים של החברה
מצבת מנויי סיבים (באלפים, סוף רבעון)	452	404	48	מצבת מנויי הסיבים עלתה בכ-48 אלף ביחס לרבעון המקביל ובכ-6 אלפים ביחס לרבעון הקודם. העלייה משקפת גידול במצבת מנויי סיבים בתשתית של אחרים, בקיטון במצבת מנויי סיבים בתשתית החברה
מצבת מנויי טלוויזיה (באלפים, סוף רבעון)	199	205	(6)	מצבת מנויי הטלוויזיה ירדה בכ-6 אלפים מנויים ביחס לרבעון המקביל ובכאלף מנויים ביחס לרבעון הקודם
הכנסה חודשית ממוצעת למנויי אינטרנט (ARPU) (בש"ח)	93	91	2	עלייה של כ-2 ש"ח ביחס לרבעון המקביל ושל כ-1 ש"ח ביחס לרבעון הקודם נבעה בעיקר מצירוף לקוחות לתשתית סיבים ולחבילות גלישה בקצבים גבוהים

4. נזילות

להלן הסברי הדירקטוריון למצב נזילות החברה בתקופות הרלוונטיות (במיליוני ש"ח):

סעיף	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) בין התקופות		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	2024	2025	%		%		
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	438	567	243	295	29%	129	22%	52	העלייה מוסברת בעלייה ברווח הנקי, בהחזר שהתקבל ממס הכנסה, ובתקופה גם בירידה בהון החוזר
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(430)	(25)	(44)	(124)	94%	405	(182%)	(80)	הירידה בתקופה נבעה בעיקר מפירעון פקדונות לזמן קצר ומירידה בתשלומי ה-CAPEX העלייה ברבעון נבעה בעיקר מפירעון פקדונות לזמן קצר ברבעון המקביל
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(342)	(520)	(290)	(220)	(52%)	(178)	24%	70	העלייה בתקופה נבעה מתשלום דיבידנד בסך 250 מיליון ש"ח במרץ 2025. העלייה קוזה חלקית על ידי ירידה בפירעונות אגרות חוב הירידה ברבעון נבעה מירידה בפירעונות אגרות חוב
שינויים במזומנים ושווי מזומנים	(334)	22	(91)	(49)	107%	356	47%	42	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	314	503	314	503	60%	189	60%	190	

5. הון חוזר

לחברת פרטנר תקשורת בע"מ עודף בהון החוזר המאוחד ליום 30 ביוני 2025 בסך של כ-34 מיליון ש"ח, לעומת עודף בהון החוזר המאוחד בסך של כ-91 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2024.

לחברת פרטנר תקשורת בע"מ עודף בהון החוזר סולו ליום 30 ביוני 2025 בסך של כ-135 מיליון ש"ח, לעומת עודף בהון החוזר סולו בסך של כ-158 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2024.

הירידה בעודף בהון החוזר של החברה במאוחד ובסולו נבעה בעיקר מחלוקת דיבידנד בסך 250 מיליון ש"ח במרץ 2025, ומעלייה בחלויות שוטפות של אגרות חוב. הירידה קוזה בחלקה על ידי רווחים שנצברו בין התקופות.

6. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות תזרים מזומנים מפעילות שוטפת כולל אשראי ספקים, הנפקת אגרות חוב, או הלוואות מתאגידים בנקאיים או מוסדיים. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של החברה, ר' סעיף 19 לפרק א' בדוח התקופתי של שנת 2024.

נכון ליום 30 ביוני 2025, החברה עומדת ביחס חוב נטו ל-EBITDA מתואם (כמשמעות המונחים בשטרי הנאמנות) של כ-0.2 (כאשר ההתחייבות בשטרי הנאמנות היא ליחס שלא יעלה על 5 לשני רבעונים רצופים). בנוסף, נכון ליום 30 ביוני 2025, ההון העצמי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים עומד על 2,140 מיליון ש"ח, והחברה עומדת בשיעור ההון העצמי המינימלי בסך של 600 עד 700 מיליון ש"ח ומעלה כפי שנקבע עבור חלק מסדרות האג"ח וההלוואות של החברה. לפרטים אודות אגרות החוב של החברה ר' נספח "פרטים בדבר תעודות התחייבות שבמחזור למועד הדוח" המצורף לדוח זה.

לא חלו שינויים מהותיים בימי האשראי שקיבלה החברה מספקיה ובימי האשראי שנתנה החברה ללקוחותיה ביחס למתואר בדוח התקופתי של שנת 2024.

נכון למועד הדוח, לא מתקיימים סימני אזהרה כהגדרתם בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות והחברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות, התנאים וההתחייבויות הנוספים הקבועים בשטרי הנאמנות לתעודות ההתחייבות שהנפיקה כמפורט בנספח לדוח הדירקטוריון.

7. הסכם לרכישת זכות שימוש בתשתיות תקשורת – בקווי תשתית בלתי מסוימים במבנים מחוברים לתשתית**הסיבים של בזק**

בהמשך לאמור בסעיף 23.9 לפרק א' בדוח תקופתי של שנת 2024 אודות הסכם ה-IRU עם בזק, נכון ליום 30 ביוני 2025 מימשה החברה את האופציה להפעלת 24 אלף קווים נוספים מבין 48 אלף הקווים הנוספים שבהסכם². בנוסף, מימשה החברה את האפשרות שניתנה לה במסגרת התיקון להסכם³ לפריסת תשלומים גם עבור הקווים הנוספים האלו, כך שסכום התשלום יפרס על פני עשרה תשלומים (חלף חמישה תשלומים כקבוע בהסכם המקורי).

סך התשלומים ברבעון השני של שנת 2025 בגין הסכם ה-IRU עמד על כ-33 מיליון ש"ח, לעומת כ-38 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. להלן יתרת סכומי הקרן הבלתי מסולקת ליום 30 ביוני 2025, שהחברה נדרשת לשלם בגין הפעילות שנכנסו לתוקף עד מועד הדוח:

במיליוני ש"ח ⁴	2025	2026	2027	2028 ואילך	יתרת קרן ליום 30.06.25 ⁵	שיעור הריבית שנקבעה ⁶
פעימה 1	-	23	23	-	46	3.99%
פעימה 2	-	23	23	-	46	5.31%
פעימה 3	23	23	23	-	70	4.92%
פעימה 4	-	23	23	23	70	4.52%
פעימה 5	11	11	11	69	103	5.31%
24 אלף קווים נוספים	8	14	11	80	114	74.89%
סה"כ	43	118	116	173	449	84.88%

8. עמדות מס לא וודאיות

בדוחות המס של השנים 2022 ו-2023, נקטה החברה בעמדת מס בנוגע לאומדן אורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע מסוימים, בהתאם לעמדת יועצי החברה ובהתבסס על עובדות וניתוחים, לרבות פרשנויות של חוקי המס. עמדת רשות המסים עשויה להיות שונה, ולפיכך אין כל וודאות האם ובאיזה מועד, החזר המס הנגזר מעמדת החברה בנוגע לתשלומי עבר יתקבל באופן מלא או חלקי.

² לחברה ניתנה אופציה לזכות שימוש ב-48 אלף קווים נוספים.

³ לעניין התיקון להסכם שנחתם ביום 12 בספטמבר 2024, ר' באור 17(ה) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024.

⁴ הסכומים בטבלה מעוגלים למיליון הקרוב.

⁵ יתרת הקרן הבלתי מסולקת, לאחר הצמדת הקרן, בגין 4 הפעילות הראשונות בהסכם, למחצית מעליית המדד עד למועד כניסת הפעימה לתוקף בהתאם למנגנון ההצמדה שנקבע בהסכם, ולאחר פירעון חלק מהסכומים במהלך התקופה.

⁶ שיעור הריבית במהלך תקופת פריסת התשלומים בהתאם לריבית שנקבעה במועד כניסת הפעימה לתוקף.

⁷ ממוצע משוקלל של שיעור הריביות עבור יתרת הקרן של הקווים הנוספים ליום 30 ביוני 2025.

⁸ ממוצע משוקלל של שיעור הריביות עבור יתרת הקרן ליום 30 ביוני 2025.

לעמדת המס האמורה הייתה השפעה חיובית על תזרימי המזומנים של החברה בשנים 2024-2025 שהתבטאה בהחזר מס הכנסה בסך של כ-34 מיליון ש"ח שהתקבל בחודש יולי 2024 (כולל ריבית והצמדה), עבור דוח המס לשנת 2022, וכן החזר מס הכנסה בסך של כ-28 מיליון ש"ח שהתקבל בחודש אפריל 2025 (כולל ריבית והצמדה) עבור דוח המס לשנת 2023. החזרי המס האמורים הוכרו כנגד יתרת זכאים. בכוונת החברה ליישם את עמדת המס גם בדוחות המס של שנת 2024. יובהר כי אין באמור כדי להעיד על עמדת רשות המסים בנוגע לאומדן אורך החיים של פריטי רכוש קבוע אלו, וכפועל יוצא על השפעת עמדת המס בעתיד הנראה לעין. מעבר לכך, לא הייתה השפעה מהותית נוספת על דוחותיה הכספיים של החברה.

9. בחינת סימנים לירידת ערך במגזר הנייח

בהמשך לאמור בביאור 13 בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר בחינת ירידת ערך ביחידה מניבת מזומנים מגזר נייח, ביצעה החברה בחינה סדורה לקיומם של סימנים לירידת ערך ליום 30 ביוני 2025 בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36. במסגרת הבחינה נמצא כי במהלך ששת החודשים שחלפו ממועד הערכת השווי הקודמת, לא חלו שינויים רגולטוריים, טכנולוגיים, שיווקיים או משפטיים משמעותיים, בעלי השפעה שלילית, היכולים להשפיע מהותית על תחזיות המגזר הנייח לשנים קדימה. בנוסף נבחן שיעור הניכיון המשמש בחישוב שווי השימוש של הנכס ונמצא שלא סביר כי השיעור העדכני יגרום להפסד מירידת ערך.

פרק ד' - פרטים בדבר תעודות התחייבות שבמחזור למועד הדוח

10. פרטים בדבר תעודות התחייבות שבמחזור:

בחודש מאי 2025 אישרה Standard & Poor's Maalot ("מעלות") דירוג ilAA באופן יציב (STABLE) לחברה ולסדרות האג"ח שלה.

סדרה (**)	מועד הנפקה	שווי נקוב במועד ההנפקה (במיליוני ש"ח)	שווי נקוב ליום 30.06.2025 (במיליוני ש"ח)	סכום הריבית שנצברה ליום 30.06.2025 (במיליוני ש"ח)	יתרה בדוחות הכספיים ליום 30.06.2025 (במיליוני ש"ח)	שווי בורסאי (במיליוני ש"ח)	סוג הריבית	מועדי תשלום הקרן	מועדי תשלום הריבית	תנאי הצמדה	האם ניתנת להמרה	זכות לפדיון מוקדם
סדרה ז	06.01.19 01.07.19* 28.11.19* 27.02.20* 31.05.20* 01.07.20* 02.07.20* 26.11.20* 31.05.21*	850.83	510.50	0.34	513	505.60	ריבית שנתית בגובה 4%	שישה תשלומים שנתיים: ארבעה תשלומים שוטפים בשיעור 10% בשנים 2022 עד 2025 (כולל), תשלום אחד ב-2026 בשיעור 20% ותשלום אחד ב-2027 בשיעור 40%	ביום 25 ביוני של כל אחת מהשנים 2019-2027 (כולל)	ללא הצמדה	לא	בכפוף לתנאים מסוימים
סדרה ח	26.12.21	198.41	158.73	0.05	158	146.39	ריבית שנתית בגובה 2.08%	ביום 25 בספטמבר של השנים 2025 עד 2026 ו-2028 עד 2030 (כולל)	ביום 25 ביוני של כל אחת מהשנים 2022-2030 (כולל)	ללא הצמדה	לא	בכפוף לתנאים מסוימים

(*) במועדים אלו הורחבה סדרת אגרת החוב ז' לרבות בדרך של מימוש כתבי אופציה שהונפקו על ידי החברה לאגרות חוב.

(**) נכון ליום 30 ביוני 2025, אגרות החוב של החברה (סדרות ז' ו-ח') הינן מהותיות ומהוות מעל 5% מסך התחייבויות החברה כפי שהוצגו בדוחות הכספיים. נכון ליום 30 ביוני 2025, ובמהלך תקופת הדיווח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות מכוח שטרי הנאמנות ואמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות לאגרות החוב האמורות של החברה ולא התקיימו תנאים להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. נכון ליום 30 ביוני 2025, החברה עומדת ביחס חוב נטו ל- Adjusted EBITDA (כמשמעות המונחים בשטרי הנאמנות) של כ-0.2 (כאשר ההתחייבות בשטרי הנאמנות היא ליחס שלא יעלה על 5 שני רבעונים רצופים). נכון ליום 30 ביוני 2025, ההון העצמי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים עומד על 2,140 מיליון ש"ח, והחברה עומדת בשיעור ההון העצמי המינימלי בסך 600/700 מיליון ש"ח ומעלה כפי שנקבע עבור חלק מסדרות האג"ח וההלוואות של החברה.

11

סדרה	שם חברת הנאמנות	שם האחראי על תעודת ההתחייבות	דרך ליצירת קשר	כתובת למשלוח מסמכים
סדרה ז	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ	מירב עופר או דן אבנון	דוא"ל: bonds@hermetic.co.il טל: 03-5544553	כתובת: הירקון 113, ת.ד. 3128, תל אביב 63573
סדרה ח	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ	מירב עופר או דן אבנון	דוא"ל: bonds@hermetic.co.il טל: 03-5544553	כתובת: הירקון 113, ת.ד. 3128, תל אביב 63573

12

סדרה	שם החברה המדרגת	הדירוג למועד ההנפקה	הדירוג למועד הדוח 30.06.2025	מועדי הדירוג	הדירוג
סדרה ז	Maalot Standard & Poor's Ltd. ("מעלות")	A+	AA-	,02/2020 ,08/2019 ,04/2019 ,01/2019 ,12/2018 ,11/2020 ,08/2020 ,07/2020 ,06/2020 ,05/2020 ,07/2023 ,08/2022 ,12/2021 ,08/2021 ,05/2021 05/2025 ,05/2024	ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilAA-, ilAA-
סדרה ח	Maalot Standard & Poor's Ltd. ("מעלות")	A+	AA-	,07/2023 ,08/2022 ,12/2021 05/202505/2024 ,	ilA+, ilA+, ilA+, ilAA-, ilAA-

היסטוריית עדכוני דירוג המנפיק טווח ארוך:

מאי 2024 \Stable-il

יולי 2023 \Positive A+,il,

אוגוסט 2020 \Stable ilA+

אוגוסט 2019 Negative\ilA+

ilA+\Stable 2015 יולי

שלמה רודב, יו"ר הדירקטוריון

אבי גבאי, מנכ"ל

10 באוגוסט 2025

פרק ג'

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	תמצית דוחות מאוחדים ביניים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות מאוחדים ביניים על הרווח הכולל
6-7	תמצית דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון
8-9	תמצית דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
10-28	באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה חשבון המבקר לבעלי המניות של חברת פרטנר תקשורת בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת פרטנר תקשורת בע"מ וחברות מאוחדות (להלן – החברה) הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-11.4% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-0% וכ-0% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
10 באוגוסט, 2025

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2024	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
נכסים שוטפים				
481	314	503	4	מזומנים ושווי מזומנים
211	130	-	4	פקדונות לזמן קצר
562	565	545	4	לקוחות
143	81	101		חייבים אחרים ויתרות חובה
69	62	75		הוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת
81	109	77		מלאי
1,547	1,261	1,301		
נכסים לא שוטפים				
166	152	167	4	לקוחות
241	233	286		הוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת
564	591	529		חכירות – נכס זכות שימוש
1,785	1,826	1,724		רכוש קבוע
369	383	357		נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
103	103	103	5	מוניטין
45	56	43		מסים נדחים
-	2	-		חייבים לזמן ארוך
3,273	3,346	3,209		
4,820	4,607	4,510		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		באור
מבוקר	2024	2025	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח		

התחייבויות שוטפות

126	126	191	חלויות שוטפות של אגרות חוב
30	30	15	חלויות שוטפת של הלוואות מתאגידים בנקאיים
520	510	477	ספקים והוצאות לשלם
271	253	305	זכאים, יתרות זכות והפרשות
137	136	131	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
142	115	148	הכנסות נדחות ואחרים
1,226	1,170	1,267	

התחייבויות לא שוטפות

670	670	479	4	אגרות חוב
120	120	105	4	הלוואות מתאגידים בנקאיים
489	509	454	4	התחייבויות בגין חכירות
28	29	29		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
36	31	36		התחייבויות לזמן ארוך והפרשות
1,343	1,359	1,103		
2,569	2,529	2,370		

הון

2	2	2	7	הון מניות
1,205	1,205	1,205		פרמיה על מניות
(90)	(90)	(90)		מניות אוצר
1,134	961	1,023		עודפים
2,251	2,078	2,140		סה"כ הון
4,820	4,607	4,510		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

10 באוגוסט, 2025

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

שלמה רודב
יו"ר הדירקטוריון

אבי גבאי
מנהל כללי

מירי תקוטיאל
סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		באור	
	2024	2025	2024	2025		
	בלתי מבוקר					
מבוקר	מיליוני ש"ח (למעט רווח למניה)					
3,324	823	802	1,668	1,612		הכנסות
2,460	611	593	1,254	1,190	8	עלות ההכנסות
864	212	209	414	422		רווח גולמי
366	93	82	178	170	8	הוצאות מכירה ושיווק
125	35	31	74	69	8	הוצאות הנהלה וכלליות
(27)	(6)	(7)	(14)	(14)		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
400	90	103	176	197		רווח תפעולי
(23)	(5)	(5)	(11)	(11)		הכנסות מימון
63	17	14	34	30		הוצאות מימון
40	12	9	23	19		הוצאות מימון, נטו
360	78	94	153	178		רווח לפני מסים על הכנסה
83	21	22	41	42		מסים על ההכנסה
277	57	72	112	136		רווח נקי
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:						
2	-	-	-	-		רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(*)	-	-	-	-		מסים נדחים בקשר לתכנית הטבה מוגדרת
2	-	-	-	-		סה"כ רווח כולל אחר
279	57	72	112	136		סה"כ רווח כולל
רווח נקי למניה (בש"ח)						
1.49	0.31	0.39	0.60	0.73		רווח נקי בסיסי למניה
1.48	0.31	0.38	0.60	0.72		רווח נקי מדולל למניה

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר בלתי מבוקר	יתרת רווח	סה"כ הון
מיליוני ש"ח				
2	1,205	(90)	1,134	2,251
<u>יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)</u>				
-	-	-	136	136
-	-	-	(250)	(250)
-	-	-	3	3
<u>רווח נקי וכולל</u>				
<u>דיבידנד</u>				
<u>עלות תשלום מבוסס מניות</u>				
2	1,205	(90)	1,023	2,140
<u>יתרה ליום 30 ביוני 2025</u>				
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר בלתי מבוקר	יתרת רווח	סה"כ הון
מיליוני ש"ח				
2	1,207	(92)	843	1,960
<u>יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)</u>				
-	-	-	112	112
-	(2)	2	-	-
-	-	-	6	6
<u>רווח נקי וכולל</u>				
<u>מימוש כתבי אופציות והבשלת מניות חסומות לעובדים</u>				
<u>עלות תשלום מבוסס מניות</u>				
2	1,205	(90)	961	2,078
<u>יתרה ליום 30 ביוני 2024</u>				

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר בלתי מבוקר	יתרת רווח	סה"כ הון	
מיליוני ש"ח					
2	1,205	(90)	950	2,067	יתרה ליום 1 באפריל 2025
-	-	-	72	72	רווח נקי וכולל
-	-	-	1	1	עלות תשלום מבוסס מניות
2	1,205	(90)	1,023	2,140	יתרה ליום 30 ביוני 2025
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר בלתי מבוקר	יתרת רווח	סה"כ הון	
מיליוני ש"ח					
2	1,207	(92)	901	2,018	יתרה ליום 1 באפריל 2024
-	-	-	57	57	רווח נקי וכולל
*	(2)	2	-	-	מימוש כתבי אופציות והבשלת מניות חסומות לעובדים
-	-	-	3	3	עלות תשלום מבוסס מניות
2	1,205	(90)	961	2,078	יתרה ליום 30 ביוני 2024
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר מבוקר	יתרת רווח	סה"כ הון	
מיליוני ש"ח					
2	1,207	(92)	843	1,960	יתרה ליום 1 בינואר 2024
-	-	-	277	277	רווח נקי
-	-	-	2	2	רווח כולל אחר
-	-	-	279	279	סה"כ רווח כולל
*	(2)	2	-	*	מימוש כתבי אופציות והבשלת מניות חסומות לעובדים
-	-	-	12	12	עלות תשלום מבוסס מניות
2	1,205	(90)	1,134	2,251	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח					
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
971	243	295	438	567	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (נספח א)
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(384)	(104)	(90)	(237)	(173)	רכישת רכוש קבוע
(143)	(34)	(37)	(73)	(72)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
(211)	89	-	(130)	211	פירעון (הפקדת) פקדונות זמן קצר, נטו
21	5	3	10	9	ריבית שהתקבלה
(717)	(44)	(124)	(430)	(25)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים לפעילות מימון
-	-	-	-	(250)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(213)	(213)	(125)	(213)	(125)	פירעון אגרות חוב
(11)	(6)	(30)	(11)	(30)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(136)	(30)	(28)	(71)	(72)	פירעון קרן בגין חכירות
(23)	(6)	(6)	(12)	(12)	פירעון ריבית בגין חכירות
(38)	(35)	(31)	(35)	(31)	ריבית ששולמה בגין אגרות חוב והלוואות מתאגידים בנקאיים
(421)	(290)	(220)	(342)	(520)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(167)	(91)	(49)	(334)	22	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
648	405	552	648	481	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
481	314	503	314	503	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			

(א) נספח לדוח תזרימי מזומנים

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

277	57	72	112	136	רווח נקי
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד: פחת והפחתות
710	176	177	353	349	הפחתת הוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת
67	16	22	31	41	עלות תשלום מבוסס מניות
12	3	1	6	3	רווח הון
(2)	(2)	-	(2)	(1)	הוצאות מימון, נטו
37	10	12	20	20	הוצאות מסים על ההכנסה
83	21	22	41	42	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(12)	9	28	(40)	4	שינוי במלאי
(6)	6	23	5	16	שינוי בלקוחות
(24)	33	22	36	42	שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
(47)	(57)	(39)	(45)	(6)	שינוי בספקים והוצאות לשלם
24	20	(11)	23	(2)	שינוי בזכאים, יתרות זכות והפרשות
23	(1)	(16)	(4)	6	שינוי בהכנסות נדחות ואחרים
(141)	(42)	(35)	(90)	(92)	שינוי בהוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת
1	*	-	*	1	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
(31)	(6)	17	(8)	8	מסים ששולמו
971	243	295	438	567	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

פעילויות מהותיות שלא במזומן

(59)	(9)	(20)	(71)	(36)	רכישת רכוש קבוע ואחר באשראי, נטו
89	33	18	42	32	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

הישות המדווחת

חברת פרטנר תקשורת בע"מ ("החברה" או "פרטנר") עוסקת באספקת שירותי תקשורת (סלולר ותקשורת ניידת) (כולל שירותי טלויזיה) וחשמל ופועלת בעיקר תחת שם המותג פרטנר. החברה התאגדה בישראל והינה תושבת ישראל. משרדה הראשיים רשומים בכתובת העמל 8, פארק תעשייה אפק, ראש העין 48103, ישראל. עסקי החברה ונכסיה מרוכזים בישראל.

הון המניות של החברה מורכב ממניות רגילות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ר' גם באור 7.

ביום 9 ביולי 2025, בעלת השליטה בחברה אמפיסה אחזקות, שותפות מוגבלת ("אמפיסה") המאוגדת בישראל, ביצעה חלוקה של 10,000,000 ממניות החברה שבהחזקתה לשותפים באמפיסה, באופן יחסי לזכויותיהם באמפיסה ("החלוקה"). בעקבות החלוקה, מחזיקה אמפיסה ב-39,862,800 מניות בחברה ושיעור החזקותיה בחברה הינו כ-21.37% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. למועד פרסום הדוח, מחזיקה אמפיסה בכ-21.34% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בניכוי מניות אוצר.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 כוללים את החברה, חברות הבנות והשותפויות שלה שאוחדו ("הקבוצה"). החברות הבנות והשותפויות הנשלטות הפעילות הן:

- פרטנר פתרונות תקשורת ניידים - שותפות מוגבלת ("שותפות מפ"א")
- פרטנר תקשורת עתידית 2000 בע"מ (PFC)
- גט סל מוצרי תקשורת - שותפות מוגבלת
- פי. איי. איי. נטוורקס (2015) שותפות מוגבלת (PHI) – הסדר משותף הנשלט במשותף על ידי החברה והוט מובייל בע"מ

מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") במדינת ישראל. המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, פגיעה בתשתיות, גיוס חוזר של אנשי מילואים לתקופות ממושכות ובתכיפות שאינה ידועה מראש ופינוי אוכלוסייה אזרחית של מעל מאה אלף נפשות מאזורים גיאוגרפיים נרחבים בדרום הארץ ובצפונה. המלחמה נתנה את אותותיה גם בכלכלת ישראל ופגיעתה ניכרה במישורים רבים. הפגיעה הייתה חמורה במיוחד בתחילת המלחמה ובתקופת מבצע "עם כלביא" (המלחמה העצימה מול איראן). הפגיעה בענפי הבנייה והחקלאות, שסבלו ממחסור חמור בעובדים לא-ישראלים, וכן בענף התיירות ובפעילויות אחרות שהינן עתירות כח אדם, עדיין חמורה במיוחד. על רקע הפגיעה בפעילות הכלכלית והעלייה החדה בהוצאות הממשלה, במהלך שנת 2024 הורידו שלוש סוכנויות הדירוג הבינלאומיות, מודי'ס, S&P ופיץ', את דירוג האשראי של ישראל וקבעו תחזית דירוג שלילית.

השפעת המלחמה על כלל המשק ועל החברה הינה שלילית וכרוכה באי וודאות רבה בעיקר כפונקציה של ההתפתחויות בזירות השונות (רצועת עזה, לבנון, איר"ש, סוריה, תימן ואיראן) והתארכותה מעבר לציפיות הראשוניות. לאלו, השלכות נרחבות על ענפי פעילות רבים, על אזורים גיאוגרפיים שונים במדינה ועל מעמדה הבינלאומי של ישראל וכן על מחירי שירותים וסחורות, זמינות שירותים וסחורות, שערי המט"ח, זמינות כח אדם, גישה למשאבים מקומיים וביצוע תשלומים בסקטורים מסויימים.

השלכות המלחמה על פעילות החברה עד כה התבטאו בעיקר בפגיעה בהכנסות משירותי נדידה, כפועל יוצא של השפעות הלחימה על הביקוש המקומי לתיירות בינלאומית יוצאת ועל היצע הטיסות של חברות תעופה, ובירידה מסוימת במכר ציוד קצה בראשית המלחמה כתוצאה מהפגיעה ברציפות התפקודית במשק, ללא השפעות שליליות מהותיות בתחומי פעילות אחרים. בנוסף, במהלך תקופת הלחימה הכירה החברה בתגמולים מביטוח לאומי עבור עובדי החברה שנקראו למילואים.

להערכת החברה, במחצית הראשונה של שנת 2025 הפגיעה ברווח החברה (לפני מס) משירותי נדידה ביחס לתקופה שלפני תחילת המלחמה הינה כ-15 מיליון ש"ח. הפגיעה מיוחסת כולה לרבעון השני של שנת 2025, בעיקר על רקע המלחמה עם איראן והשפעותיה על היצע הטיסות של חברות התעופה. כמו כן, החברה הכירה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 בתקבולי תגמולים מביטוח לאומי בסכום של כ-5 מיליון ש"ח, הנגזר מהיקף גיוס אנשי המילואים מקרב עובדי החברה.

מבחינות שביצעה החברה, עולה כי בשלב זה למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על יכולת החברה לעמוד בפירעון התחייבויות, על מדידת נכסים והתחייבויות, ירידות ערך נכסים והכרה בהפסדי אשראי צפויים. בנוסף לא חלה השפעה מהותית על אומדנים ושיקולי דעת קריטיים.

החברה נקטה בפעולות שונות על מנת להתמודד עם הסיכונים והחשיפות הנובעים מהשלכות מלחמת "חרבות ברזל" כולל מבצע "עם כלביא" ובכלל זה מוכנות לעבודה מרחוק, תגבור פעילות מכירה מקוונת, פעילות להגדלת מלאים וכן התאמת הפעילות למצב.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המשך המלחמה על פעילות החברה, בין היתר לאור האתגרים המיוחדים הניצבים בפני המשק הישראלי וצעדים שיינקטו על ידי גופי ממשל כתוצאה מכך, אי הוודאות בנוגע להתפתחויות בזירות השונות כולל האפשרות לחזרה ללחימה עצימה בעזה ועימות נוסף מול איראן, וכן אי הוודאות בנוגע לשינויים ולסיכונים בכלכלה המקומית.

השפעות מאקרו כלכליות

בשנים 2023 ו-2024, הסביבה הכלכלית העולמית הייתה יציבה יחסית, והתאפיינה בירידה בשיעור האינפלציה ביחס לשיאים שנרשמו בשנת 2022, צמיחה מתונה, התייצבות ולאחריה אף ירידה של שערי הריבית ועלייה חדה במחירי המניות. לאלו תרמו הירידה בחשש ממשבר אנרגיה באירופה, פתיחה מחודשת של סין לאחר הסרת מגבלות הקורונה ונתוני פעילות טובים מהצפוי בארה"ב.

בשנת 2025 עד כה ניכרת אי ודאות גבוהה בנוגע להתפתחויות בסביבה הכלכלית העולמית, בעיקר על רקע השינוי בכללי הסחר הגלובאליים שקבעה ארה"ב באפריל 2025 באמצעות הטלת מכסי יבוא חדשים על שותפות הסחר שלה ומכסי הגומלין של המדינות המושפעות. שווקי המניות והמטבעות הגיבו בתגובות מוגברות, תוך שתעשיות ספציפיות עם שרשראות אספקה מורכבות או תלות גבוהה בסחר בינלאומי הפגינו רגישות גבוהה למתיחות הסחר.

בישראל, הושפעו ההתפתחויות הכלכליות החל משנת 2023 ועד וכולל מועד דוחות אלו משני אירועים מקומיים משמעותיים: תהליכי החקיקה שמובילה הממשלה לגבי מערכת המשפט ומלחמת "חרבות ברזל" שפרצה בשבעה באוקטובר ובכלל זה, המלחמה העצימה מול איראן ברבעון השני של 2025. עד לפרוץ המלחמה התמקדה המדיניות המוניטרית בישראל, בדומה לזו של בנקים מרכזיים רבים, במאמצים לרסן את האינפלציה שהגיעה בשיאה לרמה של 5.4% בתחילת 2023. בהתאם לכך נקט בנק ישראל בהעלאות ריבית חדות ומתמשכות מרמה של 0.1% במרץ 2022 לרמה של 4.75% בסוף חודש מאי 2023. בחודשים הבאים של שנת 2023 הותיר בנק ישראל את הריבית ברמה זו, שהייתה מרסנת דיה כדי לתמוך בהמשך ירידת האינפלציה בישראל. בתחילת ינואר 2024, על רקע ההשלכות הכלכליות המשמעותיות של המלחמה על הפעילות והמשך הירידה של קצב האינפלציה, הוריד בנק ישראל את הריבית ב-0.25% לשיעור של 4.5%.

באור 1:- כללי (המשך)

במסגרת החלטות הריבית שהתקבלו מאז ינואר 2024 הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית במשק ללא שינוי, בין היתר, נוכח אי הוודאות הגיאופוליטית, הן המקומית והן הגלובלית וכן עלויות המלחמה העצימה מול איראן והנזק לתשתיות בארץ במסגרתה.

ספציפית, תכנית המכסים של ארה"ב, ובכלל זה הטלת מכס של 15% על היצוא מישראל לארה"ב, עלולה להחליש את מערכת הסחר העולמית, לשבש את שרשראות האספקה הגלובליות ולגרור עלייה במחירי מוצרים מיובאים לישראל וכנגזרת אף עלייה במחירי מוצרים מקומיים. אלו עלולים להשפיע לרעה על קצב התאוששות המשק הישראלי מהשפעות המלחמה.

השפעת האינפלציה

לחברה לא קיימות, בעת הזאת, אגרות חוב או הלוואות הצמודות למדד המחירים לצרכן. עיקר ההשפעה של העלייה בשיעור האינפלציה הינה בצורה עקיפה על הוצאות בגין חכירות (הוצאות השכירות נרשמות כהוצאות פחת ומימון על-פי תקן IFRS 16) והוצאות בגין אגרות תדרים. בששת החודשים הראשונים של שנת 2025 רשמה החברה הוצאות פחת ומימון בגין חכירות בסכום של כ-80 מיליון ש"ח והוצאות בגין אגרות תדרים בסכום של כ-49 מיליון ש"ח. החברה אינה יכולה להעריך בצורה מדויקת את השפעת האינפלציה על תוצאותיה. אולם, להערכת החברה עלייה של כל 1% בשיעור האינפלציה גורמת לגידול בהוצאות החברה האמורות בכ-1 מיליון ש"ח לפני מס לתקופה.

בנוסף, במסגרת הסכם ה-IRU עם בזק (כמפורט בבאור 17(ה) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים), נקבע כי הקרן עבור זכות השימוש בקווים, ככל ואינה משולמת מראש, תוצמד בגובה מחצית השינוי במדד, בהתאם למנגנון ההצמדה שנקבע בהסכם. הקרן לא שולמה עד כה מראש, אך ההשפעה עד כה על דוחותיה הכספיים של החברה אינה מהותית.

השפעת השינויים בריבית

אגרות החוב וההלוואות מתאגדים בנקאיים הקיימות של החברה הינן שקליות לא צמודות בריבית קבועה ולכן אין לגביהן השפעה של עליית הריבית (או המדד כאמור). יחד עם זאת, בנוגע למחזור חוב עתידי ו/או גיוסי חוב עתידיים, בהתאם לצרכי החברה, ככל שסביבת הריבית במשק תהיה גבוהה יותר במועד הגיוס, עלול המצב להשפיע על שיעור הריביות בגיוסי חוב עתידיים כאלו. בנוסף, במסגרת הסכם ה-IRU עם בזק, לרבות התיקון להסכם זה (כמפורט בבאור 17(ה) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים), נקבע כי לחברה יש אפשרות לפריסת תשלומים בגין כל אחת מהפעילות לגביהן התחייבה, בתוספת ריבית המתבססת על שיעורי התשואה של אגרות החוב של בזק שגם הן מושפעות מהריבית במשק ומשיעור האינפלציה. ההשפעה על דוחותיה הכספיים הנוכחיים של החברה אינה מהותית. ר' גם באור 5 בקשר לבחינת סממנים לירידת ערך מוניטין.

רפורמה משפטית

מאז תחילת שנת 2023 פועלת ממשלת ישראל לקידום רפורמה משפטית. מהלך זה השפיע על המשק ועל החברה הישראלית במהלך שנת 2023 ועורר גל של מחאה ציבורית. ההשפעה הורגשה בשווקים הפיננסיים שם היא התבטאה בעיקר בהיחלשות השקל ובביצועי חסר של שוק ההון ביחס למדינות אחרות, וכן באזהרות מאת גופים בינלאומיים וחברות דירוג אשראי מפני סיכונים ארוכי טווח שעלולים לעלות מתוך מהלך זה. לנוכח תהליכי הרפורמה עלה חשש שהתמשכותם תבוא לידי ביטוי גם בעלייה של פרמיית הסיכון של המדינה, פגיעה ביצוא וירידה של ההשקעות המקומיות ושל הביקוש לצריכה פרטית.

באור 1--: כללי (המשך)

לאחר פרוץ מלחמת חרבות ברזל נפסקה המחאה הציבורית נגד הרפורמה המשפטית למשך מספר חודשים אולם, המשך מהלכי הממשלה לקידום הרפורמה במהלך שנת 2024 ועד כה, ההקצנה בעמדות הציבור והממשלה בנוגע להמשך הלחימה ושחרור החטופים, התפטרות הרמטכ"ל, מינוי רמטכ"ל חדש ופיטורי ראש השב"כ והתפטרותו לאחר מכן, החזירו את המחאה הציבורית והגדילו את אי הוודאות אשר בתורה עלולה להוביל לאי יציבות כלכלית. נכון למועד הדוח, לאירוע לא קיימות השפעות מהותיות על תחומי הפעילות של החברה.

למהלך חקיקתי זה, ולאירועים הסובבים אותו, הנמשכים גם בעת הזאת, עלולות להיות השפעות שליליות על המשק הישראלי, לקוחותיה של החברה והחברה עצמה. נכון למועד זה, ובייחוד לאור הימצאותם של 50 חטופים, חיים ומתים, בשבי החמאס, אי סיום המלחמה והמהלכים לחקיקה בחודשים האחרונים, אין באפשרות החברה להעריך את אופן השלמת המהלך, ככל שיושלם, ובאיזה היקף, ואת היקף השלכותיו ככל שיהיו.

באור 2--: עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)

באור 3-: מגזרי פעילות

לפירוט מגזרי הפעילות ר' באור 5 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ביום
30 ביוני, 2025

מגזר סלולר	מגזר ניח	התאמות למאוחד	מאוחד
בלתי מבוקר מיליוני ש"ח			
741	604	-	1,345
3	40	(43)	-
251	16	-	267
995	660	(43)	1,612
הכנסות המגזר – שירותים			
הכנסות בין מגזריות – שירותים			
הכנסות המגזר – ציוד ואחר			
סך הכנסות			
435	521	-	956
40	3	(43)	-
219	15	-	234
694	539	(43)	1,190
עלות המכר של המגזר – שירותים			
עלות המכר בין מגזרית – שירותים			
עלות המכר של המגזר – ציוד ואחר			
סך עלות המכר			
301	121		422
רווח גולמי			
155	84		239
(12)	(2)		(14)
158	39		197
הוצאות תפעוליות (1)			
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו			
רווח תפעולי			
התאמות לרווח:			
הוצאות מימון, נטו			
רווח לפני מס			
			19
			178
191	199		390
הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר			
הוצאות תשלום מבוסס מניות לעובדים הכלולות ברווח התפעולי של המגזר בניכוי רווח הון			
-	2		2

(1) ההוצאות התפעוליות כוללות הוצאות מכירה ושיווק, וכן הוצאות הנהלה וכלליות.

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024				
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
מאחד	התאמות למאחד	מגזר ניח	מגזר סלולר	
1,369	-	569	800	הכנסות המגזר – שירותים
-	(46)	42	4	הכנסות בין מגזריות – שירותים
299	-	29	270	הכנסות המגזר – ציוד ואחר
1,668	(46)	640	1,074	סך הכנסות
1,000	-	501	499	עלות המכר של המגזר – שירותים
-	(46)	4	42	עלות המכר בין מגזרית – שירותים
254	-	24	230	עלות המכר של המגזר – ציוד ואחר
1,254	(46)	529	771	סך עלות המכר
414		111	303	רווח גולמי
252		100	152	הוצאות תפעוליות (1)
(14)		(2)	(12)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
176		13	163	רווח תפעולי
23				התאמות לרווח:
153				הוצאות מימון, נטו
				רווח לפני מסים על הכנסה
384		187	197	הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
4		2	2	הוצאות תשלום מבוסס מניות לעובדים הכלולות ברווח התפעולי של המגזר בניכוי רווח הון

(1) ההוצאות התפעוליות כוללות הוצאות מכירה ושיווק, וכן הוצאות הנהלה וכלליות.

באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)

באור 3-- מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025				
מאחד	התאמות למאחד	מגזר ניח	מגזר סלולר	
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
675	-	305	370	הכנסות המגזר – שירותים
-	(21)	20	1	הכנסות בין מגזריות – שירותים
127	-	6	121	הכנסות המגזר – ציוד ואחר
802	(21)	331	492	סך הכנסות
479	-	264	215	עלות המכר של המגזר – שירותים
-	(21)	2	19	עלות המכר בין מגזרית – שירותים
114	-	6	108	עלות המכר של המגזר – ציוד ואחר
593	(21)	272	342	סך עלות המכר
209		59	150	רווח גולמי
113		39	74	הוצאות תפעוליות (1)
(7)		(1)	(6)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
103		21	82	רווח תפעולי
9				התאמות לרווח לתקופה:
94				הוצאות מימון, נטו
				רווח לפני מס
199		104	95	הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
1		1	-	הוצאות תשלום מבוסס מניות לעובדים הכלולות ברווח התפעולי של המגזר בניכוי רווח הון

(1) ההוצאות התפעוליות כוללות הוצאות מכירה ושיווק, וכן הוצאות הנהלה וכלליות.

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024				
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
מאוחד	התאמות למאוחד	מגזר ניח	מגזר סלולר	
683	-	285	398	הכנסות המגזר – שירותים
-	(23)	21	2	הכנסות בין מגזריות – שירותים
140	-	10	130	הכנסות המגזר – ציוד ואחר
823	(23)	316	530	סך הכנסות
486	-	244	242	עלות המכר של המגזר – שירותים
-	(23)	2	21	עלות המכר בין מגזרית – שירותים
125	-	9	116	עלות המכר של המגזר – ציוד ואחר
611	(23)	255	379	סך עלות המכר
212		61	151	רווח גולמי
128		52	76	הוצאות תפעוליות (1)
(6)		(1)	(5)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
90		10	80	רווח תפעולי
12				התאמות לרווח:
78				הוצאות מימון, נטו
				רווח לפני מסים על הכנסה
192		93	99	הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
1		1	-	הוצאות תשלום מבוסס מניות לעובדים הכלולות ברווח התפעולי של המגזר בניכוי רווח הון

(1) ההוצאות התפעוליות כוללות הוצאות מכירה ושיווק, וכן הוצאות הנהלה וכלליות.

באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)

באור 3-- מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024				
מגזר סלולר	מגזר נייד	התאמות למאוחד	מאוחד	
מבוקר מיליוני ש"ח				
1,553	1,206	-	2,759	הכנסות המגזר – שירותים
7	83	(90)	-	הכנסות בין מגזריות – שירותים
505	60	-	565	הכנסות המגזר – ציוד ואחר
2,065	1,349	(90)	3,324	סך הכנסות
941	1,028	-	1,969	עלות המכר של המגזר – שירותים
83	7	(90)	-	עלות המכר בין מגזרית – שירותים
442	49	-	491	עלות המכר של המגזר – ציוד ואחר
1,466	1,084	(90)	2,460	סך עלות המכר
599	265		864	רווח גולמי
297	194		491	הוצאות תפעוליות (1)
(23)	(4)		(27)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
325	75		400	רווח תפעולי
			40	התאמות לרווח השנה:
			360	הוצאות מימון, נטו
				רווח לפני מסים על הכנסה
397	380		777	הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
7	3		10	הוצאות תשלום מבוסס מניות לעובדים הכלולות ברווח התפעולי של המגזר בניכוי רווח הון

(1) ההוצאות התפעוליות כוללות הוצאות מכירה ושיווק, וכן הוצאות הנהלה וכלליות.

באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)

מכשירים פיננסיים באור 4--

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אשר נמדדים לפי עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 30 ביוני 2024			ליום 30 ביוני 2025		
שווי הוגן**			שווי הוגן**			שווי הוגן**		
ערך בספרים			ערך בספרים			ערך בספרים		
יתרה (כולל פרמיה או ניכיון) ריבית לשלם			יתרה (כולל פרמיה או ניכיון) ריבית לשלם			יתרה (כולל פרמיה או ניכיון) ריבית לשלם		
מבוקר			מבוקר			מבוקר		
מיליוני ש"ח								
481	-	481	314	-	314	503	-	503
211	-	211	130	-	130	-	-	-
728	-	728	717	-	717	711	-	712
8	-	8	14	-	14	13	-	13
נכסים פיננסיים, זמן קצר וזמן ארוך מזומנים ושוי מזומנים*								
פקדונות לזמן קצר*								
לקוחות								
נכסים פיננסיים אחרים*								
התחייבויות פיננסיות, זמן קצר וזמן ארוך								
599	12	599	579	***	599	506	***	512
184	2	197	175	***	197	146	***	158
520	-	520	510	-	510	477	-	477
108	-	108	79	-	79	86	-	86
140	***	150	135	***	150	113	***	120
472	-	626	524	-	645	500	-	585
זכאים ויתרות זכות* הלוואה יח התחייבות בגין חכירות								

(*) השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אלה שווה לערכם בספרים, היות והשפעת ההיוון אינה מהותית.

(**) השווי ההוגן של אגרות החוב הינו על פי ציטוט ממחירי שוק נכון לסוף תקופת הדיווח (רמה מספר 1 בהיררכיית השווי ההוגן). השווי ההוגן של שאר המכשירים שבקבוצת מדידה AC חושב על בסיס ממוצע משוקלל של נתונים נצפים לריביות שהתקבלו מתוך ציטוטי מחירי שוק של אגרות החוב של החברה או מציטוטי בנקים למכשירים בתנאים ומאפיינים דומים (רמה מספר 2 בהיררכיית השווי ההוגן).

(***) מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ב. אמות מידה פיננסיות

בהמשך לאמור בבאור 15 בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות וההוראות הנוספות ליום 30 ביוני 2025.

באור 5-- בחינת ירידת ערך מוניטין

בהמשך לאמור בביאור 13 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר בחינת ירידת ערך ביחידה מניבת מזומנים מגזר ניח, ביצעה החברה בחינה סדורה לקיומם של סימנים לירידת ערך ליום 30 ביוני 2025 בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36. במסגרת הבחינה נמצא כי במהלך ששת החודשים שחלפו ממועד הערכת השווי הקודמת, לא חלו שינויים רגולטוריים, טכנולוגיים, שיווקיים או משפטיים משמעותיים, בעלי השפעה שלילית, היכולים להשפיע מהותית על תחזיות המגזר הניח לשנים קדימה. בנוסף נבחן שיעור הניכיון המשמש בחישוב שווי השימוש של הנכס ונמצא שלא סביר כי השיעור העדכני יגרום להפסד מירידת ערך.

באור 6-- התחייבויות תלויות והליכים משפטיים

הפרשות שנרשמו בדוחות הכספיים נכון ליום 30 ביוני 2025 בגין כל התביעות נגד הקבוצה הסתכמו בכ-19 מיליון ש"ח, מהן כ-1 מיליון ש"ח בגין תביעות שאושרו לגביהן הסכמי פשרה.

להלן מתוארים עיקרי ההליכים המשפטיים והתביעות נגד הקבוצה:

א. תביעות לקוחות

קטגוריה זו כוללת תביעות ייצוגיות ובקשות לאשרן כייצוגיות, בין היתר, בגין טענות בדבר חיובים ותביעות בקשר להפרה לכאורה של חוק הגנת הצרכן, חוק הגנת הפרטיות, חוק התקשורת (בזק ושידורים) הוראות רישיון, הוראות חוק אחרות והסכמי התקשרות עם לקוחות.

להלן סיכום מספר התביעות הייצוגיות והבקשות לאשרן כייצוגיות, התלויות ועומדות נגד הקבוצה והמפורטות בהתאם לסכום הנתבע, נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה:

סך סכום התביעות (מיליוני ש"ח)	מספר התביעות	
-	-	עד ל-100 מיליון ש"ח
300	1	בין 101 ל-400 מיליון ש"ח
-	*12	תביעות ללא סכום
300	13	סה"כ

(*) כולל 4 תביעות שטרם ניתן להעריך את סיכוייהן ואשר לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים.

להלן פירוט אודות תביעות לקוחות אשר לגביהן חל שינוי מהותי במהלך תקופת הדוח ועד מועד אישור דוחות כספיים אלה:

1. בחודש נובמבר 2024 התקבלו שתי תביעות ובקשות לאישורן כתובענות ייצוגיות שהוגשו לבית המשפט המחוזי בחיפה כנגד החברה. אחת הבקשות שהוגשה על ידי המועצה הישראלית לצרכנות, הוגשה גם כנגד פרטנר פתרונות תקשורת ניחים שותפות מוגבלת (שותפות בבעלות מלאה של החברה) ("המשיבות"). בבקשות נטען כי המשיבות פועלות שלא כדין בכך שהן גובות עמלה או תשלום אחר בגין תשלום באמצעות הוראת קבע לחיוב חשבון. בכל אחת מהבקשות סכום התביעה היה והתביעה תאושר כתביעה ייצוגית הוערך על ידי המבקשים בלמעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

בחודש נובמבר 2024 התקבלה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה ושתי חברות תקשורת אחרות לבית המשפט המחוזי בחיפה ("המשיבות"). בבקשה נטען כי החברה פועלת שלא כדין בכך שהעמלות שהחברה גובה בגין תשלום באמצעות הוראת קבע לחיוב חשבון אינן סבירות או הוגנות. הסכום הכולל שנתבע היה והתביעה תאושר כתביעה ייצוגית לא צוין על ידי המבקש אך הוערך בלמעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. בחודש ינואר 2025 התקבלה החלטה על פיצול הדיון בין בקשות האישור שהוגשו נגד 3 המשיבות ובהתאם לכך בחודש ינואר 2025, הבקשה הוגשה מחדש ובנפרד כנגד החברה בלבד. בחודש דצמבר 2024 התקבלה החלטה על העברת 3 ההליכים המפורטים בסעיף זה, לבית המשפט מחוזי מרכז.

בחודש אפריל 2025 התקבלה החלטה לפיה 3 ההליכים לעיל העוסקים בעניין עמלות בגין תשלום באמצעות הוראת קבע, יאוחדו להליך אחד, והצדדים יגישו בקשה לאישור תביעה כייצוגית מאוחדת.

2. בחודש ינואר 2025 התקבלה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה לבית המשפט המחוזי מרכז. בבקשה נטען כי החברה, בניגוד לדין, שולחת דברי פרסומת למי שהתקשר עמה לקבלת שירות סלולר, טרם ביצוע נידוד למספר הסלולר שלו וכן מבצעת פניות שיווקיות לנמענים הרשומים במאגר להגבלת פניות שיווקיות כהגדרתו בסעיף 16 לחוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981. הסכום הכולל שנתבע היה והתביעה תאושר כתביעה ייצוגית לא צוין על ידי המבקשים אך הוערך בלמעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

3. בקשר עם תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שהוגשה בחודש דצמבר 2020 כנגד החברה וחברה בבעלותה ("המשיבות"), לבית המשפט המחוזי תל אביב, בה נטען כי המשיבות גבו תשלומים מלקוחותיהן בגין שירותי אנטי ספאם ואנטי וירוס לתיבות דוא"ל ("השירותים") בעוד שהם לא השתמשו בשירותים וכי החברות אינן מחזיקות ברישומים בדבר בקשות הלקוחות לקבל את השירותים. בחודש אפריל 2025 ניתן פסק דין לפיו בקשת האישור תימחק בהסכמת הצדדים.

4. בחודש מאי 2025 התקבלה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה לבית המשפט המחוזי מרכז. בבקשה נטען, בין היתר, כי החברה גובה שלא כדין עמלות בקשר לגביית חוב שאינן מעוגנות בלוח התעריפים של החברה ו/או שהן בסכום העולה על הסכום הנקוב בלוח התעריפים של החברה ו/או שחייב העמלות מתבצע בטרם חלפו 14 יום ממועד שליחת הודעת חוב תקנית בהתאם להוראות הדין וכן שהיא גובה עמלות ו/או הוצאות ו/או תשלומים שונים מבלי שהחברה פירטה את סכומיהם במסמך עיקרי התכנית הנשלח ללקוחות. הסכום הכולל שנתבע היה והתביעה תאושר כתביעה ייצוגית לא צוין על ידי המבקש אך הוערך בלמעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

5. בקשר עם תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שהוגשה בחודש אפריל 2019 כנגד החברה וחברות תקשורת נוספות לבית המשפט המחוזי מרכז, בה נטען כי הן הפרו את הוראות הדין והרישיון שלהן בקשר ליידוע לקוחות כנדרש בדבר שירותי סינון תוכן חינוכיים וכי הן מתעדפות שירותים בתשלום על פני שירותים חינוכיים וכן טענות נוספות כנגד שירות הסינון, בחודש מאי 2025 ניתן פסק דין המאשר הסכם פשרה שהגישו הצדדים בסכום לא מהותי עבור החברה.

באור 6:- התחייבויות תלויות והליכים משפטיים (המשך)

6. בקשר עם שתי תביעות שהוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז ובקשות לאישורן כתובענות ייצוגיות: האחת, בחודש אפריל 2016 נגד 012 סמייל טלקום בע"מ (חברה בבעלות מלאה של החברה) אשר אושרה כתובענה ייצוגית בינואר 2021; והשנייה, בחודש ספטמבר 2017 נגד החברה ופרטנר פתרונות תקשורת נייחים שותפות מוגבלת (שותפות בבעלות החברה) (להלן יחד: "החברות"), בהן נטען, בין היתר, כי התשתיות הכלולות בתכניות האינטרנט שמציעות החברות אינן תומכות במהירויות הגלישה שפורסמו ללקוחות, וכי במקרים רבים שווקו תכניות אינטרנט במהירויות נקובות על אף שלטענת התובעים החברות ידעו כי אין ביכולתן לספק את המהירויות האמורות בפועל, בחודש מאי 2025 הוגשה על ידי הצדדים בקשה לאישור הסכם פשרה, בסכום שאינו מהותי לחברות.

בנוסף לכל התביעות האמורות לעיל, הקבוצה הינה צד לתביעות שונות הקשורות למהלך הפעילות הרגיל של הקבוצה בסכומים לא מהותיים.

ב. התחייבויות תלויות בקשר להליכי תכנון ובנייה

בהמשך לביאור 19(ב) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה, בין ה-3 בינואר 2006 ליום 30 ביוני 2025 מסרה החברה לרשויות המקומיות 533 כתבי שיפוי כתנאי מוקדם לקבלת היתרי בנייה.

באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)

הון ותשלומים מבוססי מניות באור 7:-

א. הון מניות

הון המניות של החברה מורכב ממניות רגילות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. מחזיקי המניות הרגילות זכאים להצביע באסיפה הכללית של בעלי המניות ולקבל דיבידנדים ככל שיוכרזו. הונה הרשום של החברה הינו 2,350,000 ש"ח, המחולק ל- 235,000,000 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

מספר המניות מונפק ונפרע	סכום מונפק ונפרע, מיליוני ש"ח	
186,498,885	2	ליום 30 ביוני, 2025
186,187,729	2	ליום 30 ביוני, 2024
186,302,906	2	ליום 31 בדצמבר, 2024

ב. תשלום מבוסס מניות לעובדים

במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הוענקו לעובדי החברה 990,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש לעד 990,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. מחיר המימוש הממוצע של האופציות בעת ההענקה היה 26.14 ש"ח, ונקבע על פי מחיר מניית החברה הממוצע ב-30 ימי המסחר האחרונים שקדמו ליום החלטת הדירקטוריון בתוספת פרמיה של 5% (25.69 ש"ח בממוצע לאחר מנגנון התאמה לדיבידנד). האופציות יבשילו בארבע מנות שוות, לאחר שנה, שנתיים, שלוש, וארבע שנים בהתאמה. האופציות יפקעו בתום 5 שנים ממועד ההענקה, אם לא ימומשו או יחולטו קודם לכן.

להלן הנתונים הממוצעים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל בלאק-שולס לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

0	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
38.59	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
4.21	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
3.50	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
25.82	ממוצע משוקלל של מחירי המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן הממוצע של האופציות נקבע ל-8.44 ש"ח למועד ההענקה.

ג. דיבידנד

תקנון החברה מאפשר לדירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד עתידית ללא אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות ובכפוף לעמידת החברה בהוראות הדין. נכון למועד פרסום דוח זה, החברה לא אימצה מדיניות לחלוקת דיבידנד. החברה תבחן, מעת לעת, חלוקת דיבידנדים לבעלי מניותיה בהתחשב, בין היתר, בהוראות הדין ובמצבה העסקי של החברה.

ביום 9 במרץ 2025, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 250 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 25 במרץ 2025.

באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)

באור 8-- פירוטים לדוח רווח או הפסד

א. עלות המכר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
576	148	118	312	243	תמסורת, תקשורת וספקי תוכן
460	118	106	240	217	עלות ציוד ואביזרים
581	141	147	287	286	פחת והפחתות
					שכר, הטבות לעובדים
273	68	66	138	136	ותחזוקת כלי רכב
39	10	9	20	18	עלויות טיפול, החלפה ותיקון
					ציוד
88	21	22	43	42	עלויות בגין נכסים שכורים,
153	30	46	63	89	תחזוקה ותקורות
					רשת וכבלים
85	22	24	44	47	תשתית אינטרנט וספקי
					שירותים
67	16	22	31	41	הפחתת הוצאות נדחות –
					זכויות שימוש
88	19	20	42	42	קבלני משנה (התקנות),
-	3	3	7	7	תיקונים, מוקדים ואחר
50	15	10	27	22	קרן תמרוץ
					אחרות
2,460	611	593	1,254	1,190	סה"כ עלות המכר

ב. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
153	39	34	77	69	שכר, הטבות לעובדים
41	10	6	18	16	ותחזוקת כלי רכב
40	10	11	18	21	פרסום ושיווק
113	31	26	58	55	עמלות מכירה
					פחת והפחתות
4	*	2	1	2	עלויות בגין נכסים שכורים,
15	3	3	6	7	תחזוקה ותקורות
					אחרות
366	93	82	178	170	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

(*) מייצג סכום של פחות מ-1 מיליון ש"ח.

באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)

באור 8-- פירוטים לדוח רווח או הפסד (המשך)

ג. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
מבוקר				
102	25	21	51	43
11	5	2	7	5
(11)	(1)	(1)	-	(1)
14	4	3	7	7
16	4	4	8	8
7	2	1	4	3
(14)	(4)	1	(3)	4
125	35	31	74	69

שכר, הטבות לעובדים
ותחזוקת כלי רכב
שירותים מקצועיים
רווחי (הפסדי) אשראי
עמלות כרטיסי אשראי ועמלות
אחרות
פחת
ביטוח
תביעות משפטיות והוצאות
אחרות
סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

באור 9-- צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
מבוקר				
36	8	6	17	14

תגמול אנשי מפתח בהנהלה

במהלך העסקים הרגיל אנשי מפתח בהנהלה או קרוביהם עשויים להתקשר עם החברה בעסקאות לא מהותיות תחת תנאי שוק רגילים.

א. בהמשך לאמור בבאור 17(י) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 9 ביולי 2025, נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה, המחליף את ההסכם הקיבוצי שפקע ביום 31 בדצמבר 2024. תקופת ההסכם החלה רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2025 ותהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2027. ההסכם הקיבוצי חל על כלל עובדי החברה, למעט כ-200 עובדים שהוחרגו. ההסכם כולל תנאי העסקה והטבות לעובדים דומים לאלו שנקבעו בהסכמים הקיבוציים הקודמים, בשינויים מסויימים שאינם מהותיים. ההסכם כולל, בין היתר, מנגנון תוספת שכר לשנים 2025, 2026 ו-2027 בשיעור של 3.5% משכר הבסיס של העובדים לכל שנה, בהתאם להוראות שנקבעו בהסכם לעניין זה, הוראות בדבר תקציב רווחה וכן תקציב בונוס שנתי והשתתפות העובדים ברווחים שייקבעו בהתאם לעמידת החברה ביעדיה, בדומה להסדרים שנקבעו בהסכם הקיבוצי שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2024. כמו כן, החברה התחייבה לשמור על נכסי החברה (רשת הסלולר ורשת הסיבים) בבעלותה, לפחות כפי המצב היום, בתקופת ההסכם. ההסכם הקיבוצי ממצה את תביעות הצדדים עד ליום 31 בדצמבר 2027 בנושאים שהוסדרו בו, והצדדים התחייבו לשקט תעשייתי במשך תקופת ההסכם בנושאים המוסדרים בו. כפועל יוצא בוטל סכסוך העבודה שהוכרז ביום 24 בדצמבר 2024.

ב. ביום 9 במרץ 2025, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 250 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 25 במרץ 2025. ר' גם ביאור 7(ג).

ג. בהמשך לאמור בביאור 24(ו) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בחודש אפריל 2025, התקבל החזר מס הכנסה בסך של כ-28 מיליון ש"ח (כולל ריבית והצמדה) עבור דוח המס לשנת 2023.

ד. בחודש מאי 2025 אישרה Standard & Poor's Maalot ("מעלות") דירוג ilAA- באופן יציב (STABLE) לחברה ולסדרות האג"ח שלה.

ה. בהמשך להתקשרות החברה בהסכם ביום 8 ביולי 2024, עם יס שרותי טלוויזיה ותקשורת בע"מ מקבוצת בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("yes"), ביום 19 במרץ 2025, קיבלה החברה מכתב מרשות התחרות ("המכתב") בעניין בקשת הפטור מהסדר כובל בקשר עם ההסכם ("בקשת הפטור").

ביום 23 באפריל 2025 נחתם תיקון להסכם ("התיקון להסכם") לאחר שימוע שנערך בפני הממונה על התחרות בעניין בקשת פטור ומגעים שהתקיימו בין החברה לבין רשות התחרות בקשר עם בקשת הפטור.

במסגרת התיקון להסכם תוקנו מספר הסדרים שנקבעו בהסכם, ובין היתר, על פי התיקון להסכם, yes תעניק רישיון לחברה להשתמש באפליקציית תכנים אודיו-ויזואליים ייעודית, המבוססת על שירות Sting+ המופעל על ידי yes, תספק שירותים שונים בקשר עם האפליקציה האמורה ותעניק רישיון לשידור תכנים כמפורט בהסכם ובתיקון להסכם.

לנוכח תיקון ההסדרים כאמור, נקבע בתיקון להסכם כי התייתר ביצועו של התנאי המתלה שנקבע בהסכם ביחס לקבלת אישור רשות התחרות לשם השלמת ההסכם (לאחר שכל צד ביצע הערכה עצמית ועצמאית), וכי התקיים גם התנאי המתלה הנוסף שנקבע בהסכם שעניינו קבלת האישורים הנדרשים ל-yes לצורך עמידתה בהתחייבויותיה על פי ההסכם, ולפיכך ההסכם נכנס לתוקפו במועד החתימה על התיקון להסכם. עוד נקבע בתיקון להסכם כי מועד ההשקה המסחרית יחול בתוך ארבעה עד שישה חודשים ממועד חתימתו, וכי החברה תהיה רשאית להאריך את ההסכם בשנה נוספת (בנוסף לתקופת הארכה של שנה שנקבעה בהסכם). בהמשך להתקשרות בתיקון להסכם, משכו הצדדים את בקשת הפטור.

ביום 8 במאי 2025, ובהמשך למגעים נוספים שהתקיימו עם רשות התחרות, נחתם על ידי הצדדים תיקון נוסף להסכם בו, בין היתר, הוסדרו מחדש כללים בנוגע לרכש תכנים משותף באמצעות yes ורישיון השימוש באפליקציה הייעודית, ותוקנו הוראות נוספות בהסכם.

ביום 15 ביולי 2025, ובהמשך למגעים נוספים עם רשות התחרות, חתמו הצדדים על תיקון נוסף להסכם, במסגרתו עודכן מנגנון אופן תשלום התמורה הקבוע בהסכם. בהתאם לתיקון, החברה תשלם תשלום חודשי עבור שידור התכנים הכלולים בהסכם, ותמורת רישיון השימוש באפליקציה תשלם סכום חד פעמי שיחולק ל-60 תשלומים חודשיים שווים לאורך תקופת ההסכם. יובהר כי התיקון האמור אינו משנה מהותית את עלות התמורה הכוללת שנקבעה בהסכם המקורי.

להערכת החברה, צפויות השפעות חשבונאיות מסוימות על דוחותיה הכספיים של החברה כתוצאה מכניסת ההסכם לתוקף, אך בעת הזו הן לא צפויות להיות מהותיות. כך, החל מאפריל 2025 ועד כה ההשפעות החשבונאיות של כניסת ההסכם לתוקף התבטאו בדוח הכספי ליום 30 ביוני 2025 בהאצת פחת של פריטי רכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי מסוימים, בסכומים לא מהותיים.

החברה צפויה להשיק עד לסוף שנת 2025 את שירות הטלוויזיה החדש. השירות החדש, יציג ממשק אשר פותח עבור פרטנר ויתאים לממירים הקיימים של פרטנר ולכל אמצעי הצפייה השונים, והתוכן בו יהיה רחב משמעותית מהתוכן שהחברה מספקת כיום.

1. ביום 5 ביוני 2025 התקבלה אצל החברה הודעה בדבר בחירתה כספק מועמד שני לזכייה (לאספקת 40% מהשירותים והציוד) ("ההודעה"), במכרז שנערך על ידי אגף החשב הכללי במשרד האוצר, לאספקת שירותי תקשורת סלולרית (ר"ט") עבור משרדי הממשלה, יחידות סמך וגופים נלווים (סל 1) ("המכרז").

על פי תנאי המכרז, החברה תספק שירותי תקשורת לעובדי משרדי הממשלה, יחידות סמך וגופים נלווים, בכמות המוערכת במסמכי המכרז בכ-40 אלף מנויים לפחות, בתוספת עשרות אלפי מנויי דאטה (שירותי תקשורת ונתונים), וזאת על פני תקופה של 42 חודשים, עם אופציה להארכות מצד המדינה לתקופה נוספת מצטברת של 72 חודשים (קרי תקופה כוללת של עד 114 חודשים ממועד תחילת מתן השירותים כאמור). בנוסף, החברה תספק מכשירי קצה לעשרות אלפי מנויים במודל ליסינג.

להערכת החברה, למתן שירותי תקשורת סלולרית על פי המכרז צפויה להיות השפעה חיובית על פעילותה העסקית.

2. בהמשך להסכם של החברה עם בזק ("הסכם ה-IRU") שעניינו רכישת זכות שימוש ב-120 אלף קווי תשתית בלתי מסוימים במבנים המחוברים לתשתית הסיבים האופטיים של בזק ואופציה לרכישת זכות שימוש ב-48 אלף קווים נוספים ("הקווים הנוספים"), וכן בהמשך לתיקון להסכם שנחתם בין הצדדים ביום 12 בספטמבר 2024 ("התיקון להסכם ה-IRU"), נכון ליום 30 ביוני 2025 מימשה החברה אופציות להפעלת 24 אלף קווים נוספים מבין הקווים הנוספים שבהסכם ה-IRU. בנוסף, מימשה החברה את האפשרות שניתנה לה במסגרת התיקון להסכם ה-IRU, לפריסת תשלומים גם עבור הקווים הנוספים, כך שסכום התשלום יפרס על פני עשרה תשלומים.

3. בהמשך לקול קורא שפרסם משרד התקשורת בחודש פברואר 2025 בנושא שירות ה-BSA בשוק הסיטונאי, ביום 29 ביולי 2025 התקבל בחברה שימוע בדבר קביעת תשלומים מרביים בשוק הסיטונאי אשר פורסם על ידי משרד התקשורת ("השימוע"). בהתאם לאמור בשימוע, בכוונת משרד התקשורת לקבוע תעריפים חדשים לבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק") בשוק הסיטונאי הנמוכים משמעותית מהתעריפים הקיימים בשוק הסיטונאי.

עוד מוצע על ידי משרד התקשורת לקבוע במסגרת השימוע, כי בזק תמשיך להיות מחויבת לאפשר לכלל השחקנים לעשות שימוש בשירות ה-BSA לכל דורש וללא אפליה, כאשר חובה זו תופחת באופן הדרגתי כך שהחל מיום 1 בינואר 2027 לא תחול עוד חובה על בזק לספקו לקבוצות התקשורת הגדולות (חברות בעלות 300,000 מנויי אינטרנט קמעונאיים ויותר ובכלל זה גם החברה) למעט בהתייחס ל-15% מסך מנויי הסיבים הקיימים (נכון ליום 30 ביוני 2025) בכל אחת מקבוצות התקשורת הגדולות והחל מיום 1 בינואר 2028 שיעור זה יוקטן ל-5%. יצוין כי לחברה הסכם IRU ארוך טווח עם בזק שאינו מבוסס על תעריפי השוק הסיטונאי.

החברה לומדת את ההסדרים החדשים המוצעים בשימוע ומשמעויותיהם. בשלב זה החברה אינה יכולה לאמוד באופן מלא את ההשפעה העתידית האפשרית של ההסדרים החדשים המוצעים בשימוע, אולם נכון למועד זה, החברה מעריכה, כי ככל שההסדרים החדשים יאומצו ויישומו באופן מלא על ידי משרד התקשורת במסגרת השימוע, לא צפויה להיות להם השפעה מהותית על החברה.

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2-3

דוח מיוחד לפני תקנה 38ד'

4-5

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

6

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

7-8

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

9

באורים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים

לכבוד
בעלי המניות של חברת פרטנר תקשורת בע"מ
עמל 8, ראש העין

א.ג.נ,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברה מוחזקת אשר ההתחייבויות בניכוי הנכסים המיוחסים לה הסתכמו לסך של כ-15.8 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ-0.5 מיליון ש"ח וכ-0.3 מיליון ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
10 באוגוסט, 2025

דוח מיוחד לפי תקנה 138'ד

**נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה**

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 138'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
נכסים שוטפים			
443	279	487	מזומנים ושווי מזומנים
211	130	-	פקדונות לזמן קצר
533	542	525	לקוחות
138	72	92	חייבים אחרים ויתרות חובה
80	100	76	מלאי
1,405	1,123	1,180	
נכסים לא שוטפים			
151	152	151	לקוחות
258	243	270	הוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת סלולר
309	323	290	חכירות – נכס זכות שימוש
382	403	351	רכוש קבוע
315	333	301	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
300	300	300	הלוואות לחברות מוחזקות
102	210	6	חייבים לזמן ארוך – צד קשור
45	56	43	מסים נדחים
-	2	-	חייבים לזמן ארוך
1,862	2,022	1,712	
1,119	1,041	1,200	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לישויות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
4,386	4,186	4,092	סך הכל נכסים המיוחסים לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני	
	2024	2025
	בלתי מבוקר	מיליוני ש"ח

התחייבויות שוטפות

126	126	191	חלויות שוטפות של אגרות חוב
30	30	15	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
481	461	428	ספקים והוצאות לשלם
251	236	298	זכאים, יתרות זכות והפרשות
68	69	66	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
19	14	20	הלוואה שהתקבלה מצד קשור
30	29	27	הכנסות נדחות ואחרים
1,005	965	1,045	

התחייבויות לא שוטפות

670	670	479	אגרות חוב
120	120	105	הלוואות מתאגידים בנקאיים
280	29	261	התחייבויות בגין חכירות
28	293	29	התחייבות בשל הטבות לעובדים
32	31	33	התחייבויות לזמן ארוך והפרשות
1,130	1,143	907	
2,135	2,108	1,952	סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה

הון

2,251	2,078	2,140	הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה
4,386	4,186	4,092	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

מירי תקוטיאל	אבי גבאי	שלמה רודב	10 באוגוסט, 2025
סמנכ"ל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
2,305	589	545	1,194	1,100	הכנסות
1,731	445	407	905	821	עלות ההכנסות
574	144	138	289	279	רווח גולמי
283	71	66	137	135	הוצאות מכירה ושיווק
82	21	22	48	49	הוצאות הנהלה וכלליות
(26)	(6)	(6)	(14)	(13)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
235	58	56	118	108	רווח תפעולי
(42)	(5)	(5)	(11)	(11)	הכנסות מימון
48	14	8	29	22	הוצאות מימון
6	9	3	18	11	הוצאות מימון, נטו
131	29	41	53	81	חלק החברה ברווחי ישויות מוחזקות, נטו
360	78	94	153	178	רווח לפני מסים על הכנסה
83	21	22	41	42	מסים על ההכנסה
277	57	72	112	136	רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח</u>					
<u>או הפסד:</u>					
2	-	-	-	-	רווח ממדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
(*)	-	-	-	-	מסים נדחים בקשר לתכנית הטבה מוגדרת
2	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
279	57	72	112	136	סה"כ רווח כולל

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>					
784	179	282	329	491	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (נספח א')
<u>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה של החברה</u>					
(180)	(60)	(33)	(131)	(62)	רכישת רכוש קבוע
(118)	(29)	(31)	(61)	(61)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
(211)	89	-	(130)	211	פירעון (הפקדת) פקדונות זמן קצר, נטו
21	5	3	10	9	ריבית שהתקבלה
(143)	(22)	(38)	(71)	(66)	תזרימי מזומנים נטו לפעילות השקעה לחברות מוחזקות
(631)	(17)	(99)	(383)	31	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
<u>תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה</u>					
-	-	-	-	(250)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(213)	(213)	(125)	(213)	(125)	פירעון אגרות חוב
(11)	(6)	(30)	(11)	(30)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(67)	(16)	(18)	(32)	(36)	פירעון קרן בגין חכירות
(11)	(3)	(3)	(6)	(6)	פירעון ריבית בגין חכירות
(38)	(35)	(31)	(35)	(31)	ריבית ששולמה בגין אגרות חוב והלוואות מתאגידים בנקאיים
(340)	(273)	(207)	(297)	(478)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(187)	(111)	(24)	(351)	44	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
630	390	511	630	443	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
443	279	487	279	487	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			

(א) נספח לדוח תזרים מזומנים

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

277	57	72	112	136	רווח נקי המיוחס לחברה
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
379	94	94	190	184	פחת והפחתות
53	13	14	26	28	הפחתת הוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת סלולר
12	3	1	6	3	עלות תשלום מבוסס מניות
(2)	(2)	-	(2)	(1)	רווח הון
25	9	7	15	12	הוצאות מימון, נטו
83	21	22	41	42	הוצאות מסים על הכנסה
(131)	(29)	(41)	(53)	(81)	חלק החברה (רווחי) חברות מוחזקות, נטו
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(16)	14	29	(36)	4	שינוי במלאי
16	7	24	6	8	שינוי בלקוחות
(26)	30	20	38	46	שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
(57)	(58)	(47)	(68)	(32)	שינוי בספקים והוצאות לשלם
15	12	(11)	21	14	שינוי בזכאים, יתרות זכות והפרשות
268	36	101	82	162	שינוי בצד קשור
(12)	(5)	(2)	(13)	(3)	שינוי בהכנסות נדחות ואחרים
(70)	(17)	(18)	(28)	(40)	שינוי בהוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת סלולר
1	*	*	*	1	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
(31)	(6)	17	(8)	8	מסים שהתקבלו (ששולמו)
784	179	282	329	491	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(ב) פעילויות מהותיות שלא במזומן

(44)	1	(13)	(52)	(19)	רכישת רכוש קבוע ואחר באשראי, נטו
39	17	11	17	16	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

באור 1:- כללי

"החברה" - חברת פרטנר תקשורת בע"מ

"המידע הכספי הנפרד" - מידע כספי המובא לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 (להלן: "הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים").

באור 2:- אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים ערוך ומוצג במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד ביניים וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם ("הדוחות המאוחדים ביניים").

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זו, הינה בהתאם ועקבית לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, ולאמור בדוחות המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2025.

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (להלן: "תקני ה-IFRS Accounting Standards") בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 "דוחות כספיים נפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספים במסגרת הדוחות המאוחדים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המחוייבים והמתוארים בביאור 2 לדוחות המאוחדים ביניים.

באור 3:- אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ר' באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים בקשר למלחמת "חרבות ברזל".

ב. ר' באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים בקשר לתביעות משפטיות.

ג. ר' באור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים בקשר לאירועים משמעותיים שאירעו בתקופת הדוח ולאחריה.

פרק ד'

דוח רבעוני בדבר

אפקטיביות הבקרה

הפנימית על הדיווח הכספי

ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

30 ביוני 2025

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אבי גבאי, מנכ"ל;
2. מירי תקוטיאל, סמנכ"ל כספים;
3. אסף אביב, סמנכ"ל שיווק ותוכן;
4. יעל גאוני שקד, סמנכ"ל תקשורת ורגולציה;
5. יגאל גלעדי, סמנכ"ל הנדסה;
6. אבי דבורה, סמנכ"ל מכירות עסקי;
7. יבגני דולקרט, סמנכ"ל משאבי אנוש ותפעול;
8. שרית הכט, סמנכ"ל ייעוץ משפטי ומזכירת חברה;
9. עטרה ליטבק-שחם, מנהלת חדשנות ומצוינות ומנהלת הסיכונים הראשית;
10. אלדד פילס, סמנכ"ל מערכות מידע;
11. מאיה רדושינסקי, סמנכ"ל לקוחות פרטיים;
12. רוני אראל גינזבורג, סמנכ"ל חטיבה קמעונאית;
13. ניסן אריה, סמנכ"ל עסקים גלובאליים;
14. עופר אלקלעי, מבקר פנימי.

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2025 (להלן – "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בחברה; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה כאמור ליום 31 במרץ 2025 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

אני, אבי גבאי, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מעוד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

אבי גבאי, מנכ"ל

10 באוגוסט 2025

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

אני, מירי תקוטיאל, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת ביניים של חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והמאזן של דירקטוריון התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

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

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

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

10 באוגוסט 2025

מירי תקוטיאל, סמנכ"ל כספים