



Partner 5G

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה

ביום 30 בספטמבר 2025

פרק א' - שינויים וחידושים מהותיים בתיאור עסקי החברה

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2025

פרק ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על

הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 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 תשעה חודשים המסתיימת ביום 30 בספטמבר 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 (מסי' 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 בהון אמפיסה (להלן: "החלוקה"). למועד פרסום הדוח, מחזיקה אמפיסה בכ-21.31% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

חלק שני: מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

נתונים כספיים (במיליוני ש"ח)	Q3'25	Q2'25	Q1'25	Q4'24	Q3'24	Q2'24	Q1'24
הכנסות משירותים מגזר סלולר	353	371	373	370	386	400	404
הכנסות משירותים מגזר נייד	317	325	319	319	359	306	305
התאמות למאוחד	(20)	(21)	(22)	(22)	(22)	(23)	(23)
הכנסות משירותים מאוחד	650	675	670	667	723	683	686
הכנסות ממכירת ציוד ואחר מגזר סלולר	120	121	130	124	111	130	140
הכנסות ממכירת ציוד ואחר מגזר נייד	14	6	10	14	17	10	19
הכנסות ממכירת ציוד ואחר מאוחד	134	127	140	138	128	140	159
סך הכנסות מאוחד	784	802	810	805	851	823	845
הכנסות משירותים מגזר סלולר בנטרול הכנסות מדמי קש"ג (1)	353	339	334	332	346	330	324
הכנסות משירותים מגזר נייד בנטרול הכנסות מדמי קש"ג (1)	317	324	318	318	357	304	303
התאמות למאוחד בנטרול הכנסות מדמי קש"ג (1)	(20)	(20)	(22)	(21)	(20)	(22)	(22)
סך הכנסות מאוחד בנטרול הכנסות מדמי קש"ג (1)	784	770	770	767	811	752	764
רווח גולמי מציד קצה ואחר	21	13	20	19	10	15	30
רווח (הפסד) תפעולי	132	103	94	104	120	90	86

נתונים כספיים (במיליוני ש"ח)	Q1'24	Q2'24	Q3'24	Q4'24	Q1'25	Q2'25	Q3'25
מגזר סלולר EBITDA מתואם (2)	183	179	185	182	172	177	178
מגזר ניח EBITDA מתואם (2)	98	104	134	122	114	126	153
סה"כ EBITDA מתואם (2)	281	283	319	304	286	303	331
שיעור רווחיות EBITDA מתואם (2) (%)	33%	34%	37%	38%	35%	38%	42%
הוצאות מימון, נטו	11	12	8	9	10	9	8
רווח (הפסד) נקי	55	57	85	80	64	72	90
השקעות תזרימיות רכוש קבוע ואחר	172	138	95	122	118	127	119
השקעות מאזניות רכוש קבוע ואחר	110	130	112	116	103	106	108
תזרים מזומנים חופשי מתואם (3)	(24)	69	243	(3)	104	134	125
תזרים מזומנים חופשי מתואם לאחר ריבית (3)	(24)	43	243	(6)	104	103	125
חוב פיננסי נטו (4)	542	502	255	254	394	287	160

נתונים תפעוליים	Q1'24	Q2'24	Q3'24	Q4'24	Q1'25	Q2'25	Q3'25
מצבת מנויי סלולר (סוף תקופה, באלפים) (5)	2,637	2,629	2,635	2,631	2,632	2,648	2,667
מצבת מנויי פוסטפיד סלולר (סוף תקופה, באלפים) (5)	2,464	2,456	2,461	2,462	2,462	2,478	2,501
מצבת מנויי פריפיד סלולר (סוף תקופה, באלפים) (5)	173	173	174	169	170	170	166
שיעור נטישה של מנויי סלולר (6)	5.0%	4.7%	5.1%	4.9%	4.9%	4.5%	4.9%
הכנסה חודשית ממוצעת למנויי סלולר בש"ח (ARPU) (7)	51	51	49	47	47	47	44
הכנסה חודשית ממוצעת למנויי סלולר בש"ח (ARPU) בנטרול דמי קש"ג (8)	41	42	44	42	42	43	44
מצבת מנויי אינטרנט (סוף תקופה, באלפים) (9)	447	455	465	474	480	482	484
מצבת מנויי סיבים (סוף תקופה, באלפים) (10)	389	404	421	435	446	452	457
מצבת מנויי סיבים על גבי תשתית סיבים של פרטנר (סוף תקופה, באלפים)	292	292	293	294	292	288	283
מצבת מנויי סיבים על גבי תשתית סיבים אחר (סוף תקופה, באלפים)	97	112	128	141	154	164	174
הכנסה חודשית ממוצעת למנויי אינטרנט בש"ח (ARPU) (11)	89	91	90	91	92	93	95
מצבת מנויי טלוויזיה (סוף תקופה, באלפים) (12)	206	205	205	203	200	199	196

(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 פוסטפייד סלולר כ-189 אלפי מנויים בעיקר עקב שינוי שיטת ספירת המנויים אשר הוביל להורדת מנויי M2M (סימנים שנועדו לשימוש במכונות) מהמצבת, לצד מחיקה של כמה עשרות אלפי מנויי פוסטפייד רגילים; (2) ספירת מנויי פריפייד שונתה כך שמנויי פריפייד 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 פריפייד ברבעון הרביעי של שנת 2022. בהתאם, מצבת המנויים כוללת את המנויים לשירותי סלולר פוסטפייד ופריפייד תחת מותגים של פרטנר ושל 012 מובייל ובכללם גם מנויים לחבילות דאטה ייעודיות (ללא מנויי M2M). מנויי פריפייד 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 פוסטפייד שלא ייצרו הכנסה לחברה לתקופה של שישה חודשים (לא כולל שיחות נכנסות לתא קולי) ומנויי פריפייד 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 הסלולר באותה תקופה.

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

(8) ARPU סלולר 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 סלולר 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 לשירות '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

אינטרנט – כללי

ביום 17 בנובמבר 2025 פורסמה טיוטת צו התקשורת (בזק ושידורים) (שיעור התשלום השנתי לקופת התמרוץ) (הוראת שעה), התשפ"ו-2025, לפיו בשנת 2025 שיעור התשלום של גופים החייבים (ובכלל זה החברה) לקופה לתמרוץ פריסת רשתות FTTH, אשר הקים משרד התקשורת, באזורים שאינם כדאיים מבחינה כלכלית, יהיה בשיעור של 0% (כפי שנקבע בהוראת שעה גם ביחס לשנת 2024) מהכנסתם החייבת (כהגדרתה בסעיף 14 לחוק), במקום 0.5%. הצו צפוי להביא לחסכון של כ-14 מיליון ש"ח בהוצאות החברה לפני מס לשנת 2025.

המידע המובא בדוח זה, בדבר ההשלכות הצפויות ככל שתאושר טיוטת הצו, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. מידע זה עלול לא להתממש או להתממש בצורה שונה מהמתואר לעיל, בין היתר, כתוצאה מאי אישור טיוטת הצו או שינוי בשיעור ההכנסה החייבת בשנת 2025 המוצע בטיטוט הצו ומשינויים בגובה ההכנסה החייבת בפועל של החברה בשנת 2025.

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 והוט 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 לספק 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, חליפי למנגנון ה-BSA הקבוע בתקנות. חישוב התעריפים החודשיים הנגזרים מהתמורה בגין ההסכם מצביע על רמות תעריפים דומות לאלה שבטיטת השימוע של משרד התקשורת. לפרטים נוספים על הסכם ה-IRU, ראו סעיף 23.9 לדוח התקופתי.

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.

בהמשך לפרסום השימוע כאמור, ובהמשך למתואר בסעיף לפיו בחודש ספטמבר 2024 הוגשה עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק, על-ידי חברות המספקות שירותי אינטרנט מכוח תקנות התקשורת (בזק ושירותים) (היתר כללי למתן שירותי בזק), תשפ"ג-2022 כנגד שר התקשורת, משרד התקשורת ובזק, שעניינה בקשה לפרסום שימוע לקביעת תעריפי שימוש מרביים עדכניים מבוססי מודל עלויות לאספקת שירותי סייטונאי של BSA, בחודש אוקטובר 2025 ניתן פסק דין בעתירה, שלפיו העתירה תימחק, וזאת לאחר שפורסם השימוע על-ידי משרד התקשורת – שהוא הסעד המרכזי שהתבקש במסגרת העתירה.

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 התייטר 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 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 השיקה בחודש ספטמבר 2025 את שירות הטלוויזיה החדש ולמועד פרסום הדוח תהליך המיגרציה של הלקוחות לשירות החדש הושלם. השירות החדש, מציג ממשק אשר פותח עבור פרטנר ומותאם לממירים הקיימים של פרטנר ולכל אמצעי הצפייה השונים והתוכן בו רחב משמעותית מהתוכן שהחברה סיפקה בעבר.

החל מאפריל 2025 ועד כה ההשפעות החשבונאיות של כניסת ההסכם לתוקף התבטאו בדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 בהאצת פחת של פריטי רכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי מסוימים וברישום הוצאות לפרישת עובדים, בסכומים לא מהותיים.

המידע האמור בדוח זה בדבר ההשלכות 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.

בחודש אוקטובר 2025, פרסם משרד התקשורת קול קורא לציבור ולחברות התקשורת לקבלת התייחסויות בנוגע לבחינה מעמיקה ומקיפה של חובת ההפרדה המבנית על קבוצות התקשורת בזק והוט על רקע התמורות שעבר שוק התקשורת הנייחת בישראל המאופיינות במעבר מואץ מתשתיות נחושת לרשתות סיבים אופטיים מתקדמות וכניסה של שחקנים חדשים לשוק התשתיות ולשווקים נוספים. עוד מצוין בקול הקורא, כי לא ברור שההפרדה הנוכחית מקיימת את הייעוד שלשמה היא קיימת וכי מבחינה תחרותית, ייתכן והמודל הקיים נותן מענה חלקי לחששות התחרותיים, ולפיכך קיים צורך לבחון האם עדיף לעבור למודלים אחרים שיביאו למבנה שוק טוב יותר. בהתאם הקול הקורא מתמקד בשלוש חלופות מדיניות עיקריות: ביטול מלא של ההפרדה המבנית; הפרדה פונקציונאלית; או הפרדת בעלות על התשתית הפסיבית. החברה בוחנת את הקול הקורא ואת החלופות המדיניות השונות המוצעות בו ושוקדת על בחינת ההיבטים הרגולטוריים, המסחריים והתחרותיים הרלוונטיים לפעילותה.

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.

11.4 – תחרות בשוק התקשורת הנייחת**עדכון לסעיף 11.4.2 – שירותי טלוויזיה**

בהמשך למתואר בסעיף, לפיו ביום 12 בנובמבר 2024 התקשרה סלקום במזכר הבנות (מחייב) עם הוט אשר בכפוף להשלמתו צפויה סלקום לשווק למנויים חבילה ייעודית של תוכן אודיו-ויזואלי של שירות NEXT TV, כולל ספריית VOD שתכלול הפקות מקור של הוט ("החבילה"), ואשר כניסתו לתוקף של המזכר מותנית בהתקיימות תנאים מתלים ובהם אישור רשות התחרות, סלקום דיווחה בחודש ספטמבר 2025 כי החברות משכו את בקשת הפטור מהסדר כובל שהוגשה לרשות התחרות בקשר עם העסקה וכי סלקום

תמשיך לבחון חלופות לאופטימיזציה בפעילותה בתחום שירותי הטלוויזיה, לרבות עם הוט ו/או עם גורמים אחרים.

13. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

13.2 – רשתות

13.2.6 – הקצאת תדרים וקיבולת

13.2.6.1 עדכון לסעיף

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 בחודש אוגוסט 2025 קיבלה החברה מכתבים ממשרד התקשורת המאריכים את הקצאת התדרים (כולל באזורי יהודה ושומרון) 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

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 23 בנובמבר 2025, אושרה החלטה על איחוד שתי חטיבות החברה – חטיבת מערכות המידע וחטיבת ההנדסה לחטיבה מאוחדת אחת "חטיבת טכנולוגיות". ניהול חטיבת טכנולוגיות יהיה באחריותו של מר אלדד פיילס, סמנכ"ל חטיבת מערכות המידע. סמנכ"ל ההנדסה היוצא, מר יגאל גלעדי, מונה לתפקיד מנכ"ל חברת PHI.

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 בonus 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 עובדיםעדכון 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. ספקים16.2 תלות בספקיםעדכון 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. מימוןעדכון 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 מיידי מיום 12 במאי 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-033155).

22. מגבלות ופיקוח על פעילות החברהעדכון לסעיף 22.1.2 – פקודת הטלגרף

בחודש אוגוסט 2025 הוגשה עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק על ידי החברה וחברות סלולר נוספות כנגד משרד התקשורת ושר התקשורת ("המשיבים"). בעתירה התבקש בית המשפט להוציא צו על תנאי המורה למשיבים ליתן טעם מדוע לא יפעלו עד סוף שנת 2025 ולחילופין תוך פרק זמן סביר, לעדכון של אגרות תדרים סלולריים המשמשות את חברות הסלולר לאספקת שירותיהן, כך שאגרות התדרים ישקפו את ערכם הכלכלי של התדרים ומדוע לא יפעלו על מנת שעד לעדכון של אגרות התדרים תינתן הנחה בשיעור של 70% על אגרות התדרים בדומה להנחה שניתנה במקרה דומה על האגרות בגין הקצאת תדרים של קווי נל"ן (נקודה לנקודה) אלחוטיים, אשר ניתנה והוארכה מספר פעמים בשל היעדר בחינה כלכלית בנוגע לערכם הכלכלי של תדרי הנל"ן. בעתירה נטען כי אגרות התדרים נקבעו באופן שרירותי לפני שנים רבות מבלי שבוצעה עבודה כלכלית לקביעת שווי התדרים ולקביעת שיעור האגרות. על אף שמשרד התקשורת הצהיר במהלך השנים כי יש לבצע בחינה כלכלית של שוויים הכלכלי של האגרות ולעדכן בהתאם את אגרות התדרים, בפועל לא נעשתה ולא ברור מתי, אם בכלל, תעשה בחינה זו. על המשיבים להגיש תגובה מקדמית לעתירה עד סוף חודש דצמבר 2025.

22.3. רישיונות תקשורת אחרים22.3.2 - רישיון PHI

הרישיון של PHI לספק שירותים לאזורים המאוכלסים באזרחי ישראל באיו"ש, אשר היה תקף עד אוגוסט 2025 הוארך ב – 5 שנים נוספות עד לאוגוסט 2030.

22.5. אישורים למתקני התקשורת22.5.5 - 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.

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 הסלולרית22.8.1 - 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, החברה פועלת להפסיק עד ליום 31 בדצמבר 2025 ("מועד המעבר") מתן שירותים מבוססי רשתות דור 2 ודור 3. יצוין כי לבעל רישיון רט"ן ניתנה אפשרות להמשיך ולספק שירותי M2M בלבד (ציוד הפועל בטכנולוגיות ישנות) עד ליום 31 בדצמבר 2028 בכפוף לקבלת אישור משרד התקשורת. בהתאם לכך, פנתה החברה למשרד התקשורת לצורך קבלת אישור להמשיך ולספק שירות למנוי בעל ציוד M2M עד ליום 31

בדצמבר 2028. בחודש אוקטובר 2025, קיבלה החברה את אישור משרד התקשורת כאמור ותמשיך לספק שירותי M2M בלבד בדור 2 עד ליום 31 בדצמבר 2028.

לקוחות אשר עובר לסגירת רשת דור 2 ו-3 עושים שימוש במכשירים התומכים בדור 2 ודור 3, אך אינם תומכים בדורות מתקדמים יותר ("לקוחות דור 2-3"), נדרשים להחליף מכשיר או לעדכן הגדרות במכשיר הקיים על מנת להמשיך ולקבל את שירותי החברה (שאינם M2M כאמור) ("העדכון") לאחר מועד המעבר. נכון להיום, קיימים בחברה כ-200 אלף לקוחות שידרשו להחלפת מכשיר או לביצוע העדכון. ככל שמספר לקוחות דור 2-3 שלא יבצעו עדכון כאמור עד מועד המעבר, יהיה גדול יותר, עלול תהליך העדכון לגרום לקשיים במתן שירותים ללקוחות אלה וכפועל יוצא להקשות על התפקוד התקין של מערך שירות הלקוחות, באופן שעלול להיות לו השפעה לרעה על החברה. החברה נוקטת בפעולות שונות על מנת לצמצם את מספר הלקוחות שלא יבצעו עדכון כאמור עד למועד המעבר.

יצוין כי למיטב ידיעת החברה משרד התקשורת שוקל אפשרות לשנות את מתווה הסגירה של רשתות דור 2 ודור 3 תוך קביעת סגירה מדורגת של הרשת החל מיום 1 בינואר 2026, אך אין וודאות כי מתווה הסגירה כאמור יידחה.

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 סעיף 22.8.3 – רשתות פרטיות

בחודש אוקטובר 2025 פרסם משרד התקשורת את תיקון טיוטת תקנות טלגרף האלחוטי (רישיונות, תעודות ואגרות) (תיקון), התשפ"ה-2025. התקנות המוצעות נועדו לתקן את תקנות הטלגרף האלחוטי ולקבוע כללי אסדרה שיחולו על רשתות סלולריות מקומיות כגון רשתות פרטיות מתקדמות, במסגרת "רצועת החדשנות", ובכלל כך קביעת סכום האגרה בעד הגשת בקשה לרישיון לרשת פרטית ובעד הקצאת תדרים לצורך כך. טרם התקבלה החלטה סופית על קבלת ופרסום התקנות.

עדכון סעיף 22.8.4 – הבעלות על מערכות רט"ן

בהמשך לשימוע אשר פורסם על ידי המשרד התקשורת בחודש יולי 2023 ולשימוע המשלים אשר פורסם על ידי משרד התקשורת מחודש אוגוסט 2024, בחודש ספטמבר 2025 התקבלה החלטה בשימוע המשלים אשר מקבלת את ההצעות שניתנו בשימוע המשלים ובין היתר, מאפשרת לחברות הרט"ן לעשות שימוש באתרים בבעלות פרטית על מנת לעמוד בחובת הכיסוי הקבועה ברישיון בתנאים מסוימים; היזם הפרטי יהיה רשאי לתפעל ולתחזק את האתרים, ולא רק כקבלן משנה; וכן, בהתקיים תנאים מסוימים, הוסרה המגבלה של תניית הבלעדיות או איסור ההפליה ורישיון החברה תוקן בהתאם.

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 ע"י המדינה 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 החירות הלאומית ומשרד האוצר תמיכה כספית בסך של כ-9 מיליון ₪ 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"), אשר נכנסו לתוקף ביום 8 בנובמבר 2025. על פי התקנות, 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 למנויו. 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 חדשה. 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 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.

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 (רט"ן) 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.

בהמשך להודעה האמורה, בחודש ספטמבר 2025 נחתם הסכם בין הצדדים בקשר עם הספקת שירותי התקשורת על פי המכרז.

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 בספטמבר 2025 מימשה החברה אופציות להפעלת 30 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 ייפרס על פני עשרה תשלומים שנתיים.

24. הליכים משפטיים

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

25. יעדים, אסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה**סעיף 25.1 - מיקוד בעולם העסקים**

ביום 18 בספטמבר 2025 הגישה החברה מסמך אינדיקציית כוונות ראשוני ובלתי מחייב לקבוצת Altice International לפיו היא מוכנה לשקול את רכישת מלוא פעילות הלקוחות העסקיים (נייח ונייד) של קבוצת הוט, (להלן: "הוט"), בכפוף להסדרים ותנאים שצוינו במסמך אינדיקציית הכוונות.

יובהר, כי מדובר במסמך אינדיקציית כוונות ראשוני ובלתי מחייב אשר הוגש ללא משא ומתן מקדים בין הצדדים, ואין בידי החברה להעריך אם הגשתו תוביל למשא ומתן בין הצדדים בקשר עימו. מסמך אינדיקציית הכוונות כפוף, בין היתר, לביצוע בדיקת נאותות, גיבוש הסכמות מסחריות ומשפטיות בין הצדדים וקבלת אישורים תאגידיים ורגולטוריים נדרשים.

האמור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, אשר אין ודאות בהתממשותו, כולו או חלקו, לרבות פתיחה במגעים ו/או משא ומתן מסחרי בין הצדדים, גיבוש תנאים מסחריים מוסכמים (לרבות בקשר עם התמורה), חתימה על הסכם מחייב לרבות תנאים עיקריים ולוחות זמנים, וכן קבלת האישורים התאגידיים והרגולטוריים הנדרשים לרבות אישור משרד התקשורת ורשות התחרות והשלמתה של כל עסקה בין הצדדים.

סעיף 25.7 – השקת שרות טלוויזיה חדש – partner tv+

בהמשך לחתימה של החברה על ההסכם עם חברת yes, כמתואר בסעיף 8.2.5 לעיל, החברה השיקה בחודש ספטמבר 2025 את שירות הטלוויזיה החדש ולמועד פרסום הדוח תהליך המיגרציה של הלקוחות לשירות החדש הושלם. השירות החדש, מציג ממשק אשר פותח עבור פרטנר ומותאם לממירים הקיימים של פרטנר ולכלל אמצעי הצפייה השונים והתוכן בו רחב משמעותית מהתוכן שהחברה סיפקה בעבר.

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 הדוחות**עסקאות 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 בספטמבר 2025**

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ("התקופה" או "תקופת הדוח") ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ("הרבעון"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2025	2024	2025	2024
רווח נקי	226	197	90	85
הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח	587	580	197	196
הוצאות תגמול מבוסס מניות לעובדים ורווחי הון	4	7	2	3
הוצאות מימון, נטו	27	31	8	8
מסים על ההכנסה	76	68	34	27
EBITDA מתואם	920	883	331	319

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	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2025	2024	2025	2024
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	850	815	283	377
תזרים מזומנים לרכישת רכוש קבוע	(254)	(295)	(81)	(58)
תזרים מזומנים לרכישת נכסים בלתי מוחשיים ואחרים	(110)	(110)	(38)	(37)
תשלומי קרן בגין חכירות	(105)	(105)	(33)	(34)
תשלומי ריבית בגין חכירות	(18)	(17)	(6)	(5)
תזרים מזומנים חופשי מתואם	363	288	125	243

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 השלישי של שנת 2025:

הכנסות החברה ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו בכ-784 מיליון ש"ח וירדו בשיעור של כ-8% לעומת הרבעון המקביל כתוצאה מירידה של כ-10% בהכנסות משירותים, לצד גידול של כ-5% בהכנסות ממכירת ציוד. בניכוי הכנסות מדמי קישור גומלין, ירדו ההכנסות משירותים בכ-5% ביחס לרבעון המקביל. ה-EBITDA המתואם עלה בשיעור של כ-4% לעומת הרבעון המקביל. העלייה ב-EBITDA נבעה בעיקר מביטול הפרשה למע"מ בגין לקוחות נטפליקס בסך של כ-38 מיליון ש"ח, צמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי דאטה לעסקים, וכן עלייה בהכנסות מחבילות סלולר. אלו קוזזו חלקית על ידי הכרה ברווח (לפני מס) בסך של כ-24 מיליון ש"ח בגין מסירת סיבים אופטיים מסוימים (במודל IRU) ללקוח עסקי ברבעון המקביל, לצד עלייה בהוצאות אגרות תדרים.

ברבעון השלישי של שנת 2025, ירדו ההכנסות משירותים במגזר הסלולר בכ-9% לעומת הרבעון המקביל והסתכמו בכ-353 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 עלו בכ-8%, כך שסך הכנסות המגזר ירדו בכ-5% לעומת הרבעון המקביל. הרווח התפעולי של מגזר הסלולר ברבעון ירד בכ-4% בהשוואה לרבעון המקביל. ה-EBITDA המתואם של מגזר הסלולר ירד בכ-4% בהשוואה לרבעון המקביל והסתכם בכ-178 מיליון ש"ח כתוצאה מעלייה בהוצאות אגרות תדרים וגידול מתון במספר סעיפי הוצאה נוספים. אלו קוזזו חלקית על ידי עלייה ברווח הגולמי ממכירת ציוד ובהכנסות מחבילות סלולר.

במגזר הסלולר, מצבת מנויי הסלולר המדווחת בסוף הרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמה בכ-2,667 אלף מנויים ורשמה עלייה של כ-32 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-766 אלף מנויים נכון לסוף הרבעון השלישי של שנת 2025, לעומת כ-538 אלף מנויים בסוף הרבעון המקביל. שיעור הנטישה במגזר הסלולר ברבעון השלישי של שנת 2025 עמד על כ-4.9% לעומת שיעור של כ-5.1% ברבעון המקביל. ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי (ARPU) סלולר ברבעון השלישי, בניכוי הכנסות מדמי קישור גומלין, הסתכמה בכ-44 ש"ח, ללא שינוי ביחס לרבעון המקביל.

ברבעון השלישי של שנת 2025, ירדו הכנסות משירותים בנטרול דמי קש"ג במגזר הנייח בכ-11% לעומת הרבעון המקביל, בעיקר כתוצאה מהכנסה מהשכרה של סיבים אופטיים מסוימים (במודל IRU) ללקוח עסקי ברבעון המקביל וירידה בהכנסות מעבודות תמורת תשלום (עת"ת). אלו קוזזו חלקית על ידי עלייה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי דאטה לעסקים. הכנסות ממכירת ציוד ירדו בכ-3 מיליון ש"ח כך שסך הכנסות המגזר הסתכמו בכ-331 מיליון ש"ח, קיטון של כ-45 מיליון ש"ח או כ-12% לעומת הרבעון המקביל. הרווח התפעולי של המגזר הנייח ברבעון הסתכם בכ-52 מיליון ש"ח, לעומת רווח תפעולי של כ-37 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. ה-EBITDA המתואם של המגזר הנייח ברבעון השלישי של שנת 2025 עלה בכ-14% ביחס לרבעון המקביל והסתכם בכ-153 מיליון ש"ח, כתוצאה מביטול הפרשה למע"מ בגין לקוחות נטפליקס, צמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי דאטה לעסקים וירידה בהוצאות שכר ונלוות. אלו קוזזו חלקית על ידי הכרה ברווח (לפני מס) בסך של כ-24 מיליון ש"ח בגין מסירת סיבים אופטיים מסוימים (במודל IRU) ללקוח עסקי ברבעון המקביל.

במגזר הנייח, מצבת מנויי הסיבים האופטיים המדווחת בסוף הרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמה בכ- 457 אלף מנויים, עלייה של כ-36 אלף מנויים ביחס לסוף הרבעון המקביל. ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי (ARPU) אינטרנט ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמה בכ-95 ש"ח לעומת כ-90 ש"ח ברבעון המקביל. העלייה ב-ARPU אינטרנט נבעה בעיקר מצירוף לקוחות לתשתית סיבים ולחבילות גלישה בקצבים גבוהים. מצבת מנויי הטלוויזיה המדווחת בסוף הרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמה בכ-196 אלף מנויים, ירידה של כ-9 אלפים מנויים ביחס לסוף הרבעון המקביל.

הרווח הנקי של החברה ברבעון השלישי של שנת 2025 עלה בשיעור של כ-6% והסתכם בכ-90 מיליון ש"ח, לעומת כ-85 מיליון ש"ח ברבעון המקביל.

תזרים ההשקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (CAPEX) ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ-119 מיליון ש"ח לעומת כ-95 מיליון ש"ח ברבעון המקביל.

תזרים המזומנים החופשי המתואם (לפני ריבית ולאחר תשלומי חכירות) ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ-125 מיליון ש"ח לעומת כ-243 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. הקיטון בתזרים החופשי המתואם מוסבר בעיקר בהחזר בסך של כ-34 מיליון ש"ח (כולל ריבית והצמדה) שהתקבל ממס הכנסה ברבעון המקביל, ובעלייה בתשלומים בגין CAPEX.

החוב הפיננסי נטו לסוף הרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ-160 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-255 מיליון ש"ח בסוף הרבעון המקביל. יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA מתואם עמד בסוף הרבעון השלישי של שנת 2025 על כ-0.1 לעומת כ-0.2 בסוף הרבעון המקביל.

נכון לסוף הרבעון השלישי של שנת 2025, יתרת הקרן הבלתי מסולקת עבור רכישת זכות שימוש ב-150 אלף קווים של בזק, במסגרת הסכם ה-IRU עם בזק, עמדה על כ-437 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-425 מיליון ש"ח עבור 120 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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2025.

1.5. השפעות אינפלציה וריבית

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

2. המצב הכספי

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

סעיף	ליום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין השנים		הסבר
	2025	2024		%	
מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר	630	691	(61)	(9%)	הירידה נבעה מתשלום דיבידנד בסך 250 מיליון ש"ח במרץ 2025 ופירעון של חלק מאגרות החוב בסדרות ז' ו-ח' בחודש יוני 2025, בקיזוז תזרים חיובי שנצבר בין התקופות
לקוחות שוטפים	546	558	(12)	(2%)	הירידה נבעה בעיקר מירידה ביתרת לקוחות ציוד קצה, אשר קוזזה חלקית על ידי ירידה בהפרשה לחובות מסופקים
חייבים ויתרות חובה	57	58	(1)	(2%)	הירידה נבעה מירידה בהוצאות מראש עבור ביטוח, רישוי ואחרות, בקיזוז עלייה בהיקף תשלום אגרות תדרים מראש עבור שנת 2025
הוצאות נדחות שוטפות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת	76	69	7	10%	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	94	73	21	29%	העלייה נבעה מעלייה ביתרות מלאי ציוד סלולר, בהלימה לעיתוי מחזורי ההשקות של מכשירים ניידים וכן בשל הצטיידות לאספקות עתידיות
סה"כ נכסים שוטפים	1,403	1,449	(46)	(3%)	
לקוחות לא שוטפים	169	168	1	1%	

סעיף	ליום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין השנים		הסבר
	2025	2024		%	
הוצאות נדחות לא שוטפות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת	312	242	70	29%	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	521	580	(59)	(10%)	הירידה נבעה בעיקר מסיום תוקפם של חלק מהסכמי השכירות הקיימים והפחתות על פני זמן בהסכמי שכירות פעילים
רכוש קבוע	1,694	1,800	(106)	(6%)	הירידה נבעה מירידה בהיקף השקעות ברכוש קבוע (CAPEX). ר' גם באור 10 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024
נכסים בלתי מוחשיים ואחרים	354	378	(24)	(6%)	הירידה נבעה בעיקר מהוצאות פחת בסכומים העולים על ההשקעות ברשיונות ותדרים
מוניטין	103	103	-	-	
מסים נדחים	39	52	(13)	(25%)	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	3,192	3,325	(133)	(4%)	
סה"כ נכסים	4,595	4,774	(179)	(4%)	

סעיף	ליום 30 בספטמבר		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	490	552	(62)	(11%)	הירידה נבעה בעיקר מירידה ביתרת ספקי רכוש קבוע
זכאים, יתרות זכות והפרשות	289	299	(10)	(3%)	הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהפרשה להתחייבויות לרשות המסים (זכאים) עקב ביטול הפרשה למע"מ בגין לקוחות נטפליקס. זו קוזזה ברובה על ידי עלייה בהפרשה למס הכנסה, על רקע החזר מס שקיבלה החברה בקשר לעמדת מס בה נקטה בדוח המס של שנת 2023 (עמדת רשות המסים טרם נקבעה ועשויה להיות שונה מעמדת החברה)
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	131	136	(5)	(4%)	
הכנסות נדחות ואחרים	151	112	39	35%	העלייה נבעה בעיקר מגידול בתקבולים מראש בגין פעילות עבודות תמורת תשלום (עת"ת)
סה"כ התחייבויות שוטפות	1,267	1,255	12	1%	

סעיף	ליום 30 בספטמבר		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	447	499	(52)	(10%)	הירידה נבעה בעיקר מסיום תוקפם של חלק מהסכמי השכירות הקיימים והפחתות על פני זמן בהסכמי שכירות פעילים
התחייבות בשל הטבות לעובדים	29	30	(1)	(3%)	
התחייבויות לזמן ארוך והפרשות	36	34	2	6%	
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	1,096	1,353	(257)	(19%)	
סה"כ התחייבויות	2,363	2,608	(216)	(9%)	
הון	2,232	2,166	66	3%	הגידול בהון נבע מרווחים שנצברו במהלך התקופה, בקיזוז דיבידנד בסך 250 מיליון ש"ח שהוכרז וחולק בחודש מרץ 2025
סה"כ התחייבויות והון	4,595	4,774	(179)	(4%)	

3. ניתוח תוצאות הפעילות

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

סעיף	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין התקופות		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	%		2024	2025	%		
הכנסות משירותים בנטרול דמי קש"ג	1,900	1,923	23	1%	683	650	(33)	(5%)	העלייה בתקופה מוסברת בעיקר בצמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט ודאטה לעסקים, וכן בצמיחה בהכנסות מחבילות סלולר ומשירותי נדידה. אלו קוזזו חלקית על ידי הכרה בהכנסה מהשכרה של סיבים אופטיים מסוימים ללקוח עסקי ברבעון המקביל, וירידה בהכנסות מעת"ת ובהכנסות נדחות מהוט מובייל ¹
הכנסות מדמי קש"ג	192	72	(120)	(63%)	40	-	(40)	(100%)	הירידה בתקופה וברבעון נבעה בעיקר מהפחתת תעריפי קש"ג

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	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין התקופות		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	%		2024	2025	%		
הכנסות ממכירת ציוד ואחר	401	427	(26%)	(26)	134	128	6%	6	הירידה בתקופה נבעה בעיקר מירידה במכירות ציוד סלולר וציוד נייד למגזר העסקי העלייה ברבעון נבעה מעלייה במחירי המכירה כתוצאה משינוי בתמהיל המכירות
סך ההכנסות	2,396	2,519	(123%)	(123)	784	851	(5%)	(67)	
עלות ההכנסות	1,752	1,867	(115%)	(115)	562	613	(6%)	(51)	הירידה נבעה בעיקר מירידה בהוצאות קש"ג (בעיקר כתוצאה מהפחתת תעריפים), הכרה בהוצאה מהשכרה של סיבים אופטיים מסוימים ללקוח עסקי ברבעון המקביל, ובתקופה גם ירידה בהוצאות ציוד. הירידה קוזה בחלקה ע"י עלייה בהוצאות אגרות תדרים כתוצאה מסיום תקופת ההנחה הזמנית בסוף ספטמבר 2024
רווח גולמי	644	652	(8%)	(8)	222	238	(1%)	(16)	
רווח גולמי כאחוז מסך הכנסות	27%	26%	1%	1%	28%	28%	-	-	שיעור הרווח הגולמי מסך הכנסות בנטרול דמי קש"ג עמד על כ-28% בתקופה ובתקופה המקבילה, ועל כ-28% ברבעון לעומת כ-29% ברבעון המקביל
הוצאות מכירה ושיווק הנהלה וכלליות	334	377	(43%)	(43)	95	125	(11%)	(30)	הירידה נבעה מביטול הפרשה למע"מ בגין לקוחות נטפליקס, וכן מירידה בהוצאות שכר ונלוות

סעיף	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין התקופות		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	%		2024	2025	%		
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(19)	(21)	(10%)	(2)	(5)	(7)	(29%)	(2)	
רווח תפעולי	329	296	11%	33	132	120	10%	12	העלייה בתקופה וברבעון נובעת מביטול הפרשה למע"מ בגין לקוחות נטפליקס, צמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי דאטה לעסקים, עלייה בהכנסות משירותי סלולר, ובתקופה גם קיטון בהוצאות שכר ונלוות. העלייה קוזזה בחלקה על ידי הכרה ברווח (לפני מס) בסך של כ- 24 מיליון ש"ח בגין מסירת סיבים אופטיים מסוימים ללקוח עסקי ברבעון המקביל, לצד עלייה בהוצאות אגרות תדרים
הוצאות מימון, נטו	27	31	(13%)	(4)	8	8	-	-	הירידה בתקופה נבעה בעיקר מירידה בהוצאות ריבית עקב קיטון ביתרת אגרות החוב של החברה אשר הונפקו בריבית קבועה לא צמודה יציבות ברבעון משקפת ירידה בהוצאות ריבית בשל קיטון ביתרת אגרות החוב של החברה, שקוזזה במלואה על ידי עלייה בהוצאות מימון כתוצאה משינויים בשערי חליפין
רווח לפני מסים על ההכנסה	302	265	14%	37	124	112	11%	12	ר' הסבר בסעיף רווח תפעולי
מסים על ההכנסה	76	68	12%	8	34	27	26%	7	
רווח נקי	226	197	15%	29	90	85	6%	5	

סעיף	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין התקופות		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	%		2024	2025	%		
EBITDA מתואם	883	920	4%	37	319	331	4%	12	ר' הסבר בסעיף רווח תפעולי
EBITDA מתואם כאחוז מסך הכנסות	35%	38%	-	3%	37%	42%	-	5%	EBITDA מתואם כאחוז מסך הכנסות בנטרול דמי קט"ג עמד על כ-40% בתקופה לעומת 38% בתקופה המקבילה, ועל כ-42% ברבעון לעומת כ-39% ברבעון המקביל

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

3.2.1 מגזר סלולר:

סעיף	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין התקופות		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	%		2024	2025	%		
הכנסות משירותים בנטרול דמי קש"ג	1,000	1,026	3%	26	346	353	2%	7	העלייה בתקופה נבעה בעיקר מעלייה בהכנסות מחבילות סלולר ומשירותי נדידה, אשר קוזזה חלקית על ידי סיום ההכרה בהכנסות נדחות מהוט מובייל בסוף רבעון 1 2024 העלייה ברבעון נבעה בעיקר מעלייה בהכנסות מחבילות סלולר
הכנסות מדמי קש"ג	190	71	(63%)	(119)	40	-	(100%)	(40)	הירידה בתקופה וברבעון נבעה בעיקר מהפחתת תעריפי קש"ג
הכנסות ממכירת ציוד ואחר	381	371	(3%)	(10)	111	120	8%	9	הירידה בתקופה נבעה מירידה בכמות הנמכרת, בין היתר כתוצאה מהשלכות מבצע "עם כלביא" העלייה ברבעון נבעה מעלייה במחירי המכירה כתוצאה משינוי בתמהיל המכירות
סך ההכנסות	1,571	1,468	(7%)	(103)	497	473	(5%)	(24)	

סעיף	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין התקופות		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	%		2024	2025	%		
רווח תפעולי	246	238	(8%)	(3%)	83	80	(3%)	(4%)	הירידה מוסברת בעיקר בעלייה בהוצאות אגרות תדרים, גידול מתון במספר סעיפי הוצאה נוספים, וקיטון בהפרשות לתביעות ואחרות בתקופה המקבילה. אלו קוזזו חלקית על ידי עלייה בהכנסות משירותי סלולר, וברבעון גם עלייה ברווח הגולמי ממכירת ציוד
רווח תפעולי כאחוז מסך ההכנסות	16%	16%	-	-	17%	17%	-	-	רווח תפעולי כאחוז מסך הכנסות בנטרול דמי קש"ג עמד על כ-17% בתקופה וברבעון, לעומת כ-18% בתקופה וברבעון המקבילים
EBITDA מתואם	547	527	(20%)	(4%)	185	178	(7%)	(4%)	ר' הסבר בסעיף רווח תפעולי
EBITDA מתואם כאחוז מסך הכנסות	35%	36%	1%	-	37%	38%	1%	-	EBITDA מתואם כאחוז מסך הכנסות בנטרול דמי קש"ג עמד על כ-38% בתקופה וברבעון, לעומת כ-40% בתקופה וברבעון המקבילים

3.2.2 מגזר נייד:

סעיף	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין התקופות		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	%		2024	2025	%		
הכנסות משירותים בנטרול דמי קש"ג	964	959	(1%)	(5)	357	317	(11%)	(40)	הירידה בתקופה וברבעון נבעה מהכרה בהכנסה מהשכרה של סיבים אופטיים מסוימים ללקוח עסקי ברבעון המקביל ומירידה בהכנסות מעת"ת. אלו קוזזו חלקית על ידי עלייה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי דאטה לעסקים
הכנסות מדמי קש"ג	6	2	(67%)	(4)	2	-	(100%)	(2)	הירידה בתקופה וברבעון נבעה בעיקר מהפחתת תעריפי קש"ג
הכנסות ממכירת ציוד ואחר	46	30	(35%)	(16)	17	14	(18%)	(3)	הירידה נבעה, בין היתר, משינוי סיווג של חלק מהמוצרים מציוד נייד לציוד סלולר, בהלימה לתשומות ולתהליכים המשמשים למכירות
סך ההכנסות	1,016	991	(2%)	(25)	376	331	(12%)	(45)	
רווח תפעולי	50	91	82%	41	37	52	41%	15	העלייה בתקופה וברבעון נבעה מביטול הפרשה למע"מ בגין לקוחות נטפליקס, צמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי דאטה לעסקים, וכן מירידה בהוצאות שכר ונלוות. העלייה קוזזה חלקית על ידי הכרה ברווח (לפני מס) בסך של כ-24 מיליון ש"ח בגין מסירת סיבים אופטיים מסוימים ללקוח עסקי ברבעון המקביל
רווח תפעולי כאחוז מסך הכנסות	5%	9%	-	4%	10%	16%	-	6%	

EBITDA מתואם	393	336	57	17%	153	134	19	14%	ר' הסבר בסעיף רווח תפעולי
EBITDA מתואם כאחוז מסך הכנסות	40%	33%	7%	-	46%	36%	11%	-	

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 השלישי של השנים 2024 ו-2025:

3.3.1 מדדים תפעוליים מרכזיים – מגזר סלולר:

ממד	30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין הרבעונים	הסבר
	2024	2025		
מצבת מנויי סלולר (באלפים, סוף רבעון)	2,667	2,635	32	מצבת המנויים עלתה בכ-32 אלף מנויים ביחס לרבעון המקביל ובכ-19 אלף מנויים ביחס לרבעון הקודם
מצבת מנויי פוסטפייד סלולר (באלפים, סוף רבעון)	2,501	2,461	40	מצבת מנויי הפוסטפייד עלתה בכ-40 אלף מנויים ביחס לרבעון המקביל ובכ-23 אלף מנויים ביחס לרבעון הקודם
מצבת מנויי פריפייד סלולר (באלפים, סוף רבעון)	166	174	(8)	מצבת מנויי הפריפייד ירדה בכ-8 אלפים מנויים ביחס לרבעון המקביל ובכ-4 אלפים מנויים ביחס לרבעון הקודם

ממד	3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין הרבעונים	הסבר
	2024	2025		
שיעור נטישה של מנויי סלולר (%)	4.9%	5.1%	(0.2%)	הירידה ביחס לרבעון המקביל מיוחסת למנויי פוסטפייד. עלייה של כ-0.4% ביחס לרבעון הקודם מיוחסת בעיקר למנויי פוסטפייד
הכנסה חודשית ממוצעת למנויי סלולר (ARPU) (בש"ח)	44	49	(5)	ירידה של כ-5 ש"ח ביחס לרבעון המקביל משקפת בעיקר ירידה בדמי קש"ג כתוצאה מהפחתת תעריפים. ירידה של כ-3 ש"ח ביחס לרבעון הקודם משקפת ירידה בדמי קש"ג כתוצאה מהפחתת תעריפים, בקיזוז עלייה בהכנסות משירותי נדידה
הכנסה חודשית ממוצעת למנויי סלולר (ARPU) בנטרול דמי קש"ג (בש"ח)	44	44	-	יציבות ביחס לרבעון המקביל משקפת עלייה בהכנסות מחבילות סלולר בקיזוז ירידה בהכנסות משירותים נלווים. עלייה של כ-1 ש"ח ביחס לרבעון הקודם נבעה בעיקר מעלייה בהכנסות משירותי נדידה

3.3.2 מדדים תפעוליים מרכזיים – מגזר ניח:

ממד	3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין הרבעונים	הסבר
	2024	2025		
מצבת מנויי אינטרנט (באלפים, סוף רבעון)	465	484	19	מצבת המנויים עלתה בכ-19 אלף מנויים ביחס לרבעון המקביל ובכאלפיים מנויים ביחס לרבעון הקודם. העלייה משקפת גידול במצבת מנויי הסיבים של החברה
מצבת מנויי סיבים (באלפים, סוף רבעון)	421	457	36	מצבת מנויי הסיבים עלתה בכ-36 אלף ביחס לרבעון המקביל ובכ-5 אלפים ביחס לרבעון הקודם. העלייה משקפת גידול במצבת מנויי סיבים בתשתית של אחרים, בקיטון קיטון במצבת מנויי סיבים בתשתית החברה
מצבת מנויי טלוויזיה (באלפים, סוף רבעון)	205	196	(9)	מצבת מנויי הטלוויזיה ירדה בכ-9 אלפים ביחס לרבעון המקביל ובכ-3 אלפים ביחס לרבעון הקודם
הכנסה חודשית ממוצעת למנויי אינטרנט (ARPU) (בש"ח)	90	95	5	עלייה של כ-5 ש"ח ביחס לרבעון המקביל ושל כ-2 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	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין התקופות		3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) בין הרבעונים		הסבר
	2024	2025	%		2024	2025	%		
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	815	850	4%	35	377	283	(25%)	(94)	העלייה בתקופה מוסברת בעיקר בירידה בהון החוזר הירידה ברבעון מוסברת בעלייה בהון החוזר, וכן בהחזר שהתקבל ממס הכנסה ברבעון המקביל
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(454)	(142)	69%	312	(24)	(117)	(388%)	(93)	הירידה בתקופה נבעה בעיקר מפירעון פקדונות לזמן קצר ומירידה בתשלומי ה-CAPEX העלייה ברבעון נבעה בעיקר מפירעון פקדונות לזמן קצר ברבעון המקביל ומעלייה בתשלומי ה-CAPEX
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(381)	(559)	(47%)	(178)	(39)	(39)	-	-	העלייה בתקופה נבעה מחלוקת דיבידנד בסך 250 מיליון ש"ח במרץ 2025. העלייה קוזה חלקית על ידי ירידה בפירעונות אגרות חוב
שינויים במזומנים ושווי מזומנים	(20)	149	845%	169	314	127	(60%)	(187)	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	628	630	-	2	628	630	-	2	

5. הון חוזר

לחברת פרטנר תקשורת בע"מ עודף בהון החוזר המאוחד ליום 30 בספטמבר 2025 בסך של כ-136 מיליון ש"ח, לעומת עודף בהון החוזר המאוחד בסך של כ-194 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2024.

לחברת פרטנר תקשורת בע"מ עודף בהון החוזר סולו ליום 30 בספטמבר 2025 בסך של כ-233 מיליון ש"ח, לעומת עודף בהון החוזר סולו בסך של כ-239 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2025, החברה עומדת ביחס חוב נטו ל-EBITDA מתואם (כמשמעות המונחים בשטרי הנאמנות) של כ-0.1 (כאשר ההתחייבות בשטרי הנאמנות היא ליחס שלא יעלה על 5 לשני רבעונים רצופים). בנוסף, נכון ליום 30 בספטמבר 2025, ההון העצמי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים עומד על 2,232 מיליון ש"ח, והחברה עומדת בשיעור ההון העצמי המינימלי בסך של 600 עד 700 מיליון ש"ח ומעלה כפי שנקבע בשטרי הנאמנות 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 בספטמבר 2025 מימשה החברה את האופציה להפעלת 30 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 ייפרס על פני עשרה תשלומים שנתיים (חלף חמישה תשלומים כקבוע בהסכם המקורי).

סך התשלומים ברבעון השלישי של שנת 2025 בגין הסכם ה-IRU עמד על כ-47 מיליון ש"ח, לעומת כ-31 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. להלן יתרת סכומי הקרן הבלתי מסולקת ליום 30 בספטמבר 2025, שהחברה נדרשת לשלם בגין הפעילות שנכנסו לתוקף עד מועד הדוח:

במיליוני ש"ח ⁴	2025	2026	2027	2028 ואילך	יתרת קרן ליום 30.09.25 ⁵	שיעור הריבית שנקבעה ⁶
פעימה 1	-	23	23	-	46	3.99%
פעימה 2	-	23	23	-	46	5.31%
פעימה 3	-	23	23	-	47	4.92%
פעימה 4	-	23	23	23	70	4.52%
פעימה 5	-	11	11	69	92	5.31%
30 אלף קווים נוספים	4	18	14	100	136	⁷ 4.89%
סה"כ	4	122	119	193	437	⁸ 4.87%

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 בספטמבר 2025.

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

8. עמדות מס לא וודאיות

החל מדוחות המס של שנת 2022, 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.

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. 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 בספטמבר 2025 בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36. במסגרת הבחינה נמצא כי במהלך תשעת 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 30.09.2025 (במיליוני ש"ח)	סכום הריבית שנצברה ליום 30.09.2025 (במיליוני ש"ח)	יתרה בדוחות הכספיים ליום 30.09.2025 (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	5.48	512	511.27	ריבית שנתית בגובה 4%	שישה תשלומים שנתיים: ארבעה תשלומים שנתיים שווים 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	0.89	158	147.36	ריבית שנתית בגובה 2.08%	ביום 25 ביוני של השנים 2025 עד 2028 ו-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 בספטמבר 2025, אגרות החוב של החברה (סדרות ז' ו-ח') הינן מהותיות ומהוות מעל 5% מסך התחייבויות החברה כפי שהוצגו בדוחות הכספיים. נכון ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2025, החברה עומדת ביחס חוב נטו ל- Adjusted EBITDA (כמשמעות המונחים בשטרי הנאמנות) של כ-0.1 (כאשר ההתחייבות בשטרי הנאמנות היא ליחס שלא יעלה על 5 שני רבעונים רצופים). נכון ליום 30 בספטמבר 2025, ההון העצמי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים עומד על 2,232 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 30.09.2025	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-	05/2025 ,05/2024 ,07/2023 ,08/2022 ,12/2021	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

23 בנובמבר 2025

פרק ג'

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
6-7	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
8-9	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-29	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 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה 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 חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-11.1% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-0% וכ-0%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, 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,
23 בנובמבר, 2025

ליום	ליום 30 בספטמבר		באור	
31 בדצמבר	2024	2025		
2024				
מבוקר	בלתי מבוקר			
מיליוני ש"ח				
נכסים שוטפים				
481	628	630	4	מזומנים ושווי מזומנים
211	63	-	4	פקדונות לזמן קצר
562	558	546	4	לקוחות
143	58	57		חייבים אחרים ויתרות חובה
69	69	76		הוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת
81	73	94		מלאי
1,547	1,449	1,403		
נכסים לא שוטפים				
166	168	169	4	לקוחות
241	242	312		הוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת
564	580	521		חכירות – נכס זכות שימוש
1,785	1,800	1,694		רכוש קבוע
369	378	354		נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
103	103	103	5	מוניטין
45	52	39		מסים נדחים
-	2	-		חייבים לזמן ארוך
3,273	3,325	3,192		
4,820	4,774	4,595		

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

ליום	ליום 30 בספטמבר		באור	
31 בדצמבר	2024	2025		
2024	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
התחייבויות שוטפות				
126	126	191		חלויות שוטפות של אגרות חוב
30	30	15		חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
520	552	490	4	ספקים והוצאות לשלם
271	299	289	4	זכאים, יתרות זכות והפרשות
137	136	131		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
142	112	151		הכנסות נדחות ואחרים
1,226	1,255	1,267		
התחייבויות לא שוטפות				
670	670	479	4	אגרות חוב
120	120	105	4	הלוואות מתאגידים בנקאיים
489	499	447	4	התחייבויות בגין חכירות
28	30	29		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
36	34	36		התחייבויות לזמן ארוך והפרשות
1,343	1,353	1,096		
2,569	2,608	2,363		
הון				
2	2	2	7	הון מניות
1,205	1,205	1,205		פרמיה על מניות
(90)	(90)	(90)		מניות אוצר
1,134	1,049	1,115		עודפים
2,251	2,166	2,232		סה"כ הון
4,820	4,774	4,595		

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		באור	
	2025	2024	2025	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	מיליוני ש"ח (למעט רווח למניה)					
3,324	851	784	2,519	2,396		הכנסות
2,460	613	562	1,867	1,752	8	עלות ההכנסות
864	238	222	652	644		רווח גולמי
366	91	92	269	262	8	הוצאות מכירה ושיווק
125	34	3	108	72	8	הוצאות הנהלה וכלליות
(27)	(7)	(5)	(21)	(19)		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
400	120	132	296	329		רווח תפעולי
(23)	(7)	(6)	(18)	(17)		הכנסות מימון
63	15	14	49	44		הוצאות מימון
40	8	8	31	27		הוצאות מימון, נטו
360	112	124	265	302		רווח לפני מסים על הכנסה
83	27	34	68	76		מסים על ההכנסה
277	85	90	197	226		רווח נקי
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר</u>						
<u>מכן לרווח או הפסד</u>						
2	-	-	-	-		רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(*)	-	-	-	-		מסים נדחים בקשר לתכנית הטבה מוגדרת
2	-	-	-	-		סה"כ רווח כולל אחר
279	85	90	197	226		סה"כ רווח כולל
רווח נקי למניה (בש"ח)						
1.49	0.46	0.49	1.06	1.21		רווח נקי בסיסי למניה
1.48	0.46	0.48	1.06	1.20		רווח נקי מדולל למניה

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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

תמצית דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	סה"כ הון
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
2	1,205	(90)	1,134	2,251
<u>יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)</u>				
-	-	-	226	226
-	-	-	(250)	(250)
-	-	-	5	5
רווח נקי וכולל				
דיבידנד				
עלות תשלום מבוסס מניות				
2	1,205	(90)	1,115	2,232
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2025</u>				
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	סה"כ הון
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
2	1,207	(92)	843	1,960
<u>יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)</u>				
-	-	-	197	197
-	(2)	2	-	-
-	-	-	9	9
רווח נקי וכולל				
מימוש כתבי אופציות והבשלת מניות				
חסומות לעובדים				
עלות תשלום מבוסס מניות				
2	1,205	(90)	1,049	2,166
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2024</u>				
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	סה"כ הון
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
2	1,205	(90)	1,023	2,140
<u>יתרה ליום 1 ביולי 2025</u>				
-	-	-	90	90
-	-	-	2	2
רווח נקי וכולל				
עלות תשלום מבוסס מניות				
2	1,205	(90)	1,115	2,232
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2025</u>				

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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

תמצית דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	סה"כ הון
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
2	1,205	(90)	961	2,078
יתרה ליום 1 ביולי 2024				
-	-	-	85	85
רווח נקי וכולל				
*	(*)	*	-	-
מימוש כתבי אופציות והבשלת מניות				
-	-	-	-	-
חסומות לעובדים				
-	-	-	3	3
עלות תשלום מבוסס מניות				
2	1,205	(90)	1,049	2,166
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024				
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	סה"כ הון
מבוקר				
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				
-	-	-	12	12
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.

תמצית דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (נספח א)

971	377	283	815	850
-----	-----	-----	-----	-----

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
פירעון (הפקדת) פקדונות זמן קצר, נטו
ריבית שהתקבלה

(384)	(58)	(81)	(295)	(254)
(143)	(37)	(38)	(110)	(110)
(211)	67	-	(63)	211
21	4	2	14	11

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(717)	(24)	(117)	(454)	(142)
-------	------	-------	-------	-------

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
פירעון אגרות חוב
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
בנקאיים
פירעון קרן בגין חכירות
פירעון ריבית בגין חכירות
ריבית ששולמה בגין אגרות חוב והלוואות
מתאגידים בנקאיים

-	-	-	-	(250)
(213)	-	-	(213)	(125)
(11)	-	-	(11)	(30)
(136)	(34)	(33)	(105)	(105)
(23)	(5)	(6)	(17)	(18)
(38)	(*)	(*)	(35)	(31)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

(421)	(39)	(39)	(381)	(559)
-------	------	------	-------	-------

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

(167)	314	127	(20)	149
-------	-----	-----	------	-----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה

648	314	503	648	481
-----	-----	-----	-----	-----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

481	628	630	628	630
-----	-----	-----	-----	-----

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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

תמצית דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח	

(א) נספח לדוח תזרימי מזומנים

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

226	197	90	85	277	רווח נקי
525	531	176	178	710	התאמות לסעיפי רווח או הפסד: פחת והפחתות
62	49	21	18	67	הפחתת הוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת
5	9	2	3	12	עלות תשלום מבוסס מניות
(1)	(2)	-	-	(2)	רווח הון
30	28	10	8	37	הוצאות מימון, נטו
76	68	34	27	83	הוצאות מסים על ההכנסה
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
(13)	(4)	(17)	36	(12)	שינוי במלאי
13	(4)	(3)	(9)	(6)	שינוי בלקוחות
86	59	44	23	(24)	שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
17	(20)	23	25	(47)	שינוי בספקים והוצאות לשלם
(46)	10	(44)	(13)	24	שינוי בזכאים, יתרות זכות והפרשות
9	(7)	3	(3)	23	שינוי בהכנסות נדחות ואחרים
(140)	(124)	(48)	(34)	(141)	שינוי בהוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת
1	1	-	1	1	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	24	(8)	32	(31)	מסים שהתקבלו (ששולמו), נטו
850	815	283	377	971	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

(ב) פעילויות מהותיות שלא במזומן

(47)	(54)	(11)	17	(59)	רכישת רכוש קבוע ואחר באשראי, נטו
57	66	25	24	89	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה 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 בהון אמפיסה ("החלוקה"). למועד פרסום הדוח, מחזיקה אמפיסה בכ-21.31% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בניכוי מניות אוצר.

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

- פרטנר פתרונות תקשורת נייחים - 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. בחודש נובמבר 2025, על רקע הסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס, העלתה S&P את תחזית דירוג האשראי של ישראל משלילית ליציבה.

ב-9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש בין נציגי ישראל והחמאס הכולל צעדים לסיום כולל של המלחמה בעזה, ובכללם נסיגת ישראל בשלב ראשון לקווים שסוכמו בתוך הרצועה, החזרת כל החטופים החיים ושרידי החטופים המתים, שחרור אסירים פלסטינים וכניסה מלאה של סיוע הומניטרי לרצועת עזה. ב-13 באוקטובר שחרר חמאס את כל החטופים החיים וישראל ביצעה את מחויבותה לשחרור אסירים. למועד הדוח, החזרת שרידי החטופים המתים טרם הושלמה, הפסקת האש השברירית הופרה מספר פעמים ומועד סיום המלחמה בעזה וההתנהלות לאחריה מצויים תחת רמת אי וודאות גבוהה.

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 מסויימת 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, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הפגיעה ברווח החברה (לפני מס) משירותי נדידה ביחס לתקופה שלפני תחילת המלחמה הינה כ-23 מיליון ש"ח, כאשר מרבית הפגיעה מיוחסת לרבעון השני של שנת 2025, בעיקר על רקע המלחמה העצימה עם איראן והשפעותיה על היצע הטיסות של חברות התעופה. כמו כן, החברה הכירה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בתקבולי תגמולים מביטוח לאומי בסכום של כ-9 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, 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 בתנודתיות מוגברת, 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 ארועים מקומיים משמעותיים: תהליכי החקיקה שמובילה הממשלה לגבי מערכת המשפט ומלחמת "חרבות ברזל" שפרצה בשבעה באוקטובר 2023 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%.

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.

בה בעת, הסנטימנט השלילי כלפי ישראל בשיח הבינלאומי מגביר את האתגר הכלכלי מאחר והמשק הישראלי, כמשק קטן ופתוח, תלוי במידה רבה בקשרים עם הכלכלה העולמית בהיבטי הסחר הבינלאומי, ההשקעות הזרות ושיתופי פעולה שונים.

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. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 רשמה החברה הוצאות פחת ומימון בגין חכירות בסכום של כ-119 מיליון ש"ח והוצאות בגין אגרות תדרים בסכום של כ-74 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-2 מיליון ש"ח לפני מס לתקופה.

בנוסף, במסגרת הסכם ה-IRU עם בזק (כמפורט בבאור 17(ה) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים), לרבות התיקון להסכם שנחתם בין הצדדים ביום 12 בספטמבר 2024, נקבע כי הקרן עבור זכות השימוש בקווים במסגרת ארבעת הפעילות הראשונות להסכם, 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.

באור 1:-- כללי (המשך)

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 שיעורי הריבית 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.

לאחר פרוץ מלחמת חרבות ברזל נפסקה המחאה הציבורית נגד הרפורמה המשפטית למשך מספר חודשים אולם, המשך מהלכי הממשלה לקידום הרפורמה במהלך שנת 2024 והאצת המהלכים בחודשים האחרונים, ההקצנה בעמדות הציבור והממשלה בנוגע לסיום 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 המהלכים 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.

באור 3-- מגזרי פעילות

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

לתקופה של 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
מגזר סלולר	מגזר נייח	התאמות למאוחד	מאוחד	
בלתי מבוקר מיליוני ש"ח				
1,094	901	-	1,995	הכנסות המגזר – שירותים
3	60	(63)	-	הכנסות בין מגזריות – שירותים
371	30	-	401	הכנסות המגזר – ציוד ואחר
1,468	991	(63)	2,396	סך הכנסות
631	774	-	1,405	עלות המכר של המגזר – שירותים
60	3	(63)	-	עלות המכר בין מגזרית – שירותים
321	26	-	347	עלות המכר של המגזר – ציוד ואחר
1,012	803	(63)	1,752	סך עלות המכר
456	188		644	רווח גולמי
234	100		334	הוצאות תפעוליות (1)
(16)	(3)		(19)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
238	91		329	רווח תפעולי
			27	התאמות לרווח:
			302	הוצאות מימון, נטו
				רווח לפני מס
287	300		587	הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
				הוצאות תשלום מבוסס מניות לעובדים
				הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
3	1		4	בניכוי רווח הון

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

לתקופה של 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024				
מאחד	התאמות למאחד	מגזר נייח	מגזר סלולר	
בלתי מבוקר מיליוני ש"ח				
2,092	-	907	1,185	הכנסות המגזר – שירותים
-	(68)	63	5	הכנסות בין מגזריות – שירותים
427	-	46	381	הכנסות המגזר – ציוד ואחר
2,519	(68)	1,016	1,571	סך הכנסות
1,495	-	777	718	עלות המכר של המגזר – שירותים
-	(68)	6	62	עלות המכר בין מגזרית – שירותים
372	-	37	335	עלות המכר של המגזר – ציוד ואחר
1,867	(68)	820	1,115	סך עלות המכר
652		196	456	רווח גולמי
377		149	228	הוצאות תפעוליות (1)
(21)		(3)	(18)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
296		50	246	רווח תפעולי
31				התאמות לרווח:
265				הוצאות מימון, נטו
				רווח לפני מס
580		283	297	הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
				הוצאות תשלום מבוסס מניות לעובדים
				הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
7		3	4	בניכוי רווח הון

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

באור 3-- מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
מגזר סלולר	מגזר נייח	התאמות למאוחד	מאוחד	
בלתי מבוקר מיליוני ש"ח				
353	297	-	650	הכנסות המגזר – שירותים
-	20	(20)	-	הכנסות בין מגזריות – שירותים
120	14	-	134	הכנסות המגזר – ציוד ואחר
473	331	(20)	784	סך הכנסות
196	253	-	449	עלות המכר של המגזר – שירותים
20	-	(20)	-	עלות המכר בין מגזרית – שירותים
102	11	-	113	עלות המכר של המגזר – ציוד ואחר
318	264	(20)	562	סך עלות המכר
155	67		222	רווח גולמי
79	16		95	הוצאות תפעוליות (1)
(4)	(1)		(5)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
80	52		132	רווח תפעולי
			8	התאמות לרווח:
			124	הוצאות מימון, נטו
				רווח לפני מס
96	101		197	הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
			2	הוצאות תשלום מבוסס מניות לעובדים הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
2	-		2	בניכוי רווח הון

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

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024				
מאחד	התאמות למאחד	מגזר נייח	מגזר סלולר	
בלתי מבוקר מיליוני ש"ח				
723	-	338	385	הכנסות המגזר – שירותים
-	(22)	21	1	הכנסות בין מגזריות – שירותים
128	-	17	111	הכנסות המגזר – ציוד ואחר
851	(22)	376	497	סך הכנסות
495	-	276	219	עלות המכר של המגזר – שירותים
-	(22)	2	20	עלות המכר בין מגזרית – שירותים
118	-	13	105	עלות המכר של המגזר – ציוד ואחר
613	(22)	291	344	סך עלות המכר
238		85	153	רווח גולמי
125		49	76	הוצאות תפעוליות (1)
(7)		(1)	(6)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
120		37	83	רווח תפעולי
8				התאמות לרווח:
112				הוצאות מימון, נטו
				רווח לפני מס
196		96	100	הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
				הוצאות תשלום מבוסס מניות לעובדים
				הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
3		1	2	בניכוי רווח הון

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

באור 3-- מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
מאחד	התאמות למאחד	מגזר נייח	מגזר סלולר
מבוקר			
מיליוני ש"ח			
2,759	-	1,206	1,553
-	(90)	83	7
565	-	60	505
3,324	(90)	1,349	2,065
1,969	-	1,028	941
-	(90)	7	83
491	-	49	442
2,460	(90)	1,084	1,466
864		265	599
491		194	297
(27)		(4)	(23)
400		75	325
40			
360			
777		380	397
10		3	7

הכנסות המגזר – שירותים
הכנסות בין מגזריות – שירותים
הכנסות המגזר – ציוד ואחר
סך הכנסות

עלות המכר של המגזר – שירותים
עלות המכר בין מגזרית – שירותים
עלות המכר של המגזר – ציוד ואחר
סך עלות המכר

רווח גולמי

הוצאות תפעוליות (1)
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
רווח תפעולי

התאמות לרווח:
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מס

הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח
התפעולי של המגזר
הוצאות תשלום מבוסס מניות לעובדים
הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
בניכוי רווח הון

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

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)

באור 4:- מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

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

ליום 30 בספטמבר 2025			ליום 30 בספטמבר 2024			ליום 31 בדצמבר 2024		
שווי הוגן**			שווי הוגן**			שווי הוגן**		
ערך בספרים			ערך בספרים			ערך בספרים		
יתרה (כולל)			יתרה (כולל)			יתרה (כולל)		
פרמיה או ריבית לשלם			פרמיה או ריבית לשלם			פרמיה או ריבית לשלם		
ניכיון			ניכיון			ניכיון		
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			מבוקר		
מיליוני ש"ח								
נכסים פיננסים, זמן קצר								
זמן ארוך								
מזומנים ושווי מזומנים*	630	-	630	628	-	628	481	-
פקדונות לזמן קצר*	-	-	-	63	-	63	211	-
לקוחות	715	-	714	726	-	726	728	-
נכסים פיננסיים אחרים*	6	-	6	11	-	11	8	-
התחייבויות פיננסיות, זמן קצר								
זמן ארוך								
אגרות חוב סדרה ז	512	5	511	599	6	587	599	12
אגרות חוב סדרה ח	158	1	147	197	1	177	197	2
ספקים והוצאות לשלם*	490	-	490	552	-	552	520	-
זכאים ויתרות זכות*	89	-	89	90	-	90	108	-
הלוואה יח	120	1	113	150	1	136	150	***

(*) 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 בספטמבר 2025.

באור 5-- בחינת ירידת ערך מוניטין

בהמשך לאמור בבאור 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 בספטמבר 2025 בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36. במסגרת הבחינה נמצא כי במהלך תשעת 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 בספטמבר 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:

מספר התביעות*	סך סכום התביעות (מיליוני ש"ח)
-	-
-	-
11**	-
11	-

עד ל-100 מיליון ש"ח
בין 101 ל-400 מיליון ש"ח
תביעות ללא סכום
סה"כ

(* לא כולל תביעות ביישום.

(**) 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 נייחים 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.

בחדש 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. בחדש ינואר 2025 התקבלה החלטה על פיצול הדיון בין בקשות האישור שהוגשו נגד 3 המשיבות ובהתאם לכך בחדש ינואר 2025, הבקשה הוגשה מחדש ובנפרד כנגד החברה בלבד. בחדש דצמבר 2024 התקבלה החלטה על העברת 3 ההליכים המפורטים בסעיף זה, לבית המשפט מחוזי מרכז.

בחדש 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. בחדש ינואר 2025 התקבלה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה לבית המשפט המחוזי מרכז. בבקשה נטען כי החברה, בניגוד לדיון, 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 בחדש 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. בחדש אפריל 2025 ניתן פסק דין לפיו בקשת האישור תימחק בהסכמת הצדדים.

4. בחדש 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 בחדש 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 חנימיים וכי הן מתעדות שירותים בתשלום על פני שירותים חנימיים וכן טענות נוספות כנגד שירות הסינון, בחדש 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.

7. בקשר עם תביעה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה בחודש נובמבר 2024 כנגד החברה, לבית המשפט המחוזי מרכז, בה נטען כי החברה פועלת לכאורה שלא כדין בכך שהיא מפרסמת חבילות תקשורת לשימוש בחו"ל באופן מטעה, כך שהמחיר המוצג באתר האינטרנט ו/או האפליקציה שלה כמחיר לאחר מתן הנחה הינו בפועל מחיר ללא הנחה, בחודש אוגוסט 2025, ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות מבקשת האישור.

8. בקשר עם תביעה ובקשה לאישורה כייצוגית, שהוגשה בחודש יולי 2014 נגד החברה, מפעילות סלולר נוספות וספק תוכן, לבית המשפט המחוזי בתל אביב, בה נטען כי דרישות התשלום, ההליכים המשפטיים ו/או הסכומים שנגבו כתוצאה מהם על ידי ספק התוכן מנוגדים לדין. בחודש נובמבר 2025 ניתן פסק דין המאשר הסכם פשרה שהגישו הצדדים בסכום לא מהותי עבור החברה.

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

באור 7-- הון ותשלומים מבוססי מניות

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	
187,065,553	2	ליום 30 בספטמבר, 2025
186,198,387	2	ליום 30 בספטמבר, 2024
186,302,906	2	ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 7-- הון ותשלומים מבוססי מניות (המשך)

ב. תשלום מבוסס מניות לעובדים

במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הוענקו לעובדי החברה 1,100,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש לעד 1,100,000 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% (25.74 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 (%)
38.53	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
4.18	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
3.50	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
26.06	ממוצע משוקלל של מחירי המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן הממוצע של האופציות נקבע ל-8.59 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.

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)

באור 8-- פירוטים לדוח רווח או הפסד

א. עלות המכר

לשנה	ל-3 החודשים		ל-9 החודשים		
שהסתיימה ביום	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח					
576	134	81	446	324	תמסורת, תקשורת וספקי תוכן
460	108	105	348	322	עלות ציוד ואביזרים
581	147	145	434	431	פחת והפחתות
					שכר, הטבות לעובדים ותחזוקת
273	66	71	204	207	כלי רכב
39	10	10	30	28	עלויות טיפול, החלפה ותיקון ציוד
					עלויות בגין נכסים שכורים,
88	24	27	67	69	תחזוקה ותקורות
153	52	38	115	127	רשת וכבלים
85	20	21	64	68	תשתית אינטרנט וספקי שירותים
					הפחתת הוצאות נדחות – זכויות
67	18	21	49	62	שימוש
					קבלני משנה (התקנות, תיקונים,
88	24	22	66	64	מוקדים ואחר)
-	3	4	10	11	קרן תמרוץ
50	7	17	34	39	אחרות
2,460	613	562	1,867	1,752	סה"כ עלות המכר

ב. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה	ל-3 החודשים		ל-9 החודשים		
שהסתיימה	שהסתיימו		שהסתיימו		
ביום	ביום		ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח					
153	37	35	114	104	שכר, הטבות לעובדים ותחזוקת
41	8	12	26	28	כלי רכב
40	12	11	30	32	פרסום ושיווק
113	27	27	85	82	עמלות מכירה
					פחת והפחתות
4	2	1	3	3	עלויות בגין נכסים שכורים,
15	5	6	11	13	תחזוקה ותקורות
					אחרות
366	91	92	269	262	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

ביאורים 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 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
102	24	20	75	63
11	2	3	9	8
(11)	2	-	2	(1)
14	4	4	11	11
16	4	4	12	12
7	2	2	6	5
(14)	(4)	(30)	(7)	(26)
125	34	3	108	72

שכר, הטבות לעובדים ותחזוקת

כלי רכב

שירותים מקצועיים

הפסדי (רווחי) 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 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
36	7	7	24	21

תגמול אנשי מפתח בהנהלה

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

באור 10-- אירועים משמעותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה

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 הדומים 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.

באור 10:- אירועים משמעותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה (המשך)

כמו כן, החברה התחייבה לשמור על נכסי החברה (רשת הסלולר ורשת הסיבים) בבעלותה, לפחות כפי המצב במועד חתימת ההסכם, 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 באור 7(ג).

ג. בהמשך לאמור בבאור 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"). במכתב ציינה רשות התחרות כי נכון למועד המכתב, בחינת ההסדר בין החברה לבין yes מעלה לכאורה כי הכבילות שבו מגבילות את התחרות בחלק ניכר של השוק המושפע מן ההסדר, ויש בהן כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק כאמור, ומשכך הממונה על התחרות ("הממונה") שוקלת שלא להעניק את הפטור כמבוקש. בהתאם למכתב ניתנה לחברה האפשרות להשמיע את טענותיה בפני הממונה בקשר עם החששות התחרותיים בטרם קבלת החלטה סופית בנוגע לבקשה.

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+ מופעל 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.

החברה השיקה בחודש ספטמבר 2025 את שירות הטלוויזיה החדש ולמועד פרסום הדוח תהליך המיגרציה של הלקוחות לשירות החדש הושלם. השירות החדש, מציג ממשק אשר פותח עבור פרטנר ומותאם לממירים הקיימים של פרטנר ולכל אמצעי הצפייה השונים והתוכן בו רחב משמעותית מהתוכן שהחברה סיפקה בעבר.

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 בספטמבר 2025 בהאצת פחת של פריטי רכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי מסוימים וברישום הוצאות לפרישת עובדים, בסכומים לא מהותיים.

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 (רט"ן) 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.

בהמשך להודעה האמורה, בחודש ספטמבר 2025 נחתם הסכם בין הצדדים בקשר עם הספקת שירותי התקשורת על פי המכרז.

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 המחברים 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 בספטמבר 2025 מימשה החברה אופציות להפעלת 30 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 ייפרס על פני עשרה תשלומים שנתיים.

ח. 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 לספק 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, חליפי למנגנון ה-BSA הקבוע בתקנות. חישוב התעריפים החודשיים הנגזרים מהתמורה בגין ההסכם מצביע על רמות תעריפים דומות לאלה שבטיטת השימוע של משרד התקשורת.

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 ויישמו באופן מלא על ידי משרד התקשורת במסגרת השימוע, לא צפויה להיות להם השפעה מהותית על החברה.

בהמשך לפרסום השימוע כאמור, ובהמשך למתואר בסעיף לפיו בחודש ספטמבר 2024 הוגשה עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק, על-ידי החברה וחברות המספקות שירותי אינטרנט מכוח תקנות התקשורת (בזק ושירותים) (היתר כללי למתן שירותי בזק), תשפ"ג-2022 כנגד שר התקשורת, משרד התקשורת ובזק, שעניינה בקשה לפרסום שימוע לקביעת תעריפי שימוש מרביים עדכניים מבוססי מודל עלויות לאספקת שירותי סיטונאי של BSA, בחודש אוקטובר 2025 ניתן פסק דין בעתירה, שלפיו העתירה תימחק, וזאת לאחר שפורסם השימוע על-ידי משרד התקשורת – שהוא הסעד המרכזי שהתבקש במסגרת העתירה.

ט. ביום 18 בספטמבר 2025 הגישה החברה מסמך אינדיקציית כוונות ראשוני ובלתי מחייב לקבוצת Altice International לפיו היא מוכנה לשקול את רכישת מלוא פעילות הלקוחות העסקיים (נייח ונייד) של קבוצת הוט, בכפוף להסדרים ותנאים שצוינו במסמך אינדיקציית הכוונות.

יובהר, כי מדובר במסמך אינדיקציית כוונות ראשוני ובלתי מחייב אשר הוגש ללא משא ומתן מקדים בין הצדדים, ואין בידי החברה להעריך אם הגשתו תוביל למשא ומתן בין הצדדים בקשר עימו. מסמך אינדיקציית הכוונות כפוף, בין היתר, לביצוע בדיקת נאותות, גיבוש הסכמות מסחריות ומשפטיות בין הצדדים וקבלת אישורים תאגידיים ורגולטוריים נדרשים.

באור 10:- אירועים משמעותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה (המשך)

י. ביום 12 בנובמבר 2025 התקבלה הבהרה מרשויות מס ערך מוסף ("ההבהרה") בנוגע להיבטי החיוב במע"מ בגין גביית דמי מנוי על ידי החברה עבור חברת נטפליקס.

לעמדת החברה גביית דמי המנוי על ידי החברה עבור נטפליקס בהתאם להתקשרות בין נטפליקס ללקוחותיה, אינה מהווה חלק ממחיר עסקאותיה של החברה, קרי החברה משמשת "צינור" בלבד להעברת התשלום מהלקוח לנטפליקס. אולם, החברה הכירה בספריה בהפרשה לכיסויי חבות מע"מ פוטנציאלית.

ההבהרה של רשויות מס ערך מוסף מקבלת את עמדת החברה וקובעת כי עד לקבלת הנחיה אחרת לא תחול חבות במס עבור רכיב זה.

בהתאם לכך, ביטלה החברה את ההפרשה הקיימת בספריה בגין המע"מ עבור דמי המנוי לשנים 2020-2025 והכירה בדוחותיה הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2025 ברווח (לפני מס) חד פעמי בסך של כ-38 מיליון ש"ח.

בנוסף לכך, החברה לא תיצור הפרשה בדוחותיה הכספיים בגין רכיב זה מכאן ואילך, כל עוד עמדת רשויות מס ערך מוסף בנדון תהיה בהתאם להבהרה זו.

יא. ביום 17 בנובמבר 2025 פורסמה טיוטת צו התקשורת (בזק ושידורים) (שיעור התשלום השנתי לקופת התמרוץ) (הוראת שעה), התשפ"ו-2025, לפיו בשנת 2025 שיעור התשלום של גופים החייבים (ובכלל זה החברה) לקופה לתמרוץ פריסת רשתות FTTH, אשר הקים משרד התקשורת, באזורים שאינם כדאיים מבחינה כלכלית, יהיה בשיעור של 0% (כפי שנקבע בהוראת שעה גם ביחס לשנת 2024) מהכנסתם החייבת (כהגדרתה בסעיף 14 לחוק), במקום 0.5%. הצו צפוי להביא לחסכון של כ-14 מיליון ש"ח בהוצאות החברה לפני מס לשנת 2025.

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברה מוחזקת אשר ההתחייבויות בניכוי הנכסים המיוחסים לה הסתכמו לסך של כ-16.2 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ-0.9 מיליוני ש"ח וסך של כ-0.4 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות 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 מזהים 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,
23 בנובמבר, 2025

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

**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 החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
נכסים שוטפים			
443	586	609	מזומנים ושווי מזומנים
211	63	-	פקדונות לזמן קצר
533	526	535	לקוחות
138	52	50	חייבים אחרים ויתרות חובה
80	73	93	מלאי
1,405	1,300	1,287	
נכסים לא שוטפים			
151	148	154	לקוחות
258	244	279	הוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת סלולר
309	315	285	חכירות – נכס זכות שימוש
382	391	338	רכוש קבוע
315	326	296	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
300	300	300	הלוואות לחברות מוחזקות
102	188	-	חייבים לזמן ארוך – צד קשור
45	52	39	מסים נדחים
-	2	-	חייבים לזמן ארוך
1,862	1,966	1,691	
1,119	1,098	1,238	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לישויות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
4,386	4,364	4,216	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 בספטמבר 2024	2025
מבוקר	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	506	459	ספקים והוצאות לשלם
251	285	276	זכאים, יתרות זכות והפרשות
68	68	66	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
19	18	21	הלוואה שהתקבלה מצד קשור
30	28	26	הכנסות נדחות ואחרים
1,005	1,061	1,054	

התחייבויות לא שוטפות

670	670	479	אגרות חוב
120	120	105	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	26	זכאים לזמן ארוך – צד קשור
28	30	29	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
280	285	258	התחייבויות בגין חכירות
32	32	33	התחייבויות לזמן ארוך והפרשות
1,130	1,137	930	
2,135	2,198	1,984	סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה

הון

2,251	2,166	2,232	הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה
4,386	4,364	4,216	

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

מירי תקוטיאל סמנכ"ל כספים	אבי גבאי מנהל כללי	שלמה רודב יו"ר הדירקטוריון	23 בנובמבר, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	-----------------------	-------------------------------	--

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
2,305	560	534	1,754	1,634	הכנסות
1,731	414	383	1,319	1,204	עלות ההכנסות
574	146	151	435	430	רווח גולמי
283	70	72	207	207	הוצאות מכירה ושיווק
82	23	(7)	71	42	הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות
(26)	(6)	(5)	(20)	(18)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
235	59	91	177	199	רווח תפעולי
(42)	(4)	(5)	(15)	(16)	הכנסות מימון
48	9	9	38	31	הוצאות מימון
6	5	4	23	15	הוצאות מימון, נטו
131	58	37	111	118	חלק החברה ברווחי ישויות מוחזקות, נטו
360	112	124	265	302	רווח לפני מסים על הכנסה
83	27	34	68	76	מסים על ההכנסה
277	85	90	197	226	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	85	90	197	226	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 בספטמבר 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		
מבוקר	בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח					
784	341	232	670	723	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
					מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (נספח א)
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה של החברה
(180)	(16)	(32)	(147)	(94)	רכישת רכוש קבוע
(118)	(31)	(32)	(92)	(93)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
(211)	67	-	(63)	211	פירעון (הפקדת) פקדונות זמן קצר, נטו
21	4	2	14	11	ריבית שהתקבלה
(143)	(38)	(30)	(109)	(96)	תזרימי מזומנים נטו לפעילות השקעה לחברות מוחזקות
(631)	(14)	(92)	(397)	(61)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה
-	-	-	-	(250)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(213)	-	-	(213)	(125)	פירעון אגרות חוב
(11)	-	-	(11)	(30)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(67)	(17)	(16)	(49)	(52)	פירעון קרן בגין חכירות
(11)	(3)	(2)	(9)	(8)	פירעון ריבית בגין חכירות
(38)	-	-	(35)	(31)	ריבית ששולמה בגין אגרות חוב והלוואות מתאגידים בנקאיים
(340)	(20)	(18)	(317)	(496)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(187)	307	122	(44)	166	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
630	279	487	630	443	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
443	586	609	586	609	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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 בספטמבר 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר			
מיליוני ש"ח				

(א) נספח לדוח תזרים מזומנים

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

277	85	90	197	226	רווח נקי המיוחס לחברה
-----	----	----	-----	-----	-----------------------

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

379	95	89	285	273	פחת והפחתות
53	14	15	40	43	הפחתת הוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת סלולר
12	3	2	9	5	עלות תשלום מבוסס מניות
(2)	-	-	(2)	(1)	רווח הון
25	6	7	21	19	הוצאות מימון, נטו
83	27	34	68	76	הוצאות מסים על הכנסה
(131)	(58)	(37)	(111)	(118)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(16)	27	(17)	(9)	(13)	שינוי במלאי
16	20	(13)	26	(5)	שינוי בלקוחות
(26)	20	42	58	88	שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
(57)	32	38	(36)	6	שינוי בספקים והוצאות לשלם
15	(12)	(49)	9	(35)	שינוי בזכאים, יתרות זכות והפרשות
268	65	64	147	226	שינוי בצד קשור
(12)	(1)	(1)	(14)	(4)	שינוי בהכנסות נדחות ואחרים
(70)	(15)	(24)	(43)	(64)	שינוי בהוצאות נדחות – זכויות שימוש בתשתיות תקשורת סלולר
1	1	-	1	1	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
(31)	32	(8)	24	-	מסים שהתקבלו (ששולמו)

784	341	232	670	723	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
-----	-----	-----	-----	-----	---------------------------------

(ב) פעילויות מהותיות שלא במזומן

(44)	13	(10)	(39)	(29)	רכישת רכוש קבוע ואחר באשראי, נטו
------	----	------	------	------	----------------------------------

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו

39	10	12	27	28	
----	----	----	----	----	--

(*) 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 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38' 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 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה 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 בספטמבר, 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 בבאור 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 בבאור 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 בספטמבר 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 למועד פרסום הדוח הינם*:

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

* נכון למועד הדוח כיהן מר יגאל גלעדי כסמנכ"ל הנדסה ומר אלדד פיילס כיהן כסמנכ"ל מערכות מידע.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק 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 שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 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 השלישי 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, לוועדות הביקורת ולוועדה לבחינת דוחות כספיים 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), התשי"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 מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

אבי גבאי, מנכ"ל

23 בנובמבר 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 השלישי 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, לוועדות הביקורת ולוועדה לבחינת דוחות כספיים 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 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 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.

23 בנובמבר 2025

מירי תקוטיאל, סמנכ"ל כספים