

# גילת טלקום גלובל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025



**החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה במתווה ההקלות לתאגידים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ודירקטוריון החברה אימץ והחיל על החברה את כל ההקלות הרלוונטיות לעניין זה.**

## **גילת טלקום גלובל בע"מ**

### **דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025**

הדירקטוריון של גילת טלקום גלובל בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון (להלן: "הדוח") של החברה ושל החברות המוחזקות על ידה<sup>1</sup> (להלן ביחד: "הקבוצה") אשר דוחותיהן הכספיים מאוחדים עם דוחותיה של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (להלן: "הדוח התקופתי" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה).

דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' בדוח התקופתי, דוח הדירקטוריון לשנת 2024 והדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, כפי שפורסם ביום 30 במרץ 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-021911) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2024").

### **החברה מציגה רווח, מציגה שיפור חזק בכל מדדי החברה, מציגה התקשרויות עם לקוחות מובילים חדשים וצבר הזמנות איתן לשנים הקרובות**

- **המשכיות וצמיחה במגמת הרווח:** החברה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2025 ברווח נקי של כ- 1.07 מיליון דולר ארה"ב לעומת הפסד של 0.375 מיליון דולר ארה"ב ברבעון המקביל אשתקד, ולעומת רווח מצטבר שנתי של כ- 1.8 מיליון דולר ב- 2024 כולה.
- **פעילות ה-ISP של החברה פורצת לשוק בקצב מהיר ומנפצת את תחזיות השוק** - מציגה רווח ישיר של כ- 280,000 דולר ארה"ב ברבעון הראשון - צמיחה של למעלה מ- 800% ביחס לרבעון הקודם ומקדימה באופן משמעותי את יעדי הרווח ואת יעדי כמות הלקוחות בהסכם בזק.
- **חיזוק צבר ההזמנות:** צבר החוזים של החברה גדל משמעותית ועומד נכון למועד הדוח על כ- 66 מיליון דולר עד לשנת 2028.
- **חטיבת הממשלה ממשיכה בקצב גבוה מאוד:** במיקוד צמיחה של החברה ומציגה תוצאות איכותיות וחזקות גם ברבעון הראשון של שנת 2025 תוך הצגת הכנסות בהיקף של כ- 9,192 אלפי דולר ארה"ב לרבעון הראשון של שנת 2025 לעומת סך של כ- 6,908 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד - **גידול של כ- 35% בפעילות**. בזכות גיבוש אסטרטגיה חדשה, השיגה החברה התקשרויות ענק מול חברות מובילות וצבר הזמנות איתן לשנים הקרובות. במקביל, ניכרת צמיחה בתחום רכש האינטרנט הלווייני לעסקים בישראל - תוך התקשרויות עם חברות ענק במשק הישראלי.
- **שיפור משמעותי במבנה ההון והחוב של החברה:** בחודש פברואר 2025, השלימה החברה הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בתמורה כוללת של כ- 45 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה תיועד לקידום תהליכי הפיתוח העסקי של החברה, המשך קידום מנועי הצמיחה ופיתוח ההכנסות של החברה לשנים הקרובות, לרבות בדרך של עסקאות אסטרטגיות סינרגיות לפעילותה של החברה, וכן לחיזוק צרכי ההון החוזר של החברה, לרבות חיזוק מבנה ההון ומערך שירות החוב של החברה. הנפקה זו, אשר הושלמה בהצלחה רבה, זכתה לביקושים גבוהים

<sup>1</sup> גילת טלקום בע"מ, אי.פי. פלאנט נטוורקס בע"מ ("אי.פי. פלאנט"), ישראלט תקשורת בינלאומית בע"מ, Gilat Satcom Nigeria Ltd, Gilat Telecom Belgium, Gilat Telecom Uganda Ltd, Gilat Satcom Ghana Ltd, Ltd. (להלן יחד: "החברות המוחזקות").

מצד שוק ההון הישראלי ומייצרת לחברה אופק צמיחה יציב לשנים הקרובות. לפרטים נוספים אודות תוצאות ההנפקה ראו דיווח מיידי מיום 27 בפברואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-013617).

כמו כן, ביולי 2024 השלימה החברה מהלך מוצלח של הנפקת מניות בדרך של הצעת רכש חליפין לאגרות החוב להמרה (סדרה ג'). המהלך הוביל לקיטון משמעותי בנטל החוב של החברה אגב הפחתת הוצאות המימון, ולשחרור כספים אשר ישמשו את החברה לצרכי תמיכה באסטרטגיית הצמיחה שלה.

**- פעילות ה-ISP והאינטגרציה של החברה צברה עד כה עשרות אלפי לקוחות פרטיים ועסקיים -** תוך גיבוש התקשרויות עם חברות ענק במשק הישראלי במגזר העסקי. החברה ממשיכה לחזק את המותג בעולמות האינטרנט העסקיים, הפרטיים והאינטגרציה. תוך זמן קצר ומנקודת "אפס", הצליחה החברה, ללא השקעת הוצאות משמעותיות, להשיק זרוע פעילות חדשה לחלוטין, מניבה, המייצרת לחברה אופק הכנסות יציב לשנים הקרובות. הפעילות מספקת כיום אינטרנט לכ- 9,500 לקוחות פרטיים, וכן משרתת כיום כ- 260 לקוחות עסקיים.

החברה סיפקה החל מחודש יוני 2022 שירותי אינטרנט ל- "יס", הסכם שהוארך וסיומו נקבע לסוף 2025. כהכנה לביטול ההפרדה המבנית הצפויה בקבוצת בזק, החלה יס להעביר לקוחות לרשת בזק, חלף רשת החברה. נכון להיום רוב לקוחות יס אינם גולשים על רשת החברה. עם זאת, ההסכם עומד וימשיך להניב הכנסות ורווח עד סוף השנה. החברה צופה שהצמיחה המתמשכת בלקוחותיה הפרטיים הישירים יחד עם הירידה בהוצאות הסיטונאיות בעקבות ההסכם עם בזק, יניבו לחברה בשנת 2026 וביתר שאת בטווח הארוך, רווח גדול יותר מהרווח הממוצע שרשמה החברה בגין השירותים ל "יס".

**הפעילות מציגה רווח ישיר של כ- 280 אלפי דולר ברבעון, צמיחה של למעלה מ- 720% ביחס לרבעון הקודם ומקדימה באופן משמעותי את תחזית הרווח ואת יעדי כמות הלקוחות בהסכם בזק אשר נחתם בחודש דצמבר האחרון.**

**- חטיבת אפריקה במיקוד רווח -** חטיבה רזה, ובמבנה הוצאות נמוך ביותר - אשר משיגה התקשרויות חדשות ואיכותיות מול לקוחות מוסדיים משמעותיים, בזכות שילוב טכנולוגיות חדשות והצעת ערך איכותית ללקוח (כדוגמת טכנולוגיית ה-Mpower).

**יודגש כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינו בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח זה מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח זה.**

## **כללי - תיאור תמציתי של עסקי החברה**

### **1.1 תחומי פעילות**

הקבוצה עוסקת בשלושה תחומי פעילות עיקריים והמדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים: (1) מגזר עסקי גלובאלי - הכנסות החברה מתחום זה היוו כ- 31% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח (להלן: "מגזר עסקי גלובאלי"); (2) מגזר בטחוני וממשלתי - הכנסות החברה מתחום זה היוו כ- 57% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח (להלן: "מגזר בטחוני וממשלתי"); (3) מגזר תקשורת ואינטרנט בישראל - הכנסות החברה מתחום זה היוו כ- 12% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח (להלן: "תקשורת ואינטרנט").

1.2 להלן תמצית הנתונים הכספיים המאוחדים המדווחים באלפי דולר:

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר 2024 | לתקופה שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ 2024 | לתקופה שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ 2025 |                        |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| 69,592                               | 15,483                               | 15,994                               | הכנסות (***)           |
| 53,472                               | 12,501                               | 11,473                               | עלות ההכנסות           |
| 16,120                               | 2,982                                | 4,521                                | רווח גולמי             |
| 23.2%                                | 19.3%                                | 28.3%                                | שיעור הרווח הגולמי     |
| 4,722                                | 1,048                                | 1,190                                | הוצאות מכירה ושיווק    |
| 6,449                                | 1,555                                | 1,789                                | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 4,949                                | 379                                  | 1,542                                | רווח מפעולות רגילות    |
| 8,728                                | 1,329                                | 2,719                                | EBITDA ADJUSTED (*)    |
| (3,017)                              | (674)                                | (464)                                | הוצאות מימון, נטו (**) |
| (146)                                | (80)                                 | (10)                                 | מיסים על הכנסה         |
| 1,786                                | (375)                                | 1,068                                | רווח (הפסד) לתקופה     |

(\*) מדד ה-EBITDA (רווח או הפסד תפעולי לפני מימון ומיסים ובנטרול פחת והפחתות) בנטרול השפעת תקן IFRS16 (סיווג חוזי חכירת לוויין כחכירה וכתוצאה מכך רישום של הוצאות פחת בשוטף). מדד זה משקף את הרווחיות התזרימית מפעילות החברה והוא משמש את מקבלי החלטות בחברה. להערכת הנהלת החברה, מדד זה עשוי לתרום לקוראי הדוחות בניתוח והבנת פעילות החברה.

ה-EBITDA לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 הסתכמה לסך של כ-4,919 אלפי דולר. ה-EBITDA לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 הסתכמה לסך של כ-1,896 אלפי דולר.

(\*\*) הוצאות המימון כוללת הוצאות או הכנסות שיערוך של אופציות שקליות (כולל מרכיב ההמרה של אגרות חוב להמרה (סדרה ג')) ומרכיב ההמרה של אגרות חוב להמרה (סדרה ד')) שנרשמו כהתחייבות בדוחות הכספיים של החברה (ולא בהון) מאחר ואופציות אלו הונפקו במטבע ש"ח השונה ממטבע הפעילות של החברה (דולר). האופציות נמדדות בשווי הוגן. לפיכך כל שינוי בשווי האופציות נזקף לדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות או הכנסות המימון. היחס בין שונות מחיר המניה להיקפי הרווח הקטנים יחסית, גורר לעיתים השפעה מהותית על הדוחות. יש לציין שרכיב זה אינו מהווה הפסד כלכלי של החברה במובן שאין לחברה התחייבויות כספיות בגינו. להלן נתוני הרווח בנטרול השפעת שיערוך האופציות השיקליות:

(\*\*\*) הכנסות החברה עומדות על כ-16 מליון דולר ברבעון כולו. יש לציין כי החל מ-2022 ועד 2024 כולל (עד רבעון שליש), רשמה החברה הכנסות מיס בגין שירותי תשתית אותם רכשה החברה מבזק, הכנסות אלה היו "גב אל גב" ולא הניבו רווח לחברה.

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר 2024 | לתקופה שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ 2024 | לתקופה שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ 2025 |                                        |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|
| 1,786                                | (375)                                | 1,068                                | רווח (הפסד) לתקופה                     |
| 465                                  | 239                                  | (366)                                | בניטרול הוצאות (הכנסות) שיערוך אופציות |
| 2,251                                | (136)                                | 702                                  | רווח (הפסד) לתקופה – NON GAAP          |

מדדי ה-NON GAAP, המובאים לעיל, מוצגים לצרכי נוחות קוראי הדוחות, על מנת להציג ניתוח כלכלי של תוצאות החברה בנטרול השפעות חשבונאיות שאינן כלכליות. כל נתוני ה-NON GAAP מובאים כאמור לעיל.

### 1.3 תזרים חופשי של החברה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 | לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 |                                             |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|
| 10,587                            | (2,554)                           | 144                               | תזרים מזומנים מפעילות שוטפת                 |
| (186)                             | 390                               | 423                               | בנטרול הוצאות (הכנסות) מימון בפעילות השוטפת |
| (2,647)                           | (1,210)                           | (454)                             | בניכוי השקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר          |
| (8,415)                           | (888)                             | (2,668)                           | בניכוי תשלומי חכירות                        |
| (662)                             | (4,262)                           | (2,555)                           | סה"כ תזרים חופשי                            |
| 1,810                             | -                                 | 1,349                             | הוצאות ששולמו מראש                          |
| 1,148                             | (4,262)                           | (1,206)                           | סה"כ תזרים חופשי בנטרול הוצאות ששולמו מראש  |

ככלל, תזרים חופשי שלילי ברבעון הראשון של השנה, הינו אופייני לאופי הפעילות של החברה. ברבעון הראשון של שנת 2025 נוצר פער נוסף בשל פערי עיתוי תשלום בעקבות הגידול בהיקפי הפעילות. כמו כן, בוצע תשלום ראשון מראש במסגרת עסקת ה- IRU של בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק"). לפרטים נוספים ראה באור 6א' לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2025.

החברה סיימה את 2024 עם תזרים שלילי בסך של כ-662 אלפי דולר בשל תשלום מראש ברבעון השני של שנת 2024 בסך של כ-2.4 מיליון דולר (כ-1.8 מיליון דולר הינו תשלום בגין 2025-2027), כחלק מעלויות עסקת וודאקום. בנטרול ההוצאות מראש כאמור התזרים החופשי בשנת 2024 הסתכם לסך של כ-1.1 מיליון דולר.

### 1.4 פילוח הכנסות החברה לפי אזורים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 | לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 |        |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------|
| 19,228                            | 4,950                             | 4,763                             | אפריקה |
| 50,181                            | 10,495                            | 11,174                            | ישראל  |
| 183                               | 38                                | 57                                | אחרים  |
| 69,592                            | 15,483                            | 15,994                            | סה"כ   |

### 1.5 שיעור קיבולת פנויה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 |            | לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 |            | לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 |            |      |
|-----------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|------|
| שעור קיבולת פנויה לשיווק          | סך הקיבולת | שעור קיבולת פנויה לשיווק          | סך הקיבולת | שעור קיבולת פנויה לשיווק          | סך הקיבולת |      |
| 2.6%                              | 672        | 3.4%                              | 674        | 3.6%                              | 448        | Mhz  |
| 1.2%                              | 3,325      | 4.2%                              | 1,496      | 0.7%                              | 3853       | Mbps |
| 0%                                | 1,700      | 0%                                | 910        | 0%                                | 1850       | O3B  |

## חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

### 1. המצב הכספי

התוצאות הכספיות משקפות את נתוני הדוחות המאוחדים של החברה, המאחדים את התוצאות של החברות המוחזקות על ידי החברה.

| הסעיף בדוח                                         | 31.3.2025 | 31.3.2024 | 31.12.2024 | הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.1. הון עצמי                                      | 16,924    | 11,065    | 15,843     | הגידול בהון העצמי לעומת 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מהרווח לתקופה. הגידול בהון העצמי לעומת 31 במרץ 2024 נובע מהנפקת הון במהלך שנת 2024 במסגרת הצעת רכש חליפין של אג"ח להמרה (סדרה ג'), ומהרווח בשנת 2024 וברבעון הראשון של שנת 2025. |
| 1.2. נכסים שוטפים                                  | 38,470    | 22,520    | 26,793     | להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 1.2.1-1.2.4 להלן.                                                                                                                                                           |
| 1.2.1. מזומנים ושווי מזומנים                       | 16,865    | 6,179     | 11,017     | להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו סעיף 4 להלן.                                                                                                                                                                                    |
| 1.2.2. לקוחות                                      | 17,481    | 13,838    | 11,871     | הגידול ביתרת הלקוחות לעומת 31 בדצמבר 2024 ולעומת 31 במרץ 2024 נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות ללקוחות בתנאי תשלום ומעיתוי תשלום לקוחות.                                                                                           |
| 1.2.3. הוצאות נדחות לזמן קצר                       | 674       | -         | -          | הגידול נובע מתשלום ראשון שבוצע במסגרת הסכם ה IRU עם בזק. לפרטים נוספים ראה באור 6א' לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2025.                                                                                           |
| 1.2.4. מלאי                                        | 934       | 1,000     | 994        | ללא שינוי מהותי במלאי.                                                                                                                                                                                                             |
| 1.3. רכוש קבוע                                     | 5,141     | 5,344     | 5,223      | הקיטון ברכוש הקבוע נובע בעיקר מהפחתה שוטפת, ומנגד השקעות בציד תקשורת.                                                                                                                                                              |
| 1.4. נכסים בגין זכות שימוש                         | 23,490    | 8,615     | 23,856     | הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מהפחתה שוטפת בתקופה. הגידול לעומת 31 במרץ 2024 נובע מחוזים חדשים שנרשמו כנכס בגין זכות שימוש (בעיקר בעקבות חידוש החוזה עם וודאקום ב-DRC), מנגד הפחתה שוטפת בתקופה.                          |
| 1.5. רכוש אחר                                      | 7,771     | 8,583     | 8,007      | הקיטון נובע מהפחתה שוטפת.                                                                                                                                                                                                          |
| 1.6. הוצאות נדחות לזמן ארוך                        | 219       | -         | -          | הגידול בהוצאות נדחות לזמן ארוך נובע מתשלום ראשון שבוצע במסגרת הסכם ה IRU עם בזק. לפרטים נוספים ראה באור 6א' לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2025.                                                                   |
| 1.7. הוצאות מראש בגין השגת חוזה והוצאות מראש אחרות | 1,033     | 36        | 1,181      | הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2024 נובע מהפחתה שוטפת. הגידול לעומת 31 במרץ 2024 נובע מתשלום מראש כחלק מעלויות עסקת וודאקום.                                                                                                               |
| 1.8. התחייבויות שוטפות                             | 48,277    | 31,659    | 36,485     | להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 1.8.1-1.8.9 להלן.                                                                                                                                                          |
| 1.8.1. אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ג')           | 5,178     | 8,982     | 6,081      | החל מיום 1 בינואר 2024 אג"ח להמרה מסווגות כולן לזמן הקצר, בהתאם לתיקון ל IAS1. הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2024 ולעומת 31 במרץ 2024 נובע מפרענות בהתאם ללוח הסילוקין של האג"ח.                                                          |
| 1.8.2. אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ד')           | 9,369     | -         | -          | הגידול נובע מהנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בחודש פברואר 2025.                                                                                                                                                                    |
| 1.8.3. חלויות שוטפות בגין חכירה                    | 9,301     | 1,649     | 9,016      | הגידול לעומת 31 בדצמבר 2024 ולעומת 31 במרץ 2024 נובע מחוזי חכירה חדשים ומנגד קיטון בהתאם ללוחות הסילוקין של חוזי חכירת הלוויין.                                                                                                    |
| 1.8.4. חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך          | -         | -         | 625        | הקיטון נובע מפירעון מלא של ההלוואה.                                                                                                                                                                                                |

| הסעיף בדוח                                 | 31.3.2025 | 31.3.2024 | 31.12.2024 | הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.8.5. ספקים ונותני שירותים                | 17,515    | 17,140    | 16,752     | הגידול לעומת 31 בדצמבר 2024 ולעומת 31 במרץ 2024 נובע מגידול בהיקפי הפעילות.                                                                                                                                         |
| 1.8.6. הלוואה בערבות המדינה                | 224       | 398       | 324        | הקיטון לעומת תקופות קודמות הינו בהתאם ללוח הסילוקין של ההלוואה.                                                                                                                                                     |
| 1.8.7. התחייבות בגין כתבי אופציות להנהלה   | 11        | 144       | 129        | הקיטון נובע מירידה בשווי האופציות, בעיקר בשל הירידה במחיר המניה.                                                                                                                                                    |
| 1.8.8. התחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ג') | 324       | 367       | 483        | הקיטון נובע מעדכון השווי ההוגן של מרכיב ההמרה.                                                                                                                                                                      |
| 1.8.9. התחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ד') | 2,618     | -         | -          | הגידול נובע מהנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בחודש פברואר 2025.                                                                                                                                                     |
| 1.9. התחייבויות לא שוטפות                  | 11,189    | 2,483     | 12,998     | להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח פרטני בסעיפים 1.9.1-1.9.3 להלן.                                                                                                                                           |
| 1.9.1. התחייבות בגין חכירה                 | 11,189    | 2,277     | 11,557     | הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2024 נובע מקיטון בשל התקדמות במרוצת התשלומים, מנגד חוזי חכירה חדשים. הגידול לעומת 31 במרץ 2024 נובע מחוזי חכירה חדשים (בעיקר בעקבות חידוש החוזה עם וודאקום ב-DRC), מנגד קיטון בגין התשלומים. |
| 1.9.2. הלוואה לזמן ארוך                    | -         | -         | 1,441      | ההלוואה נפרעה במלואה.                                                                                                                                                                                               |
| 1.9.3. הלוואה בערבות המדינה                | -         | 198       | -          | הקיטון לעומת תקופות קודמות הינו בהתאם ללוח הסילוקין של ההלוואה.                                                                                                                                                     |

## 2. תוצאות הפעילות העסקית

| הסעיף בדוח                              | 31.3.2025 | 31.3.2024 | 31.12.2024 | הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2.1. הכנסות                             | 15,994    | 15,483    | 69,592     | להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 3.1-3.3 להלן.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2.2. עלות ההכנסות                       | 11,473    | 12,501    | 53,472     | הקיטון בעלות ההכנסות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקר מסיום התקשרות עם חברת תקשורת מובילה (להלן בסעיף זה: "הלקוח"). כפי שדיווחה החברה, החל מחודש ספטמבר 2024 התקשר הלקוח ישירות מול בזק לרכישת קווי תשתית האינטרנט, ובהתאם לכך החל מספטמבר 2024 לא רשמה החברה הכנסות והוצאות בגין רכיב זה, ללא השפעה על הרווח. מנגד, גידול בעלות המכר במגזר הממשלתי בטחוני בהתאם לגידול בהיקפי הפעילות. |
| 2.3. רווח גולמי                         | 4,521     | 2,982     | 16,120     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 2.4. שיעור הרווח הגולמי                 | 28.3%     | 19.3%     | 23.2%      | הגידול בשיעור הרווח הגולמי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מההתקשרות עם בזק בהסכם IRU ומזיכוי שהתקבל מספק לוויין בהתאם לתנאי ההתקשרות מולו.                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2.5. הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות | 2,979     | 2,603     | 11,171     | הגידול לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מעמלות סוכנים ומעמלות מכירות בהתאם לגידול במכירות (ובעיקר בעקבות חידוש עסקת וודאקום ב-DRC וגידול בהיקפי הפעילות במגזר הממשלתי בטחוני), וכן מגידול בהוצאות השכירות ואחזקת המשרד.                                                                                                                                                                                                                    |
| 2.6. רווח (הפסד) מפעולות רגילות         | 1,542     | 379       | 4,949      | ה-EBITDA לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 הסתכמה לסך של כ-4,919 אלפי דולר, לעומת סך של כ-1,896 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי ה-EBITDA לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בנטרול השפעת IFRS16 הסתכמה לסך של כ-2,719 אלפי דולר לעומת סך כ-1,329 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.                                                                                                                      |

| הסעיף בדוח | 31.3.2025              | 31.3.2024 | 31.12.2024 | הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------|------------------------|-----------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                        |           |            | ה-EBITDA בשנת 2024 הסתכם לסך של כ-14,980 אלפי דולר (בנטרול השפעת IFRS16 סך של כ-8,728 אלפי דולר).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 2.7.       | הוצאות מימון, נטו      | (464)     | (674)      | (3,017)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|            |                        |           |            | הוצאות המימון כוללות בעיקר הוצאות מימון בגין חכירות מימוניות, שערך התחייבות בגין אופציות ומרכיב ההמרה של אגרות חוב להמרה (סדרה ג') ואגרות חוב להמרה (סדרה ד'), הוצאות ריבית בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ג') ואגרות חוב להמרה (סדרה ד'), ושינויים הנובעים מהפרשי שער. הקיטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר משיעור אופציות ומרכיב ההמרה של אגרות חוב להמרה (סדרה ג') ושינויים בשע"ח של הדולר, ומנגד גידול בגין הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד'). |
| 2.8.       | מיסים על הכנסה         | (10)      | (80)       | (146)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|            |                        |           |            | הקיטון בהוצאות מיסים על הכנסה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מחברות בת בחו"ל.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 2.9.       | רווח (הפסד) נקי לתקופה | 1,068     | (375)      | 1,786                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|            |                        |           |            | ראו פירוט לעיל.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

### 3. מגזרי פעילות

#### 3.1. מגזר עסקי גלובאלי

| הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות                                                                                                    | 31.12.2024 | 31.3.2024 | 31.3.2025 |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|--------------|
| הקיטון בהכנסות בתחום זה לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מירידה בהיקפי הפעילות בתעשיית הלוויין המסורתי באפריקה.                             | 19,948     | 5,189     | 4,906     | הכנסות המגזר |
| הקיטון בעלויות המגזר לעומת הרבעון המקביל אשתקד הינו בעקבות התייעלות וירידה בהכנסות כמפורט לעיל. כמו כן, זיכוי חד פעמי שהתקבל מספק לוויין. | (16,404)   | (4,104)   | (3,964)   | הוצאות המגזר |
| ראה לעיל.                                                                                                                                 | 3,544      | 1,085     | 942       | רווח המגזר   |

#### 3.2. מגזר ממשלתי בטחוני

| הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות                                                                                                                                                     | 31.12.2024 | 31.3.2024 | 31.3.2025 |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|--------------|
| הגידול בהכנסות בתחום זה לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול בהכנסות שירות ומתכנסות ציוד חד פעמיות, בין היתר בשל מלחמת "חרבות ברזל" והגידול בביקושים לשירותים ומוצרים בתחום הבטחוני. | 36,949     | 6,908     | 9,192     | הכנסות המגזר |
| הגידול בעלויות המגזר לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מהגידול בהיקפי הפעילות בשוטף השירות ובמכירות ציוד.                                                                                     | (26,551)   | (4,923)   | (6,620)   | הוצאות המגזר |
| ראה לעיל.                                                                                                                                                                                  | 10,398     | 1,985     | 2,572     | רווח המגזר   |



3.3. **מגזר תקשורת ואינטרנט בישראל**

| הכנסות המגזר      | 31.3.2025 | 31.3.2024 | 31.12.2024 | הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------|-----------|-----------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הכנסות המגזר      | 1,896     | 3,386     | 12,695     | הקיטון בהכנסות לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מסיום התקשרות עם חברת תקשורת מובילה. כפי שדיווחה החברה, החל מחודש ספטמבר 2024 התקשר הלקוח ישירות מול בזק לרכישת קווי תשתית האינטרנט, ובהתאם לכך החל מספטמבר 2024 לא רשמה החברה הכנסות והוצאות בגין רכיב זה, ללא השפעה על הרווח. |
| הוצאות המגזר      | (1,615)   | (3,486)   | (12,732)   | הקיטון בעלויות המגזר לעומת שנים קודמות נובע מסיום ההתקשרות כמפורט לעיל בסעיף הכנסות המגזר ומקיטון בעלויות הקווים שרכשת החברה מבזק בעקבות התקשרות בהסכם IRU עם בזק.                                                                                                                 |
| רווח (הפסד) המגזר | 281       | (100)     | (37)       | המעבר לרווח לעומת הפסד ברבעון המקביל אשתקד נובע מהורדת מחירי הקווים בעקבות התקשרות החברה בהסכם IRU עם בזק מהחל מיום 1 בינואר 2025.                                                                                                                                                 |

4. **נזילות ומקורות מימון**

|                                            | 31.3.2025 | 31.3.2024 | 31.12.2024 | הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4.1. תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת | 144       | (2,554)   | 10,586     | תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 לעומת תזרים ששימש לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהרווח לתקופה ומנגד מעיתוי תשלום לקוחות, בין היתר בעקבות גידול בהיקפי הפעילות ללקוחות עם תנאי תשלום. כמו כן, במהלך הרבעון הראשון בוצע תשלום ראשון במסגרת עסקת ה IRU עם בזק. |
| 4.2. תזרים מזומנים מפעילות השקעה           | (454)     | (1,210)   | (2,647)    | הקיטון בתזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהשקעה ברכוש קבוע.                                                                                                                                                                     |
| 4.3. תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון | 6,598     | (2,180)   | (8,977)    | תזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 לעומת תזרים ששימש לפעילות מימון בתקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מהנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בפברואר 2025 ומנגד פירעון הלוואה לזמן ארוך.                                                                                                      |

4.1. הגרעון בהון החוזר של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 עומד על כ-9,807 אלפי דולר. יצוין כי הגרעון בהון החוזר נובע בעיקר מסיווג כל אגרות החוב להמרה (סדרה ג') ואגרות חוב להמרה (סדרה ד') לזמן קצר, בהתאם לתיקון לתקן בינלאומי IAS1 שנכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2024.

4.2. היקפו הממוצע של אשראי מספקים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 עומד על כ-17,134 אלפי דולר.

4.3. היקפו הממוצע של אשראי ללקוחות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025 עומד על כ-14,676 אלפי דולר.

החל מיום 7 באוקטובר 2023, מצויה מדינת ישראל במצב של מלחמה באזור רצועת עזה ובזירות נוספות (להלן: "המלחמה"). מצב המלחמה יוצר השפעות שונות על החברה הבאות לידי ביטוי, בין היתר בגידול מסוים בבקושים לחלק מהשירותים אותם מציעה החברה, בעיקר בגזרת חטיבת הממשלה.

יצוין כי מפרוץ המלחמה, החברה מהווה "מפעל חיוני", בין היתר בשל היותה ספק חיוני של שירותי תקשורת בישראל, המשיכה לתמוך באופן רציף ומוגבר בכל לקוחותיה (בארץ ובעולם), וכן מספקת שירותים תוך שימור תשתיות איתנות ומוגנות. מערכות התשתית והשירות של החברה פועלות באופן תקין תוך שהן ערוכות לקלוט צרכי שירות נוספים ומוגברים בתקופה זו. כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף ועוקבת מקרוב אחר ההתפתחויות הקשורות במלחמה.

נכון למועד דוח זה, למלחמה והשלכותיה כפי שתוארו לעיל אין השפעה שלילית על פעילות החברה, בארץ או בחו"ל, ותוצאותיה העסקיות. כמו כן, מצב הנזילות ומצבה הפיננסי של החברה מאפשר לה לתפקד היטב בתקופת המלחמה.

יחד עם זאת, היקף ומשך המלחמה, והשלכותיה על מצב הכלכלה והמשק הישראלי בלתי נצפים וקשים לחיזוי ותלויים, בין השאר, באופן ובהיקף התפתחות המלחמה ואפשרות גלישת המשק למיתון כתוצאה מכך. לאור האמור, לא ניתן לצפות את היקף ההשפעות וההשלכות העתידיות של המלחמה, אם יהיו, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.

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

#### 5. גילוי ייעודי לעניין ההון החוזר של החברה

הרווח לרבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם לסך של כ-1,068 אלפי דולר. נכון ליום 31 במרץ 2025 לחברה גירעון בהון חוזר בסך של כ-9,807 אלפי דולר בדוחות המאוחדים וסך של כ-1,739 אלפי דולר בדוחות הסולו ליום 31 במרץ 2025.

נכון למועד פרסום הדוח ומועד הדוח, לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים המאוחדים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025, ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) ליום 31 במרץ 2025.

ביום 28 במאי 2025, דן דירקטוריון החברה בתזרים המזומנים החזוי, סקר את מקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים, וכן סקר את מקורות המימון והיקפי המימון הפוטנציאליים הזמינים לחברה, הכוללים בין השאר את חוזי החברה, המזומנים שבקופת החברה, צבר הזמנותיה, פעילותה העסקית וכיו"ב, כפי שיפורט בהרחבה להלן.

בהסתמך על בחינת נתונים אלה, דירקטוריון החברה קבע כי אין חשש סביר כי במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי לא תעמוד החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן, וכן קבע כי אין לחברה כל בעיית נזילות.

**הערכת החברה בדבר יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן בתקופת התזרים החזוי הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מסיבות שאינן תלויות בחברה ושאינן החברה יכולה לצפותן במועד זה, ובכלל זאת התפתחויות בסביבה הכללית, לרבות מצב השוק, הרגולציה ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה והמפורטים בין היתר בסעיף גורמי הסיכון בפרק א' המצורף לדוח התקופתי.**

#### להלן עיקרי דיון הדירקטוריון:

במהלך השנתיים האחרונות ביצעה החברה מספר מהלכים לטיוב מבנה ההון של החברה, אשר כללו:

- א. **שיפור משמעותי במבנה ההון והחוב של החברה:** בחודש פברואר 2025, השלימה החברה הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בתמורה כוללת של כ- 45 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה תיועד לקידום תהליכי הפיתוח העסקי של החברה, המשך קידום מנועי הצמיחה ופיתוח ההכנסות של החברה לשנים הקרובות, לרבות בדרך של עסקאות אסטרטגיות סינגטיות לפעילותה של החברה, וכן לחיזוק צרכי ההון החוזר של החברה, לרבות חיזוק מבנה ההון ומערך שירות החוב של החברה. הנפקה זו, אשר הושלמה בהצלחה רבה, זכתה לביקושים גבוהים מצד שוק ההון הישראלי ומייצרת לחברה אופק צמיחה יציב לשנים הקרובות. לפרטים נוספים אודות תוצאות ההנפקה ראו דיווח מיידי מיום 27 בפברואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-013617).
- ב. כמו כן, ביום 23 ביולי 2024, השלימה החברה מהלך מוצלח של הנפקת מניות בדרך של הצעת רכש חליפין לאגרות החוב להמרה (סדרה ג'). במסגרת ההצעה נקבע כי כל מי שיענה להצעה בגין כל 1 אג"ח לרכישה יקבל 1.75 מניות רגילות ו-6 אגורות. נענו להצעת הרכש מחזיקי אגרות חוב בהיקף כולל של 9,965,474.27 ע.נ., ובהתאם הנפיקה החברה כמות כוללת של 17,439,580 מניות רגילות וכן שילמה סך כולל של 597,928 ש"ח במצטבר, למחזיקים אשר נענו להצעה. לפרטים נוספים אודות תוצאות ההנפקה ראו דיווח מיידי מיום 23 ביולי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-075867).
- ג. ביצוע הקצאה פרטית של 6,134,442 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א למנכ"ל החברה, מר איציק בן אליעזר, כנגד תשלום תמורה בסך של 30 אגורות למניה וסך כולל של 1,840,333 ש"ח במזומן. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 27 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-070425).
- ד. ביצוע הנפקת זכויות לכל בעלי המניות של החברה, בהיקף של כ-6% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ובתמורה כוללת של 1,216,921 ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 5 ביולי 2023 ומיום 26 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-063418 ו- 2023-01-070645, בהתאמה).

ה. לחברה עומדות מסגרות אשראי מקיפות שהועמדו לטובתה מצד תאגיד בנקאי ישראלי מוביל המשמשות לצרכיה השוטפים וצרכי הפיתוח העסקי. כמו כן, לחברה קיים תשקיף מדף בתוקף ונגישות לשוק ההון, אשר באה לידי ביטוי במספר גיוסים במהלך השנים האחרונות. החברה מעריכה כי תעמוד לרשותה האפשרות לגייס הון ו/או חוב במידת הנדרש, באמצעות מספר אפשרויות חלופיות, כגון גיוסים בשוק ההון, מחזור חוב, מימון בנקאי וכיו"ב.

בנוסף, השיקה החברה זרוע פעילות חדשה, אשר משמשת מנוף להכנסות עתידיות. מהלך זה חיזק משמעותית את מעמדה של החברה בשוק במהלך השנה החולפת. להלן תיאור עיקרי ההתקשרויות המהותיות בתחום עד כה:

א. ביום 13 ביוני 2022, דיווחה החברה על הסכם לאספקת שירותי ומערך ISP על ידי החברה בהיקף של 5.5 מיליון ש"ח עבור לקוח מסחרי גדול (אותו לקוח, כהגדרתו בפסקה א' לעיל). כמו כן, הובהר כי כל לקוח נוסף של השירותים מעבר לרף שהוגדר בין הצדדים, יזכה את החברה בתשלום נוסף, כפי שהוגדר בהסכם. ביום 10 בספטמבר 2023, דיווחה החברה על הארכת ההתקשרות לתקופה נוספת של שנה וחצי עם הלקוח, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2025 בהיקף כספי תלוי לקוחות, אשר להערכת החברה לא יפחת מההיקף של ההתקשרות הנוכחית. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 13 ביוני 2022 ומיום 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתאות: 2022-01-072697 ו-2023-01-085222, בהתאמה).

במקביל, הסכימו הצדדים במהלך חודש נובמבר 2024 כי התשלום החודשי בגין רכיב קווי האינטרנט אותם רוכשת החברה מבזק לצרכי ההתקשרות עם חברת התקשורת, ישולם במישרין בעתיד על ידי חברת התקשורת לבזק גב אל גב כאשר יתר רכיבי ההתקשרות ימשיכו להיות משולמים ישירות לחברה. יובהר כי מדובר על עדכון רישומי טכני אשר אינו משפיע על מהות העסקה ו/או רווחיותה/שורת הרווח, אלא משפיע רק רישומית על רישום ההכנסות מן הלקוח.

ב. ביום 6 בנובמבר 2023, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת עם טמרס טלקום בע"מ (להלן: "טמרס"), בהסכם לשיתוף פעולה למתן שירותי תקשורת לקבוצת קמעונאות גדולה בישראל, בעלת מאות סניפים ברחבי ישראל (להלן: "קבוצת הקמעונאות"), אשר לפיו תשמש גילת כקבלן מבצע של התקנת הציוד ומתן השירותים עבור טמרס לקבוצת הקמעונאות. תוקפו של ההסכם הינו ל-40 חודשים ובעל פוטנציאל מקסימאלי התחלתי של כ-5 מיליון ש"ח, כתלות בהיקף ההזמנות שקבוצת הקמעונאות תבחר להזמין בהתאם למחירון מוסכם מראש ועל פי שיקול דעתה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-121821).

**הערכת החברה לעניין היקף ההתקשרות עם הלקוח והפוטנציאל הכלכלי מהעסקה עם קבוצת הקמעונאות כאמור לעיל הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה, גם כתוצאה מסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ושאינן החברה יכולה לצפותן במועד זה, ובכלל זאת התפתחויות בסביבה הכללית, לרבות מצב השוק ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה והמפורטים בין היתר בסעיף גורמי הסיכון בפרק א' המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.**

הפעילות מספקת כיום אינטרנט לכ- 1,690 לקוחות פרטיים של חברת תקשורת, וכן משרתת כיום כ- 260 לקוחות עסקיים וכ- 9,500 לקוחות פרטיים. החברה הקימה תוך זמן קצר תשתיות מתקדמות, חיבור לענן ושירותי ערך מוסף מתקדמים. צבר ההכנסות של הפעילות של החברה בפעילות זו עומד נכון למועד הדוח על כ- 2.8 מיליון דולר.

כמו כן, לצורך שיפור מתמיד של תוצאותיה, ממקדת החברה את מאמציה בתחומים הבאים:

- שיפור הרווחיות תוך הגדלה מתונה של ההכנסות, בין היתר באמצעות חיזוק מערך ההתקשרויות של החברה, חיזוק מערך המכירות וההנדסה של החברה, וכניסה לאפיקי מכירה והכנסות חדשים, לרבות השקת מוצרים ושירותים חדשים.
- ניהול משאים ומתנים לחידוש התקשרויות עם לקוחות וחתימה על התקשרויות חדשות.
- משא ומתן שוטף עם ספקים לצורך הוזלת עלויות.
- שיפור בגביית חובות לקוחות תוך שימוש במגוון אמצעי גבייה כולל בין היתר באמצעות גובים חיצוניים.
- חיזוק מבנה ההון של החברה.

**יצוין, כי המקורות הנכללים בתחזית תזרימי המזומנים הקיימת של החברה מבוססים על מקורות הכנסה שוטפים, בהנחת עלייה מתונה של הרווח הגולמי ועל קיבולת משאבי לוויין זמינה, וכן, כי תזרימי המזומנים אינם מותנים במימושים של נכסים. עוד יצוין, כי התוכנית הקיימת של החברה מניחה שמירה בקירוב על יחס ההון החוזר התפעולי שלה.**

למועד אישור הדוחות הכספיים, דירקטוריון החברה והנהלתה סבורים כי לחברה יהיו מקורות מספקים להמשך פעילותה ולפירעון התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין. במקביל לפעילותה הקיימת, פועלת החברה באופן מתמיד לחיזוק מנועי ומקורות הצמיחה שלה, תוך יצירת מיזמים חדשים.

**להלן מספר דגשים ביחס למבנה ההון והתזרים של החברה, וכן אירועים עיקריים המצביעים על שיפור מצבה של החברה:**

- (1) לחברה תזרים יציב מלקוחות איכותיים וחברות תקשורת מובילות במדינות פעילותה, כאשר במקביל החברה מציגה תזרים איכותי ושיעורי גבייה יציבים וגבוהים.
- (2) כתוצאה ממהלכים אסטרטגיים שביצעה החברה – במהלך השנים 2023-2025, חוותה חטיבת ה-Government של החברה עלייה בקצב ההזמנות, וסך ההכנסות מחטיבה זו לרבעון הראשון של שנת 2025 עמד על כ- 9,192 אלפי דולר ארה"ב.
- (3) עסקת וודאקום חודשה לשלוש שנים נוספות בהיקף של כ-45 מיליון דולר ארה"ב, תוך חיזוק משמעותי של צבר ההזמנות של החברה. לפרטים נוספים בדבר עסקת וודאקום ראו דיווח מידי מיום 26 במאי 2024 (מס' אסמכתה: 2024-01-051418).
- (4) נכון למועד פרסום הדוח, לחברה צבר חוזים בהיקף של כ- 66 מיליון דולר עד לשנת 2028, וכן הינה מצויה

במו"מ לחידוש התקשרויות וחתימה על עסקאות נוספות, אשר צפויות לשפר, ככל שתחתמנה, את צבר החוזים של החברה.

(5) בחודש אפריל 2025, דיווחה החברה על מספר התקשרויות עם לקוחות ישראלים במספר הזמנות מהותיות לאספקת שירותי תקשורת לוויינית בהיקף כולל של כ-28 מיליון ש"ח לשנת 2025 וכ-3.5 מיליון ש"ח לשנת 2026. לפירוט והרחבה ראו דיווחים מיידיים מתאריכים 9 באפריל 2025, 10 באפריל 2025 ו-14 באפריל 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-026428, 2025-01-026733 ו-2025-01-026733, בהתאמה).

(6) בהמשך לדיווח החברה מיום 13 ביולי 2023, החברה דיווחה ביום 20 בספטמבר 2023, על חתימת הסכם עם לקוח ישראלי (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**") לאספקת שירותי תקשורת לוויינית על ידי החברה לארבע שנים בהיקף של כ-39,000,000 ש"ח, בתוקף מיום 1 לאוקטובר 2023 (בתשלומים שווים אשר יתפרסו על פני תקופת ההתקשרות). בנוסף, ללקוח עומדת אופציה להארכת ההסכם כאמור לתקופות נוספות של עד 11 שנים נוספות ובהיקף מצטבר כולל, בהנחת מימוש מלוא האופציות של עד כ-100,000,000 ש"ח. סה"כ ההסכם עם מימוש כל האופציות עשוי להגיע לכ-139,000,000 ש"ח לתקופה של 15 שנים. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 13 ביולי 2023 ומיום 20 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-079464 ו-2023-01-108189, בהתאמה).

(7) ביום 29 בדצמבר 2024, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת עם לקוח ממשלתי ישראלי מוביל (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**"), בהסכם מסגרת לאספקת ציוד ושירותי תקשורת לוויינית על בסיס בלעדי לטובת גילת לתקופה של חמש שנים בהיקף של עד 36,500,000 ש"ח החל מחודש ינואר 2025 (להלן בסעיף זה: "**עסקת המסגרת**" ו-"**היקף המסגרת**"), בהתאמה). עסקת המסגרת החדשה מהווה חידוש של עסקת מסגרת קודמת בהיקף דומה, אשר נוצלה במלואה ב-3 השנים האחרונות, באופן המצביע לדעת החברה על יציבות הפעילות, צרכי הלקוח הגבוהים ומערכת היחסים העסקית האיכותית השוררת בין הצדדים. עסקת המסגרת החדשה הנה בהיקף משמעותי מאוד וכוללת הרחבה של סל המוצרים והשירותים הנדרשים על ידי הלקוח. יובהר כי הלקוח אינו מחויב לרכוש ו/או להזמין ציוד ו/או שירותים בפועל על פי עסקת המסגרת (הן החדשה והן הקודמת), וכל הזמנה תהא מותנית בצרכי הלקוח. יחד עם זאת, בשים לב להיקפי ההזמנות והצריכה על ידי הלקוח במהלך השנים האחרונות, סבורה החברה כי קיימת היתכנות גבוהה, לניצול המסגרת, ברובה המוחלט, לכל הפחות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 29 בדצמבר 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-627746). כמו כן, ביום 5 בינואר 2025, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת בהסכם מכוח הסכם מסגרת, לאספקת שירותי תקשורת לוויינית בהיקף של 9,800,000 ש"ח לשנת 2025. התקשרות זו מהווה חידוש לשירותים שסופקו במהלך שנת 2024. התשלום יתפרס על פני תקופת ההתקשרות, במהלך שנת 2025 על בסיס חודשי אחיד. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 5 בינואר 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-001130).

(8) ביום 19 ביוני 2024, דיווחה החברה על זכייתה במכרז לאספקת ציוד תקשורת לוויינית ללקוח ממשלתי ישראלי בהיקף של כ-9 מיליון ש"ח, כאשר האספקה והתשלום יחולו במהלך 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19 ביוני 2024 (מס' אסמכתה: 2024-01-062340).

(9) ביום 4 ביוני 2024, דיווחה החברה על התקשרות עם לקוח ממשלתי גדול בחו"ל לאספקת ציוד ושירותי תקשורת לוויינית בהיקף של כ-4,400,000 ש"ח לתקופה של 12 חודשים. ההתקשרות כוללת אופציה לרכוש נוסף, בכפוף להסכמות הצדדים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 4 ביוני 2024 (מס' אסמכתה: 2024-

(10) בחודש מאי 2023, חודשה התקשרותה של גילת, עם החשב הכללי במשרד האוצר בישראל לאספקת ציוד ושירותי תקשורת, בין היתר באמצעות תיווך לווייני, וכן, ושירותי תחזוקה עבור משרדי הממשלה, בהתאם לתנאי מכרז שבו זכתה גילת במקור בחודש נובמבר 2012 (להלן: "ההתקשרות"). במסגרת ההתקשרות, תספק גילת שירותי תקשורת נידת באמצעות לוויין אשר כוללים, בין היתר, שירותים על רשתות Iridium ו-Inmarsat, וכן שירותי תקשורת נייחת. ההתקשרות הינה ל-24 חודשים כאשר לחשב הכללי עומדת האופציה לחידוש ההתקשרות ב-24 חודשים נוספים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 29 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 01-048910-2023).

(11) ביום 3 במרץ 2024, דיווח החברה על עסקה חדשה למכירת שירותים ללקוח מסחרי בסישל לאספקת שירותי תקשורת, לרבות שירותי תקשורת לוויינית Mpover בהיקף של כ-3 מיליון דולר ארה"ב אשר יתפרסו על פני 3 שנים, בתוקף מחודש מרץ 2024. החוזה מתבסס ברובו על שירות Mpover מתקדם בשיהוי נמוך המגלם יכולות חיבור מהירות ואיכותיות יותר. סיישל מורכבת מאי מרכזי שמחובר לאינטרנט בסיבים תת ימיים, ומקבוצת איים שאינם מחוברים לאינטרנט בסיבים תת ימיים. שירות ה-Mpover מהווה פתרון איכותי ויעיל עבור אזורים/איים כאמור שאינם מחוברים לתשתית סיבים, ויכולות החברה לחבור לשירות זה מגלמות פוטנציאל עסקי משמעותי נוסף. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 3 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 01-018481-2024).

(12) ביום 31 בדצמבר 2024, דיווחה החברה על התקשרותה עם לקוח ישראלי במספר הזמנות המשך לאספקת שירותי תקשורת לוויינית בהיקף כולל של כ-22 מיליון ש"ח לתקופה של 12 החודשים הקרובים, כאשר התשלום יתפרס על פני תקופת ההתקשרות, במהלך שנת 2025 על בסיס חודשי אחיד. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 31 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 01-628612-2024).

(13) ביום 19 בפברואר 2025, דיווחה החברה כי ביום 18 בפברואר 2025, קיבלה החברה הוראת מינהל משר התקשורת ומשרד התקשורת, במסגרת רישיונה למתן שירותי לוויין, המאשרת לה לספק שירותי גישה לאינטרנט ללקוחות קצה באמצעות לוויינים במסלול נמוך (LEO) של חברת Eutelsat OneWeb, שהיא חברת בת של קבוצת Eutelsat, מפעילת לוויינים בינלאומית מובילה בתחום שירותי האינטרנט בפס רחב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19 בפברואר 2025 (אסמכתא מס': 01-011570-2025).

החברה צפויה לשלם במהלך השנתיים הקרובות למחזיקי אג"ח להמרה (סדרה ג') תשלומי ריבית בסך כולל של כ-292 אלפי דולר ותשלומי קרן בסך כולל של כ-5.4 מיליון דולר.

החברה צפויה לשלם במהלך השנתיים הקרובות למחזיקי אג"ח להמרה (סדרה ד') תשלומי ריבית בסך כולל של כ-1.76 מיליון דולר.

כמו כן, החברה מעריכה כי ה-EBITDA הצפוי לתקופה זו בתוספת יתרות המזומנים שבקופת החברה, יאפשרו עמידה צפויה ואיתנה בצרכי החברה ומקורות המימון שלה.

**האמור לעיל, ובפרט ביחס לנתונים המתייחסים להכנסות עתידיות, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הנחות החברה, הערכות הנהלה, תחזיות פנימיות ותוכניות עבודה בהתאם לנתונים הקיימים במועד זה. מידע צופה פני עתיד זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה**

מִן הַצֵּפוּי, בִּשְׁלַל גּוֹרָמִים שֶׁאֵינָם תְּלוּיִים בַּחֲבֵרָה, לְרַבּוֹת שִׁינוּיִים כְּלִכְלִיִּים, מִשְׁתַּנִּים רִגּוּלְטוֹרִיִּים, מִשְׁתַּנִּי שׁוּק  
שׁוֹנִים וּבִפְרֵט בִּיחָס לְגוֹרָמֵי הַסִּיכּוֹן הַמִּפּוֹרְטִים בַּפְּרָק א' הַמְצוּרָף לְדוּחַ הַתְּקוּפָתִי לִשְׁנַת 2024.



## חלק ב' - פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### 5. האחראית על ניהול סיכוני השוק בתאגיד

גברת אורית גל, סמנכ"ל הכספים של החברה מכהנת כאחראית על ניהול סיכוני השוק של החברה (להלן: "האחראית על ניהול סיכוני השוק"). האחראית על ניהול סיכוני השוק מדווחת לדירקטוריון החברה מעת לעת על פעולותיה לשם הקטנת סיכוני השוק של החברה ועל התוצאות של אותן פעולות. לפרטים בדבר השכלתה, כישוריה וניסיונה העסקי של האחראית על ניהול סיכוני שוק ראו פרק ד' המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

#### 5.1. תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ומדיניות החברה בניהולם

##### 5.1.1. רגולציה בשווקי התקשורת במדינות היעד של החברה

במדינות בהן יש לחברה חברת בת מקומית, קיים רישיון תקשורת רלוונטי לשירותים אותם מספקת החברה. המחלקה המשפטית של החברה מתעדכנת באמצעות היועצים המשפטיים המקומיים על שינויי רגולציה במדינות הנ"ל.

לגבי פעילות במדינות בהן אין חברות בת מקומיות, החברה מקפידה להתקשר עם נציגים מקומיים בשווקי היעד אשר מחזיקים רישיונות מתאימים לספק שירותים במדינות היעד. כמו כן, החברה מקפידה להתעדכן בשינויי רגולציה במדינות היעד, בין היתר באמצעות ובפיקוח המחלקה המשפטית של החברה, ולהתקשר בהתאם עם בעלי רישיונות מתאימים לשווקי היעד תוך התאמת הסכמי החברה והתקשרויות החברה לרגולציה וצמצום החשיפות על בסיס חוזי.

##### 5.1.2. שינויים טכנולוגיים בתחום התקשורת

החברה מקפידה להתעדכן באופן שוטף אודות חידושים טכנולוגיים בתחום התקשורת, בין היתר, באמצעות קבלת אינפורמציה כתובה, שליחת עובדים מרכזיים לקורסים ולכנסים (בעיקר בחו"ל), תוך תקשורת רצופה עם הספקים בתחום לגבי חידושים טכנולוגיים.

##### 5.1.3. אי יציבות פוליטית בשווקי היעד וסיכונים פוליטיים

אי יציבות פוליטית בשווקי היעד של החברה, עשויה לכלול השלכות על פעילות המטבע הזר באותן מדינות, שערי מטבע וכו'. לאור האמור, החברה מקפידה על קבלת תשלומים בדולר ולא במטבע מקומי, בחלק הארי של התשלומים. על מנת למזער סיכונים פוליטיים מקפידה החברה לבזר את פעילותה תוך פעילות במספר רב של מדינות, וניסיון להקטין את ההשקעות "הקרקעיות" באפריקה, אשר ככל שהינן מבוצעות, אלו נבנות על בסיס מודל ייצור רווחים תוך טווח קצר.

##### 5.1.4. חשיפה לאפריקה

לחברה פעילות במספר מדינות שונות באפריקה, כגון: DRC, אוגנדה, גאנה, צ'אד ודרום סודן. החברה פועלת להגדיל את המכירות שלה לשווקים נוספים, בין השאר באמצעות מענה על מכרזים גלובליים, בין היתר כדי לפזר את הסיכונים ולא לפתח תלות ביבשת אחת. הנהלת החברה פועלת באופן תדיר על מנת לשפר את אסטרטגיית הפעילות שלה תוך מקסום פוטנציאל הצמיחה של החברה, וכן מבצעת עבודות בהקשר זה מול יועצים חיצוניים מומחים בתחום.

##### 5.1.5. סיכוני מטבע

מרבית הכנסות החברה הינן בדולר וכמו כן גם רכש המשאבים, שהינו ההוצאה המהותית של

החברה. יחד עם זאת, לחברה יש התחייבויות שקליות מהותיות בגין הלוואה בערבות המדינה, אונקול, אג"ח להמרה (סדרה ג') שהונפקו בחודש יוני 2021 ואג"ח להמרה (סדרה ד') שהונפקו לאחרונה. בגין התחייבויות אלו קיימת לחברה חשיפה לשינויים בשע"ח של השקל. החברה בוחנת מעת לעת חלופות גידור. נכון למועד הדוח, החוב העיקרי השיקלי של החברה (אג"ח ג' ואג"ח ד') מגודר באמצעות פיקדון שיקלי, ולכן, טרם בוצעו עסקאות הגנה בגינו. יחד עם זאת, על מנת להגן על רווחיות החברה, ביצעה החברה עסקת פורוורד מוגן בסכום של מיליון ש"ח לחודש עד לסוף חודש דצמבר 2025.

**6. נתונים בדבר נכסים והתחייבויות של הקבוצה לפי מטבעות ובסיסי הצמדה ליום 31 במרץ 2025**

| ערך בספרים ליום 31 במרץ 2025 (באלפי דולר) |                  |                       |                         |                   |                                    |
|-------------------------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|------------------------------------|
| סך הכל                                    | פריטים לא כספיים | שקלים חדשים ללא הצמדה | שקלים חדשים בהצמדה למדד | דולר או בהצמדה לו |                                    |
|                                           |                  |                       |                         |                   | <b>נכסים</b>                       |
|                                           |                  |                       |                         |                   | <b>נכסים שוטפים</b>                |
| 16,865                                    | -                | 15,576                | -                       | 1,289             | מזומנים ושווי מזומנים              |
| 77                                        | -                | 77                    | -                       | -                 | מזומנים מוגבלים בשימוש             |
| 17,481                                    | -                | 5,408                 | -                       | 12,073            | לקוחות                             |
| 674                                       | 674              | -                     | -                       | -                 | הוצאות נדחות לזמן קצר              |
| 2,395                                     | 1,228            | 55                    | -                       | 1,112             | חייבים ויתרות חובה                 |
| 934                                       | 934              | -                     | -                       | -                 | מלאי                               |
| 43                                        | -                | 23                    | -                       | 21                | נכסי מיסים שוטפים                  |
|                                           |                  |                       |                         |                   | <b>נכסים לא שוטפים</b>             |
| 219                                       | 219              | -                     | -                       | -                 | הוצאות נדחות לזמן ארוך             |
| 1,033                                     | 1,033            | -                     | -                       | -                 | הוצאות מראש בגין השגת חוזה ואחרות  |
| 208                                       | 208              | -                     | -                       | -                 | נכסי מיסים נדחים                   |
| 58                                        | -                | 58                    | -                       | -                 | נכסים בגין הטבות לעובדים           |
| 5,141                                     | 5,141            | -                     | -                       | -                 | רכוש קבוע נטו                      |
| 23,490                                    | 23,490           | -                     | -                       | -                 | נכסים בגין זכות שימוש              |
| 7,771                                     | 7,771            | -                     | -                       | -                 | נכסים בלתי מוחשיים                 |
| <b>76,390</b>                             | <b>40,698</b>    | <b>21,197</b>         | <b>-</b>                | <b>14,495</b>     |                                    |
|                                           |                  |                       |                         |                   | <b>התחייבויות והון עצמי</b>        |
|                                           |                  |                       |                         |                   | <b>התחייבויות שוטפות</b>           |
| 5,178                                     | -                | 5,178                 | -                       | -                 | אגרות חוב להמרה (סדרה ג')          |
| 9,369                                     | -                | 9,369                 | -                       | -                 | אגרות חוב להמרה (סדרה ד')          |
| 9,301                                     | -                | 415                   | -                       | 8,886             | חלויות שוטפות בגין חכירות          |
| 224                                       | -                | 224                   | -                       | -                 | הלוואה בערבות המדינה               |
| 17,515                                    | -                | 1,989                 | -                       | 15,526            | ספקים ונותני שירותים               |
| 3,428                                     | 1,105            | 2,318                 | -                       | 5                 | זכאים ויתרות זכות                  |
| 309                                       | -                | 5                     | -                       | 304               | התחייבויות מסים שוטפות             |
| 11                                        | -                | 11                    | -                       | -                 | התחייבות בגין אופציות הנהלה        |
| 324                                       | -                | 324                   | -                       | -                 | התחייבות בגין אופציות המרה סדרה ג' |
| 2,618                                     | -                | 2,618                 | -                       | -                 | התחייבות בגין אופציות המרה סדרה ד' |
|                                           |                  |                       |                         |                   | <b>התחייבויות לא שוטפות</b>        |
| 11,189                                    | -                | 1,340                 | -                       | 9,849             | התחייבויות בגין חכירות             |
| 16,924                                    | 16,924           | -                     | -                       | -                 | הון עצמי                           |
| <b>76,390</b>                             | <b>18,029</b>    | <b>23,791</b>         | <b>-</b>                | <b>34,570</b>     |                                    |

7. ניתוח רגישות

אגרות החוב להמרה (סדרה ג')

אגרות החוב להמרה (סדרה ג') שקליות, הטבלה להלן מציגה את ההשפעה של שינוי בשער הדולר בהינתן שכל שאר המשתנים יוותרו קבועים:

| מבחן רגישות לשינויים בשער הדולר |                |                 |                       |               |                            |
|---------------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|---------------|----------------------------|
| רווח (הפסד) מהשינויים           |                | 31 במרץ<br>2025 | רווח (הפסד) מהשינויים |               | המכשיר הרגיש ביחס לשינויים |
| ירידה של<br>2%                  | ירידה של<br>1% |                 | עליה של<br>2.5%       | עליה של<br>5% |                            |
| (106)                           | (52)           | 5,178           | 126                   | 247           | אגרות החוב להמרה (סדרה ג') |

אגרות החוב להמרה (סדרה ד')

אגרות החוב להמרה (סדרה ד') שקליות, הטבלה להלן מציגה את ההשפעה של שינוי בשער הדולר בהינתן שכל שאר המשתנים יוותרו קבועים:

| מבחן רגישות לשינויים בשער הדולר |                |                 |                       |               |                            |
|---------------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|---------------|----------------------------|
| רווח (הפסד) מהשינויים           |                | 31 במרץ<br>2025 | רווח (הפסד) מהשינויים |               | המכשיר הרגיש ביחס לשינויים |
| ירידה של<br>2%                  | ירידה של<br>1% |                 | עליה של<br>2.5%       | עליה של<br>5% |                            |
| (191)                           | (95)           | 9,369           | 229                   | 446           | אגרות החוב (סדרה ד')       |

## חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

### 8. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

נכון למועד דוח זה, לחברה אין מדיניות בנושא תרומות, אך הינה מקיימת תרומות באמצעות עשייה חברתית והתנדבות נרחבת בקהילה.

### 9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד פרסום הדוח, מכהנים בחברה 4 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: יהל יעקב שחר, עמי ברלב, הרן לבאות ובינה רזינובסקי סנקר. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם ראו פרק ד' לדוח המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

### 10. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999). נכון למועד הדוח, כל חברי הדירקטוריון בחברה הינם בלתי תלויים.

### 11. מורשי חתימה בחברה

נכון למועד הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים כהגדרת מונח זה על פי חוק ניירות ערך.

### 12. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה הינה תאגיד קטן כהגדרת מונח זה בתיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ה-2014 ("התיקון"). בהתאם לדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 16 בפברואר 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-03977) אשר המידע הכלול בו מובא על דרך ההפניה, דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות אשר אושרו כאמור לתאגידים קטנים במסגרת התיקון, וזאת החל מהדוח התקופתי לשנת 2014. לפיכך, הצהרת המנהלים להלן הינה בנוסחה המצומצמת.

### 13. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

לפרטים בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

### 14. אחריות תאגידית ומדיניות החברה בנושא תרומות

החברה מקדמת מודל ESG מתקדם, בסיוע מומחים חיצוניים, ופרסמה במהלך שנת 2023 את דוח האחריות התאגידית הראשון שלה.

להלן קישורית לדוח: <https://satcom-gilat.co.il>

מודל ה-ESG של החברה מקדם ערכים תאגידיים, עסקיים, סביבתיים, ארגוניים וחברתיים, במקביל ליישום מדיניות ניהול וניטור סיכונים מבוקרת. במקביל, פועלת החברה להרחבה מתמדת של פעילות קשרי המשקיעים שלה, קיום שיחות משקיעים וכיו"ב.

### 15. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

15.1. לפירוט בדבר אירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר 2025 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2024, ראו סעיף 15 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

15.2. ביום 27 במרץ 2025, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת בהסכם לאספקת שירותי תקשורת לוויינית

בהיקף של כ-6.8 מיליון ש"ח לשנת 2025 (כולל מע"מ), אשר תשולם לאורך השנה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 במרץ 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-021108).

15.3. ביום 9 באפריל 2025, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת בהסכם לאספקת שירותי תקשורת לוויינית מול לקוח ישראלי בהיקף של כ-6.4 מיליון ש"ח לשנת 2025, אשר תשולם לאורך השנה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 9 באפריל 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-026428).

15.4. ביום 10 באפריל 2025, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת בהסכם לאספקת שירותי תקשורת לוויינית מול לקוח ישראלי בהיקף של כ-12 מיליון ש"ח לשנת 2025, אשר תשולם לאורך השנה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 10 באפריל 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-026733).

15.5. ביום 14 באפריל 2025, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת בהסכמים חדשים לאספקת שירותי תקשורת לוויינית מול לקוחות ישראלים בהיקף מצטבר של כ-13 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 14 באפריל 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-027197).

**גילוי בקשר עם הערכת שווי מהותית מאוד לבחינת ירידת ערך מוניטין**

ליום 31 בדצמבר 2024, בחנה החברה ירידת ערך של המוניטין כנדרש בתקינה הבינלאומית. החברה פנתה למעריך שווי חיצוני לצורך בחינת ירידת ערך המוניטין. המוניטין מיוחס כולו למגזר שוק עסקי גלובלי. בהתאם לבחינה הנ"ל, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 סכום בר ההשבה של מגזר שוק עסקי גלובלי היה גבוה מערך נכסי המגזר בספרים ולפיכך לא חלה ירידה בערך המוניטין.

| נושא | תיאור                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1    | זיהוי נושא ההערכה<br>בחינת ירידת ערך מוניטין                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 2    | עיתוי ההערכה<br>31 בדצמבר 2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 3    | שווי נושא ההערכה (נכסי המגזר) בספרי החברה סמוך לפני הערכת השווי<br>24,840                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 4    | שווי נושא ההערכה שנקבע בהערכת השווי<br>40,528                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 5    | פרטים בדבר מעריך השווי                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|      | זיהוי המעריך ואפיוניו<br>ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, ביצוע הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, בדיקות נאותות, תהליכי גיוס הון, עריכת תוכניות עסקיות וחומר נלווה למשקיעים, חוות דעת מומחה לבית המשפט, בניית מודלים ובדיקות כלכליות ועוד.<br>העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זוהר אברהם, שותף. |
|      | השכלה<br>רו"ח זוהר אברהם הינו בוגר החוגים כלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|      | ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|      | תלות במזמין ההערכה<br>רואי חשבון.<br>אין תלות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|      | הסכמי שיפוי עם מעריך השווי<br>אין.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 6    | מודל הערכת השווי<br>שווי השימוש של פעילות המגזר כיחידה מניבה מזומנים חושב על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים לחברה. תזרימי המזומנים העתידיים הוונו בשיעור ניכיון מתאים לתזרים לפני מס, המשקף את הסיכון הגלום בפעילות דנן.                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 7    | ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|      | שיעור ההיוון (WACC)<br>22%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|      | שיעור הצמיחה לטווח ארוך<br>2.5%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|      | אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה ( Terminal Value)<br>לא רלוונטי                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|      | סטיית תקן<br>ל.ר.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|      | מחירים ששימשו בסיס להשוואה<br>ל.ר.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      | מספר בסיסי השוואה<br>ל.ר.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

### 1. אגרות חוב קיימות (סדרה ג')

להלן יובא תיאור סדרת אגרות החוב של החברה שבמחזור נכון למועד פרסום דוח זה :

| אגרות חוב להמרה (סדרה ג') (להלן בטבלה זו: "אגרות החוב") |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מועד ההנפקה הראשונה                                     | נרשמו למסחר בחודש יוני 2021 על פי דוח הצעת מדף מיום 22 ביוני 2021 אשר פורסם מכוח תשקיף מדף מיום 30 ביוני 2020, הנושא תאריך 1 ביולי 2017.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| היקף ע.ג. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)                 | 60,000,000.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| היקף ע.ג. אגרות חוב למועד הדוח (בש"ח)                   | 30,622,068 (מתוכן 10,316,948 מוחזקות על ידי חברת בת של החברה).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| מועד תחילת פירעון הקרן                                  | 1.3.2023.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן                        | אגרות החוב עומדות לפירעון (קרן) ב-8 תשלומים כדלקמן: <ul style="list-style-type: none"> <li>א. שני (2) תשלומים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 5% מקרן אגרות החוב אשר ישולמו בתאריכים 1.3 ו- 1.9 של שנת 2023;</li> <li>ב. שני (2) תשלומים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 8% מקרן אגרות החוב אשר ישולמו בתאריכים 1.3 ו- 1.9 של שנת 2024;</li> <li>ג. שני (2) תשלומים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב אשר ישולמו בתאריכים 1.3 ו- 1.9 של שנת 2025;</li> <li>ד. תשלום אחד (1) בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1.3 של שנת 2026;</li> <li>ה. תשלום אחד (1) בשיעור של 34% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1.9 של שנת 2026.</li> </ul> |
| סכום הריבית שנצברה למועד הדוח                           | למועד פרסום דוח זה, סכום הריבית שנצברה עומד על כ- 228 אלפי ש"ח.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| שווי בורסאי למועד הדוח                                  | למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על כ- 30,400 אלפי ש"ח.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| סוג הריבית                                              | ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.5% אשר משולמת פעמיים בשנה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| מועדי תשלום הריבית                                      | בימים 1 במרץ ו-1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2021 - 2026 (כולל).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| סוג הצמדה                                               | אגרות החוב אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה                     | פדיון מוקדם בעקבות מחיקה מהמסחר בבורסה - אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי אגרות החוב פחת מהסכום הקבוע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב ותפעל כמפורט בסעיף 6 לשטר הנאמנות ובהתאם לכללי הבורסה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ערבות לתשלום התחייבויות                                 | אין.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| דירוג                                                   | אין.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| אמות מידה פיננסיות ותנאים משפטיים נוספים                | <b>יחס חוב פיננסי נטו למאזן:</b> החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 60% במשך שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ 2025 שיעור היחס עומד על 1%.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <p><b>יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA:</b> החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5 במשך שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ 2025 שיעור היחס עומד על 0.04.</p> <p><b>יחס הון עצמי למאזן:</b> החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס ההון העצמי לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יפחת מ- 12% במשך שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ 2025 שיעור היחס עומד על 22%.</p> <p><b>מגבלות חלוקה:</b> החברה מתחייבת כי לא תבצע חלוקה אלא בכפוף לתנאים הבאים: החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; לא מתקיימת עילה לפירעון מיידי ואין חשש לקיומה של עילה כאמור; ההון העצמי של החברה (בניכוי סכום החלוקה) לא יפחת מ- 35 מיליון ש"ח; יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 4.5; לא מתקיימים במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה "סימני אזהרה" כלשהם כאמור בתקנה 10(ב)14 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, למעט סימני אזהרה המתייחסים ל- "תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת"; החברה לא תבצע חלוקה של רווחי שיערוך; כל עוד תהיינה אגרות החוב במחזור, החברה לא תבצע חלוקה, אלא בכפוף לקיום יתרת נזילות, אשר תאפשר לפחות 18 חודשי שירות חוב, בניכוי סכום החלוקה בפועל. קיימות מגבלות בקשר להרחבת סדרת אגרות חוב במקרה שבו ההנפקה תפגע בדירוג קיים (ככל שיהא) ו/או במקרי הפרה שהוגדרו, הפרות של אמות מידה פיננסיות וכיו"ב.</p> <p>החברה לא תהיה רשאית לבצע הרחבת סדרה במידה ויתקיימו אחד או יותר מהתנאים שלהלן: (1) הרחבת הסדרה תגרום להורדת דירוג הסדרה, לעומת דירוג הסדרה ערב הרחבת הסדרה, ככל ואגרות החוב ידורגו; (2) אם טרם ההרחבה ו/או בעקבות ההרחבה האמורה, קמה איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 7.1 מבלי להתחשב בתקופת הריפוי; (3) אם החברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות מבלי להתחשב בתקופות המצוינות בסעיפים האמורים; (4) החברה אינה עומדת באיזו מהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות השטר; (5) קיים חשש שהרחבת הסדרה תפגע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב; (6) היקף הסדרה לאחר הרחבת הסדרה יעלה על סך של 90 מיליון ש"ח ע.נ..</p> <p><b>התאמת ריבית:</b> ככל שיחולו אחד או יותר מהאירועים המפורטים בסעיף 5.1.1 לתנאים שמעבר לדף, ובמהלך התקופות המפורטות בסעיף הנ"ל ובהן בלבד, תתווסף לריבית הבסיס או לריבית שתישא קרן אגרות החוב הבלתי מסולקת באותה עת, לפי העניין, ריבית בשיעור שנתי של 0.25% (עשרים וחמש נקודות בסיס) בגין הפרה של כל אחד מהאירועים כאמור אך בשום מקרה לא תעלה תוספת הריבית לפי סעיף זה ביותר מ- 0.75% לשנה.</p> <p>ואלה הם האירועים המפורטים בסעיף 5.1.1 לתנאים שמעבר לדף כאמור - החל ממועד פרסום הדוחות שבו חלה הפרה ביחס לסעיפים הבאים:</p> <p>החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 60%.</p> <p>החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5.</p> <p>החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס ההון העצמי לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יפחת מ- 12%.</p> <p><b>עילות לפירעון מיידי:</b> הפרת ההתחייבויות לעיל, מהווה עילה לפירעון מיידי, בכפוף לתקופות ריפוי שהוגדרו.</p> |                                                             |
| <p>אם סדרת אגרות חוב של החברה הנסחרת בכל מערכת מסחר שהיא או סדרת אגרות חוב מהותית אחרת של החברה או הלוואה מהותית אחרת של החברה הועמדה לפירעון מיידי, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את אגרות החוב מהסדרה המהותית האחרת או את הלוואה המהותית האמורה, לפי העניין, תוך 30 יום ממועד שהועמדו לפירעון מיידי. לעניין זה "סדרת אגרות חוב מהותית אחרת" ו- "הלוואה מהותית אחרת" משמעו: (1) סדרת אגרות חוב (אחת או יותר) שאינה נסחרת בכל מערכת מסחר שהיא; או (2) הלוואה (אחת או יותר) של החברה ו/או של חברה מאוחדת שיתרת מי מהן או יתרתן המצטברת, לפי העניין במועד ההעמדה לפירעון מיידי, מהווה (במצטבר) 12.5% או יותר מסך ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים ו/או המבוקרים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה סמוך לפני אותו מועד או 20 מיליון ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום חתימת שטר זה, לפי הנמוך.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p><b>סעיף Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי</b></p> |
| <p>רזניק פז נבו נאמניות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב 67778 (טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222). אשת הקשר אצל הנאמן הינה עו"ד הגר שאול (דוא"ל: <a href="mailto:hagar@rpn.co.il">hagar@rpn.co.il</a>).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p><b>פרטי הנאמן</b></p>                                    |



## 2. אגרות חוב קיימות (סדרה ד')

להלן יובא תיאור סדרת אגרות החוב של החברה שבמחזור נכון למועד פרסום דוח זה :

| אגרות חוב (סדרה ד') (להלן בטבלה זו: "אגרות החוב") |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מועד ההנפקה הראשונה                               | נרשמו למסחר בחודש מרץ 2025 על פי דוח הצעת מדף מיום 26 בפברואר 2025 אשר פורסם מכוח תשקיף מדף מיום 23 במאי, 2023.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| היקף ע.ג. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)           | 45,872,000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| היקף ע.ג. אגרות חוב למועד הדוח (בש"ח)             | 45,872,000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| מועד תחילת פירעון הקרן                            | 1.4.2028                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן                  | אגרות החוב עומדות לפירעון ב- 4 תשלומים כדלקמן: תשלום אחד (1) בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1.4.2028; תשלום אחד (1) בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1.4.2029; תשלום אחד (1) בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1.4.2030; תשלום אחד (1) בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1.4.2031.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| סכום הריבית שנצברה למועד הדוח                     | בכל יום מסחר, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב למסחר בבורסה ועד ליום 21.3.2031 (ועד בכלל) ולמעט ביום הקובע לאירוע חברה (כהגדרתו בתנאים הרשומים שמעבר לדף שבתוספת הראשונה לשטר הנאמנות), תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב הרשומות בפנקס באותו מועד ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, באופן המפורט להלן: (1) בתקופה שהחל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב למסחר בבורסה ועד ליום 1.4.2028 כל 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; ו- (2) בתקופה שהחל מיום 2.4.2028 ועד ליום 21.3.2031 כל 1.40 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; כפוף להתאמות כמפורט בתנאים הרשומים שמעבר לדף. |
| שווי בורסאי למועד הדוח                            | למועד פרסום דוח זה, סכום הריבית שנצברה עומד על כ- 640 אלפי ש"ח.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| סוג הריבית                                        | למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על כ- 49,300 אלפי ש"ח.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| מועדי תשלום הריבית                                | ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.5% אשר משולמת פעמיים בשנה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| סוג הצמדה                                         | הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה בימים 1 באפריל של כל אחת מהשנים 2026-2031 (כולל) וב-1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2025-2030 (כולל) (יובהר כי תשלום הריבית האחרון יבוצע ביום 1.4.2031 כמפורט להלן). למעט תקופת הריבית הראשונה, כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה), היינו בעד התקופה המתחילה ביום התשלום של תקופת הריבית הקודמת ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה תחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי שניים (קרי, 2.75%). תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 באוקטובר 2025.                                     |
| זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה               | אגרות החוב אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| ערבות לתשלום התחייבויות                           | פדיון מוקדם בעקבות מחיקה מהמסחר בבורסה - אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי אגרות החוב, פחת מהסכום הקבוע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב ותפעל כמפורט בסעיף 6 לשטר הנאמנות ובהתאם לכללי הבורסה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| דירוג                                             | אין.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| אמות מידה פיננסיות ותנאים                         | אין.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                   | יחס חוב פיננסי נטו למאזן: החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 60% במשך שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ 2025 שיעור היחס עומד על 1%.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>משפטיים נוספים</b></p>                                 | <p><b>יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA:</b> החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5 במשך שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ 2025 שיעור היחס עומד על 0.04.</p> <p><b>יחס הון עצמי למאזן:</b> החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס ההון העצמי לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יפחת מ- 12% במשך שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ 2025 שיעור היחס עומד על 22%.</p> <p><b>מגבלות חלוקה:</b> החברה מתחייבת כי לא תבצע חלוקה אלא בכפוף לתנאים הבאים: החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; לא מתקיימת עילה לפירעון מיידי ואין חשש לקיומה של עילה כאמור; ההון העצמי של החברה (בניכוי סכום החלוקה) לא יפחת מ- 35 מיליון ש"ח; יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 4.5; לא מתקיימים במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה "סימני אזהרה" כלשהם כאמור בתקנה 10(ב) (14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, למעט סימני אזהרה המתייחסים ל- "תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת"; החברה לא תבצע חלוקה של רווחי שיערוך; כל עוד תהיינה אגרות החוב במחזור, החברה לא תבצע חלוקה, אלא בכפוף לקיום יתרת נזילות, אשר תאפשר לפחות 18 חודשי שירות חוב, בניכוי סכום החלוקה בפועל. קיימות מגבלות בקשר להרחבת סדרת אגרות חוב במקרה שבו ההנפקה תפגע בדירוג קיים (ככל שיהא) ו/או במקרי הפרה שהוגדרו, הפרות של אמות מידה פיננסיות וכיו"ב.</p> <p>החברה לא תהיה רשאית לבצע הרחבת סדרה במידה ויתקיימו אחד או יותר מהתנאים שלהלן: (1) הרחבת הסדרה תגרום להורדת דירוג הסדרה, לעומת דירוג הסדרה ערב הרחבת הסדרה, ככל ואגרות החוב ידורגו; (2) אם טרם ההרחבה ו/או בעקבות ההרחבה האמורה, קמה איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 7.1 מבלי להתחשב בתקופת הריפוי; (3) אם החברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות מבלי להתחשב בתקופות המצוינות בסעיפים האמורים; (4) החברה אינה עומדת באיזו מהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות השטר; (5) קיים חשש שהרחבת הסדרה תפגע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב; (6) היקף הסדרה לאחר הרחבת הסדרה יעלה על סך של 90 מיליון ש"ח ע.נ..</p> <p><b>התאמת ריבית:</b> ככל שיחולו אחד או יותר מהאירועים המפורטים בסעיף 5.1.1 לתנאים שמעבר לדף, ובמהלך התקופות המפורטות בסעיף הנ"ל ובהן בלבד, תתווסף לריבית הבסיס או לריבית שתישא קרן אגרות החוב הבלתי מסולקת באותה עת, לפי העניין, ריבית בשיעור שנתי של 0.25% (עשרים וחמש נקודות בסיס) בגין הפרה של כל אחד מהאירועים כאמור אך בשום מקרה לא תעלה תוספת הריבית לפי סעיף זה ביותר מ- 0.75% לשנה.</p> <p>ואלה הם האירועים המפורטים בסעיף 5.1.1 לתנאים שמעבר לדף כאמור - החל ממועד פרסום הדוחות שבו חלה הפרה ביחס לסעיפים הבאים:</p> <p>החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 60%.</p> <p>החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5.</p> <p>החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס ההון העצמי לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יפחת מ- 12%.</p> <p><b>עילות לפירעון מיידי:</b> הפרת ההתחייבויות לעיל, מהווה עילה לפירעון מיידי, בכפוף לתקופות ריפוי שהוגדרו.</p> |
| <p><b>סעיפי Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי</b></p> | <p>אם סדרת אגרות חוב של החברה הנסחרת בכל מערכת מסחר שהיא או סדרת אגרות חוב מהותית אחרת של החברה או הלוואה מהותית אחרת של החברה הועמדה לפירעון מיידי, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את אגרות החוב מהסדרה המהותית האחרת או את הלוואה המהותית האמורה, לפי העניין, תוך 30 יום ממועד שהועמדו לפירעון מיידי. לעניין זה "סדרת אגרות חוב מהותית אחרת" ו- "הלוואה מהותית אחרת" משמעו: (1) סדרת אגרות חוב (אחת או יותר) שאינה נסחרת בכל מערכת מסחר שהיא; או (2) הלוואה (אחת או יותר) של החברה ו/או של חברה מאוחדת שיתרת מי מהן או יתרתן המצטברת, לפי העניין במועד ההעמדה לפירעון מיידי, מהווה (במצטבר) 12.5% או יותר מסך ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים ו/או המבוקרים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה סמוך לפני אותו מועד או 20 מיליון ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום חתימת שטר זה, לפי הנמוך.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <p><b>פרטי הנאמן</b></p>                                     | <p>רזניק פז נבו נאמניות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב 67778 (טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222). אשת הקשר אצל הנאמן הינה עו"ד הגר שאול (דוא"ל: <a href="mailto:hagar@rpn.co.il">hagar@rpn.co.il</a>).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

28.5.2025

תאריך

עמי ברלב  
יו"ר הדירקטוריון

איציק בן אליעזר  
מנכ"ל

**גילת טלקום גלובל בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרץ 2025**

**(בלתי מבוקרים)**

## גילת טלקום גלובל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרץ 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

### עמוד

|       |                                                        |
|-------|--------------------------------------------------------|
| 2     | דוח סקירה של רואי החשבון                               |
|       | דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):          |
| 3-4   | דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי                   |
| 5     | דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 6-8   | דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון                |
| 9-10  | דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים              |
| 11-21 | ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים              |

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של גילת טלקום גלובל בע"מ

### מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת **גילת טלקום גלובל בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2025, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה:

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

### מסקנה:

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

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

**בריטמן אלמגור זר ושות'**

**רואי חשבון**

**A Firm in the Deloitte Global Network**

**תל אביב, 28 במאי, 2025**

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי**

| ליום 31 בדצמבר<br>2024 | ליום 31 במרץ              |                           | באור |                                   |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|------|-----------------------------------|
|                        | 2024                      | 2025                      |      |                                   |
| אלפי דולר<br>(מבוקר)   | אלפי דולר<br>(בלתי מבוקר) | אלפי דולר<br>(בלתי מבוקר) |      |                                   |
| <b>נכסים</b>           |                           |                           |      |                                   |
| <b>נכסים שוטפים</b>    |                           |                           |      |                                   |
| 11,017                 | 6,179                     | 16,865                    |      | מזומנים ושווי מזומנים             |
| 78                     | -                         | 77                        |      | מזומנים המוגבלים בשימוש           |
| 11,871                 | 13,838                    | 17,481                    |      | לקוחות                            |
| -                      | -                         | 674                       | א'6  | הוצאות נדחות לזמן קצר             |
| 2,788                  | 1,045                     | 2,395                     |      | חייבים ויתרות חובה                |
| 45                     | 458                       | 44                        |      | נכסי מיסים שוטפים                 |
| 994                    | 1,000                     | 934                       |      | מלאי                              |
| 26,793                 | 22,520                    | 38,470                    |      | <b>סה"כ נכסים שוטפים</b>          |
| <b>נכסים לא שוטפים</b> |                           |                           |      |                                   |
| -                      | 69                        | -                         |      | מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך |
| -                      | -                         | 219                       | א'6  | הוצאות נדחות לזמן ארוך            |
| 1,181                  | 36                        | 1,033                     |      | הוצאות מראש בגין השגת חוזה ואחרות |
| 58                     | 40                        | 58                        |      | נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו     |
| 23,856                 | 8,615                     | 23,490                    |      | נכסים בגין זכות שימוש             |
| 208                    | -                         | 208                       |      | נכסי מיסים נדחים                  |
| 5,223                  | 5,344                     | 5,141                     |      | רכוש קבוע, נטו                    |
| 8,007                  | 8,583                     | 7,771                     |      | נכסים בלתי מוחשיים                |
| 38,533                 | 22,687                    | 37,920                    |      | <b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>       |
| 65,326                 | 45,207                    | 76,390                    |      | <b>סה"כ נכסים</b>                 |

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי**  
**(המשך)**

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרץ |           |
|----------------|--------------|-----------|
| 2024           | 2024         | 2025      |
| אלפי דולר      | אלפי דולר    | אלפי דולר |
| (מבוקר)        | (בלתי מבוקר) |           |

**התחייבויות והון**

**התחייבויות שוטפות**

|        |        |        |                                      |
|--------|--------|--------|--------------------------------------|
| 6,081  | 8,982  | 5,178  | אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ג')    |
| -      | -      | 9,369  | אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ד')    |
| 9,016  | 1,649  | 9,301  | חלויות שוטפות בגין חכירה             |
| 324    | 398    | 224    | הלוואה בערבות מדינה זמן קצר          |
| 625    | -      | -      | חלות שוטפת של הלוואה לזמן ארוך       |
| 16,752 | 17,140 | 17,515 | ספקים ונותני שירותים                 |
| 2,792  | 2,536  | 3,428  | זכאים ויתרות זכות                    |
| 283    | 443    | 309    | התחייבויות מיסים שוטפים              |
| 129    | 144    | 11     | התחייבות בגין כתבי אופציות הנהלה     |
| 483    | 367    | 324    | התחייבות בגין אופציות המרה (סדרה ג') |
| -      | -      | 2,618  | התחייבות בגין אופציות המרה (סדרה ד') |

**סה"כ התחייבויות שוטפות**

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 36,485 | 31,659 | 48,277 |
|--------|--------|--------|

**התחייבויות לא שוטפות**

|        |       |        |                                             |
|--------|-------|--------|---------------------------------------------|
| 11,557 | 2,277 | 11,189 | התחייבות בגין חכירה                         |
| 1,441  | -     | -      | הלוואה לזמן ארוך                            |
| -      | 198   | -      | הלוואה בערבות מדינה                         |
| -      | 8     | -      | הכנסות מימון נדחות בגין הלוואה בערבות מדינה |

**סה"כ התחייבויות לא שוטפות**

|        |       |        |
|--------|-------|--------|
| 12,998 | 2,483 | 11,189 |
|--------|-------|--------|

**סך התחייבויות**

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 49,483 | 34,142 | 59,466 |
|--------|--------|--------|

**הון**

|          |          |          |                             |
|----------|----------|----------|-----------------------------|
| 22,535   | 17,725   | 22,535   | הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ. |
| 9,800    | 12,058   | 9,800    | פרמיה על מניות              |
| (156)    | (205)    | (143)    | קרנות הון                   |
| 405      | 405      | 405      | תקבולים ע"ח אופציות         |
| (16,741) | (18,918) | (15,673) | יתרת הפסד                   |

**סה"כ הון**

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 15,843 | 11,065 | 16,924 |
|--------|--------|--------|

**סה"כ התחייבויות והון**

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 65,326 | 45,207 | 76,390 |
|--------|--------|--------|

28 במאי, 2025

|                          |                          |                               |                            |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| אורית גל<br>סמנכ"ל כספים | איציק בן אליעזר<br>מנכ"ל | עמי בר לב<br>יו"ר הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------|

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## גילת טלקום גלובל בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

| ל ש נ ה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ |                           | ביאור |                                                               |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------|-------|---------------------------------------------------------------|
|                                       | 2024                                               | 2025                      |       |                                                               |
|                                       | אלפי דולר<br>(מבוקר)                               | אלפי דולר<br>(בלתי מבוקר) |       |                                                               |
| 69,592                                | 15,483                                             | 15,994                    | 8     | הכנסות                                                        |
| 53,472                                | 12,501                                             | 11,473                    |       | עלות ההכנסות                                                  |
| 16,120                                | 2,982                                              | 4,521                     |       | <b>רווח גולמי</b>                                             |
| 4,722                                 | 1,048                                              | 1,190                     |       | הוצאות מכירה ושיווק                                           |
| 6,449                                 | 1,555                                              | 1,789                     |       | הוצאות הנהלה וכלליות                                          |
| 11,171                                | 2,603                                              | 2,979                     |       | <b>סה"כ הוצאות</b>                                            |
| 4,949                                 | 379                                                | 1,542                     |       | <b>רווח מפעולות רגילות</b>                                    |
| (3,676)                               | (775)                                              | (911)                     |       | הוצאות מימון                                                  |
| 659                                   | 101                                                | 447                       |       | הכנסות מימון                                                  |
| (3,017)                               | (674)                                              | (464)                     |       | <b>הוצאות מימון, נטו</b>                                      |
| 1,932                                 | (295)                                              | 1,078                     |       | <b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>                       |
| (146)                                 | (80)                                               | (10)                      |       | מיסים על ההכנסה                                               |
| 1,786                                 | (375)                                              | 1,068                     |       | <b>רווח (הפסד) נקי לתקופה</b>                                 |
|                                       |                                                    |                           |       | <b>רווח כולל אחר:</b>                                         |
|                                       |                                                    |                           |       | <b>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:</b>     |
| 16                                    | -                                                  | -                         |       | מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת                           |
| 16                                    | -                                                  | -                         |       | <b>סה"כ רווח כולל אחר לתקופה</b>                              |
| 1,802                                 | (375)                                              | 1,068                     |       | <b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>                           |
|                                       |                                                    |                           |       | <b>רווח (הפסד) למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ.</b>      |
| 0.0234                                | (0.005)                                            | 0.0124                    |       | <b>המיוחס לבעלי מניות של החברה:</b>                           |
|                                       |                                                    |                           |       | רווח (הפסד) למניה בסיסי                                       |
| 0.0233                                | (0.005)                                            | 0.0089                    |       | רווח (הפסד) למניה מדולל                                       |
|                                       |                                                    |                           |       | <b>הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:</b> |
| 76,274                                | 68,629                                             | 86,069                    |       | בסיסי                                                         |
| 76,561                                | 68,629                                             | 132,414                   |       | מדולל                                                         |

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון**

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר) |                |                     |                                       |                                             |                                        |                                 |           |          |        |
|----------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------|-----------|----------|--------|
| הון מניות                                                      | פרמיה על מניות | תקבולים ע"ח אופציות | קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות | קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ | רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב | יתרת הפסד | סה"כ     |        |
| אלפי דולר                                                      |                |                     |                                       |                                             |                                        |                                 |           |          |        |
| 22,535                                                         | 9,800          | 405                 | 607                                   | 443                                         | (1,263)                                | 25                              | 32        | (16,741) | 15,843 |
| יתרה ליום 1 בינואר 2025                                        |                |                     |                                       |                                             |                                        |                                 |           |          |        |
| -                                                              | -              | -                   | -                                     | -                                           | -                                      | -                               | -         | 1,068    | 1,068  |
| התנועה בתקופת הדוח: רווח לתקופה                                |                |                     |                                       |                                             |                                        |                                 |           |          |        |
| -                                                              | -              | -                   | -                                     | -                                           | -                                      | -                               | -         | 1,068    | 1,068  |
| סה"כ רווח כולל לתקופה                                          |                |                     |                                       |                                             |                                        |                                 |           |          |        |
| -                                                              | -              | -                   | -                                     | 13                                          | -                                      | -                               | -         | -        | 13     |
| תשלום מבוסס מניות                                              |                |                     |                                       |                                             |                                        |                                 |           |          |        |
| 22,535                                                         | 9,800          | 405                 | 607                                   | 456                                         | (1,263)                                | 25                              | 32        | (15,673) | 16,924 |
| יתרה ליום 31 במרץ 2025                                         |                |                     |                                       |                                             |                                        |                                 |           |          |        |

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון**  
**(המשך)**

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר) |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |
|----------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------|-----------|--------|
| הון מניות                                                      | פרמיה על מניות | תקבולים ע"ח אופציות | קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה | קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות | קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ | רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב | יתרת הפסד | סה"כ   |
| אלפי דולר                                                      |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |
| 17,725                                                         | 12,058         | 405                 | 607                              | 392                                   | (1,263)                                     | 25                                     | 32                              | (18,543)  | 11,438 |
| יתרה ליום 1 בינואר 2024                                        |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |
| -                                                              | -              | -                   | -                                | -                                     | -                                           | -                                      | -                               | (375)     | (375)  |
| התנועה בתקופת הדוח: הפסד לתקופה                                |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |
| -                                                              | -              | -                   | -                                | -                                     | -                                           | -                                      | -                               | (375)     | (375)  |
| סה"כ הפסד כולל לתקופה                                          |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |
| -                                                              | -              | -                   | -                                | 2                                     | -                                           | -                                      | -                               | -         | 2      |
| תשלום מבוסס מניות                                              |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |
| 17,725                                                         | 12,058         | 405                 | 607                              | 394                                   | (1,263)                                     | 25                                     | 32                              | (18,918)  | 11,065 |
| יתרה ליום 31 במרץ 2024                                         |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון**  
**(המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

| הון מניות                                            | פרמיה על מניות | תקבולים ע"ח אופציות | קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות | קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ | רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב | יתרת הפסד | סה"כ   |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------|-----------|--------|
| אלפי דולר                                            |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |
| 17,725                                               | 12,058         | 405                 | 607                              | 392                                   | (1,263)                                     | 25                                     | 32                              | (18,543)  | 11,438 |
| -                                                    | -              | -                   | -                                | -                                     | -                                           | -                                      | -                               | 1,786     | 1,786  |
| -                                                    | -              | -                   | -                                | -                                     | -                                           | -                                      | -                               | 16        | 16     |
| -                                                    | -              | -                   | -                                | -                                     | -                                           | -                                      | -                               | 1,802     | 1,802  |
| התנועה בשנת הדוח:                                    |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |
| רווח לשנה                                            |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |
| מדידות מחדש בגין תכנית                               |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |
| להטבה מוגדרת                                         |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |
| סה"כ רווח כולל לשנה                                  |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |
| 4,810                                                | (2,258)        | -                   | -                                | -                                     | -                                           | -                                      | -                               | -         | 2,552  |
| רכישה בחזרה של אגרות חוב (סדרה ג') נטו מעלויות הנפקה |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |
| -                                                    | -              | -                   | -                                | 51                                    | -                                           | -                                      | -                               | -         | 51     |
| 22,535                                               | 9,800          | 405                 | 607                              | 443                                   | (1,263)                                     | 25                                     | 32                              | (16,741)  | 15,843 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2024                             |                |                     |                                  |                                       |                                             |                                        |                                 |           |        |

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**

| ל ש נ ה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ |           |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------|
| 2024                                  | 2024                                               | 2025      |
| אלפי דולר                             | אלפי דולר                                          | אלפי דולר |
| (מבוקר)                               | (בלתי מבוקר)                                       |           |

|        |       |       |
|--------|-------|-------|
| 1,786  | (375) | 1,068 |
| 105    | -     | -     |
| 10,065 | 1,591 | 3,379 |
| (34)   | -     | (93)  |
| (2)    | -     | -     |
| 66     | (6)   | (2)   |
| 146    | 80    | 10    |
| 1      | 30    | 3     |
| 1,696  | 102   | 518   |
| 743    | (172) | (444) |
| 53     | 68    | (118) |
| -      | -     | (105) |
| 412    | 170   | (158) |
| 51     | 2     | 13    |
| 161    | 92    | 440   |
| 15,249 | 1,582 | 4,511 |

**תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת**

רווח (הפסד) לתקופה  
הפסד מרכישה בחזרה של אגרות חוב (סדרה ג')  
פחת והפחתות  
שיערוך הלוואה זמן קצר  
גידול בהתחייבות בשל עובדים  
הוצאות (הכנסות) מימון ושיערוך הלוואה בערבות המדינה  
הוצאות מסים שהוכרו ברווח לתקופה  
שערוך התחייבות בגין מסים  
הוצאות מימון בגין התחייבויות לזמן ארוך  
הוצאות (הכנסות) מימון ושערוך אגרות חוב  
שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים  
שערוך התחייבות בגין אופציה המרה (סדרה ד')  
שערוך התחייבות בגין אופציה המרה (סדרה ג')  
תשלומים מבוססי מניות  
הפסד מהפרשי שער על יתרות מזומנים

**שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:**

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| (1,529) | (3,516) | (5,595) |
| -       | -       | (1,071) |
| (1,127) | -       | 148     |
| (2,069) | (299)   | 395     |
| (482)   | (1,057) | 777     |
| 130     | 354     | 931     |
| 427     | 421     | 60      |
| (4,650) | (4,097) | (4,355) |

גידול בלקוחות ונכסי לקוחות לזמן ארוך  
גידול בהוצאות נדחות  
קיטון בהוצאות מראש בגין השגת חוזה ואחרות  
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה  
גידול (קיטון) בספקים ובהתחייבויות לספקים לזמן ארוך  
גידול בזכאים ויתרות זכות והתחייבויות מיסים שוטפים  
קיטון במלאי

**מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת**

|        |         |      |
|--------|---------|------|
| 10,599 | (2,515) | 156  |
| (12)   | (39)    | (12) |

תשלומי מיסים

|        |         |     |
|--------|---------|-----|
| 10,587 | (2,554) | 144 |
|--------|---------|-----|

**מזומנים נטו (לפעילות) מפעילות שוטפת**

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**  
**(המשך)**

| ל ש נ ה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ |           |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------|
| 2024                                  | 2024                                               | 2025      |
| אלפי דולר                             | אלפי דולר                                          | אלפי דולר |
| (מבוקר)                               | (בלתי מבוקר)                                       |           |

**תזרימי מזומנים - פעילות השקעה**

השקעה ברכוש קבוע

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

|         |         |       |
|---------|---------|-------|
| (2,529) | (1,210) | (444) |
| (118)   | -       | (10)  |
| (2,647) | (1,210) | (454) |

**מזומנים נטו (לפעילות) השקעה**

**תזרימי מזומנים - פעילות מימון**

הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד')

רכישה בחזרה אגרות חוב להמרה (סדרה ג')

פירעון קרן בגין חכירה

ריבית ששולמה בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ג')

ריבית ששולמה בגין חכירות

קרן ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ג')

פרעון הלוואה בערבות מדינה

קבלת הלוואה לזמן ארוך

פירעון הלוואה לזמן ארוך

|         |       |         |
|---------|-------|---------|
| -       | -     | 12,381  |
| (165)   | -     | -       |
| (6,717) | (778) | (2,162) |
| (407)   | (247) | (149)   |
| (1,698) | (110) | (506)   |
| (1,659) | (966) | (894)   |
| (431)   | (79)  | (98)    |
| 2,100   | -     | -       |
| -       | -     | (1,974) |

|         |         |       |
|---------|---------|-------|
| (8,977) | (2,180) | 6,598 |
|---------|---------|-------|

**מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון**

**גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

**השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ**

|         |         |        |
|---------|---------|--------|
| (1,037) | (5,944) | 6,288  |
| 12,215  | 12,215  | 11,017 |
| (161)   | (92)    | (440)  |
| 11,017  | 6,179   | 16,865 |

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

**תזרים המזומנים לפעילות מימון כולל:**

תשלומי ריבית

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| (470) | (253) | (212) |
|-------|-------|-------|

תקבולי ריבית

|     |     |     |
|-----|-----|-----|
| 258 | 194 | 139 |
|-----|-----|-----|

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## **גילת טלקום גלובל בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

### **ביאור 1 - כללי**

**א.** גילת טלקום גלובל בע"מ (לשעבר: סאטקום מערכות בע"מ) (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ביום 20 באוקטובר 1968, ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ביום 31 באוגוסט 1994.

החברה וחברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") עוסקות במתן שירותי תקשורת, בעיקר באמצעות תשתית לוויינית, אולם גם באמצעות תשתית קרקעית (דוגמת כבלים אופטיים וטכנולוגיה אלחוטית) ללקוחות הממוקמים בעיקר ביבשת אפריקה אך גם ביבשת אירופה, צפון אמריקה ואסיה.

**ב.** יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

### **ג. מצב עסקי החברה:**

הרווח הכולל לרבעון הראשון של 2025 הסתכם לסך של 1,068 אלפי דולר.

לחברה הון חוזר שלילי ליום 31 במרץ 2025 בסך של כ-9,807 אלפי דולר שנובע ברובו מסיווג היתרה הכוללת של אגרות חוב להמרה (סדרה ג') ואגרות חוב להמרה (סדרה ד') להתחייבויות שוטפות, בעקבות יישום של תיקון ל-1 IAS. לאור העובדה כי אגרות החוב להמרה סדרה ג' וד' של החברה נקובות במטבע שקל, השונה ממטבע הפעילות של החברה, אופצית ההמרה בגין אינה מהווה מכשיר הוני בהתאם ל IAS32 ועקב כך שאגרות החוב ניתנות להמרה בכל עת, בהתאם לתקן, על החברה להציג את ההתחייבות כולה בזמן הקצר כהתחייבות שוטפת.

במהלך השנתיים האחרונות, ביצעה החברה מספר מהלכים לטיוב מבנה ההון והחוב שלה, בין היתר, באמצעות רכישות עצמיות של אגרות חוב (סדרה ג') והנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד'), פירעון הלוואות, חתימת עסקאות וכן הנפקות הון, אשר בין היתר, הזרימו הון לחברה ושיפרו את מבנה עלויות המימון של החברה.

בחודש פברואר 2025, הנפיקה החברה לציבור, במסגרת דוח הצעת מדף מיום 26 בפברואר 2025, 45,872,000 ע.ג. אגרות חוב להמרה (סדרה ד'), רשומות על סך 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן - "אגרות החוב (סדרה ד)"). סך התמורה בגין ההנפקה הסתכמה לכ- 44,251 אלפי ש"ח (כ- 12,454 אלפי דולר) בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 707 אלפי ש"ח (כ- 202 אלפי דולר). לפרטים נוספים ראה ביאור 6 ב'.

כמו כן, לצורך חיזוק מצבה הפיננסי, ממקדת החברה את מאמציה בתחומים הבאים:

**(1)** שיפור הרווחיות תוך הגדלה מתונה של ההכנסות, בין היתר באמצעות חיזוק מערך ההתקשרויות של החברה, חיזוק מערך המכירות וההנדסה של החברה, וכניסה לאפיקי מכירה והכנסות חדשים, אגב, בין היתר, השקת מוצרים ושירותים חדשים.

בחודש מאי 2024 חתמה החברה על הסכם המשך מהותי לתקופה של שלוש שנים עם לקוח ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו בסך של כ- 45 מיליון דולר.

**(2)** ניהול משאים ומתנים לחידוש התקשרויות עם לקוחות וחתימה על התקשרויות חדשות.

**(3)** משא ומתן שוטף עם ספקים לצורך הוזלת עלויות. בחודש דצמבר 2024 חתמה החברה על הסכם ארוך טווח עם בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "ההסכם"), באופן המשקף הפחתה במחיר אותו תשלם החברה תחת ההסכם ביחס למחירי השוק הסיטונאי של שירות BSA על סיבים. לפרטים נוספים ראה באור 6 א' להלן.

**(4)** שיפור בגביית חובות לקוחות תוך שימוש במגוון אמצעי גבייה כולל בין היתר באמצעות גובים חיצוניים.

## **גילת טלקום גלובל בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ג. מצב עסקי החברה (המשך)

(5) חיזוק מבנה ההון של החברה.

נכון למועד הדוח, לחברה צבר חוזים משמעותי בהיקף של כ- 66 מיליון דולר עד לשנת 2028.

החל מיום 7 באוקטובר 2023, מצויה מדינת ישראל במצב של מלחמה, ראה סעיף ד' להלן בנוגע להשפעות מלחמת חרבות ברזל.

לחברה קיימת נגישות מוכחת לשוק ההון, וכן תשקיף פתוח אשר מאפשר לה בהיתכנות סבירה ובעת הצורך לבצע גיוסים מבוקרים לצרכי פיתוח וצמיחה. לראיה, בחודש פברואר 2025, השלימה החברה הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בתמורה כוללת של כ- 45 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה תיועד לקידום תהליכי הפיתוח העסקי של החברה, המשך קידום מנועי הצמיחה ופיתוח ההכנסות של החברה לשנים הקרובות, לרבות בדרך של עסקאות אסטרטגיות סינרגיות לפעילותה של החברה, וכן לחיזוק צרכי ההון החוזר של החברה, לרבות חיזוק מבנה ההון ומערך שירות החוב של החברה. לפרטים נוספים ראה באור 6 ב'.

ד. מלחמת חרבות ברזל:

החל מיום 7.10.2023 מצויה מדינת ישראל במצב של מלחמה באזור רצועת עזה וכן מתיחות ותקריות אש באזור גבול הצפון. מצב המלחמה יוצר השפעות שונות על החברה הבאות לידי ביטוי, בין היתר בגידול בביקושים לחלק מהשירותים אותם מציעה החברה, בעיקר בגזרת חטיבת הממשלה.

החברה מהווה "מפעל חיוני", בין היתר בשל היותה ספק חיוני של שירותי תקשורת בישראל והחל מקרות האירועים הבטחוניים, המשיכה החברה לתמוך באופן רציף ומוגבר בכל לקוחותיה (בארץ ובעולם) ומספקת שירותים תוך שימור תשתיות איתנות ומוגנות. מערכות התשתית והשירות של החברה פועלות באופן תקין תוך שהן ערוכות לקלוט צרכי שירות נוספים ומוגברים בתקופה זו. כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף ועוקבות מקרוב אחר ההתפתחויות הקשורות במלחמה.

בשלב זה השפעות המלחמה והשלכותיה כפי שתוארו לעיל אינן בעלות השפעה שלילית על פעילות החברה, בארץ או בחו"ל, ותוצאותיה העסקיות. כמו כן מצב הנזילות ומצבה הפיננסי של החברה מאפשר לה לתפקד היטב בתקופת המלחמה. היקף ומשך המלחמה והשלכותיה על מצב הכלכלה והמשק הישראלי בלתי נצפים וקשים לחיזוי ותלויים, בין השאר, באופן ובהיקף התפתחות המלחמה ואפשרות גלישת המשק למיתון כתוצאה מכך.

להלן מספר השפעות נקודתיות ביחס לתקופת הלחימה:

1. גידול בהכנסות החברה בחטיבת הממשלה בגין הזמנות אשר התקבלו החל מהרבעון רביעי 2023 וכן במהלך שנת 2024 וברבעון ראשון לשנת 2025 ונוגעות באופן ישיר למצב הלחימה. העסקאות הינן עסקאות צמודות דולר.

2. לאור הגידול המשמעותי בקצב ההזמנות גדלו צרכי ההון החוזר של החברה.

ה. השפעת האינפלציה:

לחברה לא קיימות, בעת הזאת, אגרות חוב או הלוואות הצמודות למדד המחירים לצרכן.

במסגרת הסכם עם בזק כמפורט בביאור 6 א' להלן נקבע כי הקרן, ככל ואינה משולמת מראש, בגין כל אחת מהפעילות תוצמד בגובה מחצית השינוי במדד עד למועד כניסת אותה פעימה לתוקף, וזאת בהתאם למנגנון ההצמדה שנקבע בהסכם. הקרן לא שולמה עד כה מראש, אך ההשפעה עד כה על דוחותיה הכספיים של החברה אינה מהותית.



## גילת טלקום גלובל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

### **א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:**

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

**ב.** הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ערוכים בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

### **ג. שערי חליפין ובסיס הצמדה:**

#### **(1) מטבע פעילות ומטבע הצגה:**

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלים אותה חברה או תאגיד (להלן - מטבע הפעילות).

מטבע הפעילות של הקבוצה הינו הדולר האמריקאי.

הדוחות הכספיים של החברה מוצגים בדולר (להלן - מטבע הדיווח, או מטבע ההצגה).

#### **(2) יתרות בהצמדה למדד:**

יתרות בהצמדה למדד מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן (מדד החודש שקדם למועד המאזן בכל תקופה) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח, בהתאם לתנאי העסקה.

להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של השקל מול הדולר:

| מדד בישראל         |                    | שער החליפין<br>(דולר ל-1 ש"ח) |                                  |
|--------------------|--------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| מדד ידוע<br>נקודות | מדד בגין<br>נקודות |                               |                                  |
| 138.394            | 139.076            | 0.334                         | תאריך הדוחות הכספיים:            |
| 133.81             | 134.571            | 0.271                         | ליום 31 במרץ 2025                |
|                    |                    |                               | ליום 31 במרץ 2024                |
| 137.999            | 137.618            | 0.274                         | ליום 31 בדצמבר 2024              |
| %                  | %                  | %                             | שיעור השינוי:                    |
|                    |                    |                               | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה: |
| 0.286              | 1.05               | 0.179                         | ביום 31 במרץ 2025                |
| 0.284              | 0.94               | (1.476)                       | ביום 31 במרץ 2024                |
|                    |                    |                               | לשנה שהסתיימה:                   |
| 3.42               | 3.23               | (0.32)                        | ביום 31 בדצמבר 2024              |

## גילת טלקום גלובל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 3 - תיקונים לתקני חשבונאות ודיווח כספי

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

**תקן דיווח כספי בינלאומי 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" ("IFRS 18"):**

ביום 9 באפריל 2024 פורסם IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" ("IAS 1"). מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.

התקן מתמקד בתחומים הבאים:

- (1) מבנה דוח רווח או הפסד - הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.
- (2) דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.
- (3) הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך אימוץ מוקדם יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון של שנת 2025).

החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומן, על הדוחות הכספיים.

## **גילת טלקום גלובל בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 4 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעולי הראשי של הקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים מתבססת על בסיס חטיבתי. הדיווחים השוטפים המועברים למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי, שהינו מנכ"ל החברה, המשמשים לניתוח התוצאות וקבלת ההחלטות מבוססים על החלוקה החדשה לחטיבות כאמור.

להלן מפורטים מגזרי הפעילות של הקבוצה בהתאם ל-IFRS 8:

**מגזר א' - שוק עסקי גלובלי** - במסגרת השוק העסקי הגלובלי מספקת החברה, בין היתר, שירותי קישור ותשתית (חיבור פסי) לרשת האינטרנט העולמית וכן שירותי הקמה והפעלה של רשתות תקשורת נתונים פנים ארגוניות. אספקת השירותים כאמור, כוללת ייעוץ ואיפיון של רשתות ופתרונות תקשורת על גבי תשתיות הסיבים והלוויין, לרבות מכירת ציוד, התקנה, תחזוקה שוטפת ותפעול.

לקוחותיה של הקבוצה בתחום זה הינם, בין היתר, חברות סלולר, ספקי תקשורת, אינטגרטורים בתחום הטלקום, ארגונים ממשלתיים, מלכ"רים, בתי עסק וארגונים שונים הממוקמים בעיקר ביבשת אפריקה.

**מגזר ב' - שוק ממשלתי ובטחוני** - במסגרת השוק הממשלתי והבטחוני, מספקת הקבוצה שירותי תקשורת ניידת ונייחת באמצעות לוויין הכוללת שירותי תקשורת נתונים וטלפוניה לרבות ציוד ושירותים נלווים.

**מגזר ג' - תקשורת ואינטרנט בישראל** - במסגרת תקשורת ואינטרנט בישראל מציעה החברה שירותים הן במתכונת סיונאית והן במתכונת קמעונאית. החברה פועלת הן במגזר העסקי והן במגזר הפרטי בתחום פעילות זה.

רווח מגזרי מייצג את הרווח שהפיק כל מגזר. דיווחים אלה נערכו על בסיס רווח ישיר כפי שמדווח למקבלי ההחלטות בחברה ללא הקצאת עלויות משותפות כגון שכר עבודה, הוצאות מכירה הנהלה וכלליות וכן הוצאות מימון ומס.

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר) |                                           |                                       |                                  |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| סך-הכל<br>אלפי דולר                                               | תקשורת<br>ואינטרנט<br>בישראל<br>אלפי דולר | שוק<br>ממשלתי<br>ובטחוני<br>אלפי דולר | שוק עסקי<br>גלובאלי<br>אלפי דולר |
| 15,994                                                            | 1,896                                     | 9,192                                 | 4,906                            |
| 3,795                                                             | 281                                       | 2,572                                 | 942                              |
| (1,031)                                                           |                                           |                                       |                                  |
| (305)                                                             |                                           |                                       |                                  |
| (1,397)                                                           |                                           |                                       |                                  |
| 16                                                                |                                           |                                       |                                  |
| 1,078                                                             |                                           |                                       |                                  |
|                                                                   | 177                                       | 554                                   | 1,646                            |

הכנסות:

סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות המגזר

התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:

עלות ההכנסות

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מיסים על ההכנסה

מידע נוסף לתוצאות המגזר:

פחת והפחתות

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר) |                                           |                                       |                                  |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| סך-הכל<br>אלפי דולר                                               | תקשורת<br>ואינטרנט<br>בישראל<br>אלפי דולר | שוק<br>ממשלתי<br>ובטחוני<br>אלפי דולר | שוק עסקי<br>גלובאלי<br>אלפי דולר |
| 15,483                                                            | 3,386                                     | 6,908                                 | 5,189                            |
| 2,970                                                             | (100)                                     | 1,985                                 | 1,085                            |
| (997)                                                             |                                           |                                       |                                  |
| (338)                                                             |                                           |                                       |                                  |
| (1,331)                                                           |                                           |                                       |                                  |
| (599)                                                             |                                           |                                       |                                  |
| (295)                                                             |                                           |                                       |                                  |
|                                                                   | -                                         | 268                                   | 299                              |

הכנסות:

סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות המגזר

התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:

עלות ההכנסות

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מיסים על ההכנסה

מידע נוסף לתוצאות המגזר:

פחת והפחתות

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**ג. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות: (המשך)**

| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024</b> |                               |                           |                         |                                               |
|------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>סך-הכל</b>                            | <b>תקשורת ואינטרנט בישראל</b> | <b>שוק ממשלתי ובטחוני</b> | <b>שוק עסקי גלובאלי</b> |                                               |
| <b>אלפי דולר</b>                         | <b>אלפי דולר</b>              | <b>אלפי דולר</b>          | <b>אלפי דולר</b>        |                                               |
| 69,592                                   | 12,695                        | 36,949                    | 19,948                  | <b>הכנסות:</b>                                |
|                                          |                               |                           |                         | <b>סה"כ הכנסות מגזר</b>                       |
| 13,905                                   | (37)                          | 10,398                    | 3,544                   | <b>תוצאות המגזר:</b>                          |
| (3,689)                                  |                               |                           |                         | <b>התאמות מגזרים בני דיווח לרווח או הפסד:</b> |
| (1,560)                                  |                               |                           |                         | עלות המכר                                     |
| (5,331)                                  |                               |                           |                         | הוצאות מכירה ושיווק                           |
| (1,393)                                  |                               |                           |                         | הוצאות הנהלה וכלליות                          |
|                                          |                               |                           |                         | הוצאות מימון, נטו                             |
| 1,932                                    |                               |                           |                         | <b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>              |
|                                          | -                             | 2,268                     | 3,984                   | <b>מידע נוסף לתוצאות המגזר:</b>               |
|                                          |                               |                           |                         | פחת והפחתות                                   |

**ביאור 5 - עסקאות שלא במזומן**

במהלך תקופת הדיווח הקבוצה התקשרה בחכירות חדשות עבור מקטעי לוויין, רכבים וחוזת שכירות משרדים וכפועל יוצא במועד ההכרה, הכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 2,065 אלפי דולר אל מול גידול מקביל ביתרת הנכסים בגין זכות שימוש.

## **גילת טלקום גלובל בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

### **ביאור 6 - אירועים בתקופת הדוח**

א. בחודש דצמבר 2024 חתמה החברה באמצעות גילת טלקום בע"מ (להלן: "חברת הבת") על הסכם ארוך טווח עם בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "ההסכם" ו-"בזק", בהתאמה), באופן המשקף הפחתה במחיר אותו תשלם החברה תחת ההסכם ביחס למחירי השוק הסיטונאי של שירות BSA על סיבים.

ההסכם, כמתואר להלן, קובע עלות חד פעמית של כ-4,890 ש"ח לזכות שימוש בקו ל-15 שנה. ההסכם, מאפשר צמיחה ארוכת טווח בפעילות בתחום ה-ISP.

להלן עיקרי ההסכם:

במסגרת ההסכם, רוכשת חברת הבת זכות שימוש בלתי הדירה (IRU - irrevocable right of use) לתקופה קצובה של 15 שנים עבור 18,000 קווי תשתית, שתקופתה תחל עם תחילת כל פעימה, כפי שמפורט להלן (להלן: "תקופת ההסכם הראשונה" ו-"קווים", בהתאמה).

ההסכם מתייחס לקווים של עד 1 גסל"ש (1,000 מגה סיביות לשנייה), וכן מאפשר לחברת הבת לשדרג את הקווים לקצבים מהירים יותר כשיעור משתנה על פני התקופה, חלקם ללא תוספת עלות ומעבר לכך בדמי שדרוג ידועים מראש. כמו כן, ההסכם מכיל מנגנון הגנת מחיר הנגזר ממחיר הקו הקבוע בתקנות התקשורת (בזק ושידורים) (שימוש ברשת בזק ציבורית של מפ"א), תשע"ה-2014, כפי שהיא, החל משנת 2028.

בהתאם להסכם, זכות השימוש בקווים נפרסת לשלוש (3) פעימות (ומנות), כמפורט להלן:

**בפעימה הראשונה**, זכות השימוש הינה עבור 8,000 קווים, שתחל ביום 1 בינואר 2025 ותקופתה הקצובה תסתיים ביום 1 בינואר 2040;

**בפעימה השנייה**, זכות שימוש עבור 5,000 קווים, שנפרסים למועדים ולארבע מנות שוות, שהמנה הראשונה תחל ביום 1 באפריל 2025 עבור 1,250 קווים (לתקופה קצובה שתסתיים ביום 1 באפריל 2040), ובהתאמה, המנה האחרונה של הפעימה השנייה תחל ביום 1 בינואר 2026 (לתקופה קצובה שתסתיים ביום 1 בינואר 2041);

**בפעימה השלישית**, זכות שימוש עבור 5,000 קווים, שנפרסים למועדים ולארבע מנות שוות, שהמנה הראשונה תחל ביום 1 באפריל 2026 עבור 1,250 קווים (לתקופה קצובה שתסתיים ביום 1 באפריל 2041), ובהתאמה, המנה האחרונה של הפעימה השלישית תחל ביום 1 בינואר 2027 (לתקופה קצובה שתסתיים ביום 1 בינואר 2042).

לחברת הבת עומדת אפשרות להקדמת מועדים הן לעניין זכות השימוש בקווים והן לעניין התשלום בגין. היקפי הפעימות תואמים להערכת החברה את כושר הגיוס העתידי של לקוחותיה הנסמכת, בין היתר, על קצב הגיוס עד כה. בהתאם, מעריכה החברה כי יכולת ניצול הקווים שלה תהא מיטבית, תוך פוטנציאל גידול משמעותי.

התמורה הכוללת שתשלם חברת הבת עבור זכות השימוש בתקופת ההסכם הראשונה עומדת על כ-88.02 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, כאשר התמורה תשולם באופן הבא:

(א) 39.12 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ עם תחילת הפעימה הראשונה;

(ב) 24.45 מיליון ש"ח, עבור כל אחת מהפעימות, השנייה והשלישית, מחולקים ל-4 תשלומים שווים בתוספת 50% הפרשי הצמדה, שישולמו, לפי העניין, עם תחילת כל מנה של פעימה, ובהתאם לתנאים הקבועים בהסכם (להלן: "התמורה" ו-"סכום פעימה", בהתאם).

בהתאם להסכם, לחברת הבת עומדת האפשרות לפרוס כל סכום פעימה על פני עשרה תשלומים שנתיים בתוספת ריבית על הקרן הבלתי מסולקת בשיעור השווה לתשואת אג"ח שקלית של בזק במח"מ הרלבנטי (או ממוצע משוקלל של אג"ח כאמור) בחישוב שנתי כפי שהיה ידוע במועד זכות השימוש בקווים באותה פעימה. על אף האמור, הריבית בגין פריסת הפעימה הראשונה, ככל ותמומש, תהא בשיעור של 5% לשנה השווה בקירוב לתשואת אג"ח שקלית של בזק במח"מ הרלוונטי כפי שהיה ידוע ביום 25 בנובמבר 2024.

בנוסף, חברת הבת תשלם דמי תפעול ותחזוקה שנתיים, בתשלום רבעוני, בשיעור של 4% מהתמורה, בתוספת 50% מהפרשי הצמדה לפי התנאים הקבועים בהסכם, בגין כלל הקווים לגביהם ניתנה לה זכות שימוש עד לאותה שנה.

לחברת הבת ניתנה אופציה לרכוש זכות שימוש עבור עשרת אלפים קווים נוספים, באותם תנאים, תמורות ודמי תפעול ותחזוקה, במהלך תקופת ההסכם הראשונה וכן אופציה להארכת תקופת זכות השימוש לשתי תקופות נוספות של 5 שנים כל אחת, מעבר לתקופת ההסכם הראשונה (ובסך הכל 25 שנים עבור כל פעימה ומנה), בעלות קווים פחותה מזו שבתקופת ההסכם הראשונה (מחיר של 901 ש"ח לזכות שימוש לקו לכל תקופת אופציה בת 5 שנים).

זכויות השימוש הן לקווי תשתית לא ספציפיים ולכן אינן עומדות בהגדרת חכירה. סכומים שהחברה שילמה מראש על זכויות השימוש ובגין מרכיב הריבית מוצגים במאזן בסעיף הוצאות נדחות בחלוקה לזמן קצר ולזמן ארוך ומופחתות על פני תקופת ההסכם כולל שתי תקופות האופציה (סה"כ 25 שנה). הוצאות ההפחתה נרשמות בדוח רווח והפסד בסעיף עלות המכר. כמו כן הוצאות התחזוקה נרשמות בדוח רווח והפסד בסעיף עלות המכר על בסיס מצטבר.

## גילת טלקום גלובל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 6 - אירועים בתקופת הדוח (המשך):

ב. בחודש פברואר 2025, הנפיקה החברה לציבור, במסגרת דוח הצעת מדף מיום 26 בפברואר 2025, 45,872,000 ע.ג. אגרות חוב להמרה (סדרה ד'), רשומות על סך 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן - "אגרות החוב (סדרה ד')"). סך התמורה בגין ההנפקה הסתכמה לכ- 44,251 אלפי ש"ח (כ- 12,454 אלפי דולר) בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 707 אלפי ש"ח (כ- 202 אלפי דולר).

בכל יום מסחר, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ד') למסחר בבורסה ועד ליום 21 במרץ 2031 ולמעט ביום הקובע לאירוע חברה (כהגדרת מונח זה בשטר), תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, באופן המפורט להלן: (1) בתקופה שהחל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ד') למסחר בבורסה ועד ליום 1.4.2028 כל- 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ד') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; ו- (2) בתקופה שהחל מיום 2.4.2028 ועד ליום 21.3.2031 כל 1.4 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ד') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה (כפוף להתאמות המפורטות בשטר).

אגרות החוב (סדרה ד') תעמודנה לפירעון ב- 4 תשלומים כדלקמן:

- (1) תשלום אחד יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ב 1.4.28
- (2) תשלום שני יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ב 1.4.29
- (3) תשלום שלישי יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ב 1.4.30
- (4) תשלום רביעי יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ב 1.4.31

אגרות החוב (סדרה ד') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.5% אשר תשולם פעמיים בשנה ב- 1 לאפריל של השנים 2026-2031 וב- 1 באוקטובר בשנים 2025-2030 (התשלום האחרון יהיה ביום 1 באפריל 2031).

תמורת ההנפקה מיועדת למימוש תכנית העבודה והצמיחה של החברה. האמור לעיל מבוסס על תכנית העבודה הקיימת של החברה, וכפוף, בין היתר, להחלטות עסקיות אשר תתקבלנה כדין ומעת לעת על פי החלטת דירקטוריון החברה.

החברה מתחייבת כי כל עוד אגרות חוב להמרה (סדרה ד') לא נפרעו במלואן באופן סופי יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5 במשך שני רבעונים רצופים. כמו כן החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ד') לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס ההון העצמי לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יפחת מ- 12% במשך שני רבעונים רצופים. ובנוסף החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ד') לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 60% במשך שני רבעונים רצופים.

במועד ההנפקה ביצעה החברה פיצול בין הרכיב התחייבותי לבין מרכיב ההמרה, כאשר הרכיב התחייבותי נקבע כערך שייר לאחר הפחתת שווי רכיב ההמרה בסך של כ- 9,778 אלפי ש"ח (כ- 2,752 אלפי דולר). שווי ההון של רכיב ההמרה נקבע באמצעות המודל הבינומי.

הפרמטרים וההנחות אשר שימשו בישום המודל הינם כלהלן:

|                   |         |
|-------------------|---------|
| מחיר המניה        | 0.7 ש"ח |
| סטיית תקן         | 50%     |
| תקופה             | 6 שנים  |
| שיעור תשואה פנימי | 0%      |
| ריבית חסרת סיכון  | 4.2%    |
| שע"ח דולר-ש"ח     | 3.553   |

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 6 - אירועים בתקופת הדוח (המשך):**

נכון למועד הדוח החברה שיערכה את רכיב ההמרה שווי רכיב ההמרה הינה כ- 9,736 אלפי ש"ח (כ 2,618 אלפי דולר) שוויו ההוגן של רכיב ההמרה נקבע באמצעות המודל הבינומי.

הפרמטרים וההנחות אשר שימשו בישום המודל למועד הדוח הינם כלהלן:

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| מחיר המניה        | 0.705 ש"ח |
| סטיית תקן         | 51%       |
| תקופה             | 6 שנים    |
| שיעור תשואה פנימי | 0%        |
| ריבית חסרת סיכון  | 4.25%     |
| שע"ח דולר-ש"ח     | 3.71      |

נכון למועד הדוח השווי ההוגן של אגרות החוב בבורסה הינו כ- 46,927 אלפי ש"ח.



**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 7 - פיצול הכנסות בגין חוזים עם לקוחות

ההרכב:

| ל ש נ ה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ |           |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------|
| 2024                                  | 2024                                               | 2025      |
| אלפי דולר                             | אלפי דולר                                          | אלפי דולר |
| (מבוקר)                               | (בלתי מבוקר)                                       |           |

לפי סוג השירותים/הציוד:

**שוק עסקי גלובלי:**

שירותים  
ציוד

|               |              |              |
|---------------|--------------|--------------|
| 19,176        | 5,119        | 4,891        |
| 772           | 70           | 15           |
| <u>19,948</u> | <u>5,189</u> | <u>4,906</u> |

**שוק ממשלתי בטחוני:**

שירותים  
ציוד

|               |              |              |
|---------------|--------------|--------------|
| 30,082        | 5,817        | 7,845        |
| 6,867         | 1,090        | 1,347        |
| <u>36,949</u> | <u>6,907</u> | <u>9,192</u> |

**אחר:**

שירותים  
ציוד

|                      |                      |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 12,457               | 3,350                | 1,784                |
| 238                  | 38                   | 112                  |
| <u>12,695</u>        | <u>3,388</u>         | <u>1,896</u>         |
| <u><u>69,592</u></u> | <u><u>15,484</u></u> | <u><u>15,994</u></u> |

הכנסות שהוכרו על פני תקופת זמן  
הכנסות שהוכרו בנקודת זמן

|               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|
| 61,715        | 14,286        | 14,520        |
| 7,877         | 1,198         | 1,474         |
| <u>69,592</u> | <u>15,484</u> | <u>15,994</u> |

**גילת טלקום גלובל בע"מ**

מידע כספי ביניים נפרד  
**ליום 31 במרץ 2025**

ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך  
**(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

**(בלתי מבוקרים)**

## גילת טלקום גלובל בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 31 במרץ 2025

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

### עמוד

|      |                                        |
|------|----------------------------------------|
| 2    | דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר         |
|      | מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):    |
| 3-4  | נתונים על המצב הכספי                   |
| 5    | נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 6-7  | נתונים על תזרימי המזומנים              |
| 8-11 | נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד      |

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד  
לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

**מבוא:**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של **גילת טלקום גלובל בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2025, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה:**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שנידוע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה:**

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

**בריטמן אלמגור זר ושות'**

**רואי חשבון**

**A Firm in the Deloitte Global Network**

**תל אביב, 28 במאי, 2025**

**תל אביב - משרד ראשי**

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

**בית שמש**  
יגאל אלון 1  
בית שמש 9906201

**משרד נצרת**  
מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

**משרד אילת**  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402

**משרד חיפה**  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-399445  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**נתונים על המצב הכספי**

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרץ |           |
|----------------|--------------|-----------|
| 2024           | 2024         | 2025      |
| אלפי דולר      | אלפי דולר    | אלפי דולר |
| (מבוקר)        | (בלתי מבוקר) |           |

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
 חייבים ויתרות חובה  
 צדדים קשורים

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 1,693  | 3,818  | 4,645  |
| 4      | 33     | 43     |
| 14,059 | 11,787 | 14,211 |
| 15,756 | 15,638 | 18,899 |

**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים לא שוטפים**

הלוואה לצד קשור  
 נכסים בגין הטבות לעובדים

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 14,769 | 14,047 | 21,993 |
| 19     | 15     | 19     |
| 14,788 | 14,062 | 22,012 |
| 30,544 | 29,700 | 40,911 |

**סה"כ נכסים לא שוטפים**

**סה"כ נכסים**

הנתונים המצורפים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## גילת טלקום גלובל בע"מ

נתונים על המצב הכספי

(המשך)

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרץ |           |
|----------------|--------------|-----------|
| 2024           | 2024         | 2025      |
| אלפי דולר      | אלפי דולר    | אלפי דולר |
| (מבוקר)        | (בלתי מבוקר) |           |
| 9,170          | 12,282       | 7,809     |
| -              | -            | 9,369     |
| 728            | 501          | 489       |
| -              | -            | 2,618     |
| 129            | 145          | 11        |
| 112            | 113          | 116       |
| 247            | 182          | 225       |
| 10,386         | 13,223       | 20,637    |
| 3,345          | 4,451        | 2,398     |
| 970            | 961          | 952       |
| 4,315          | 5,412        | 3,350     |
| 14,701         | 18,635       | 23,987    |
| 22,534         | 17,725       | 22,534    |
| 9,801          | 12,058       | 9,801     |
| (156)          | (205)        | (143)     |
| 405            | 405          | 405       |
| (16,741)       | (18,918)     | (15,673)  |
| 15,843         | 11,065       | 16,924    |
| 30,544         | 29,700       | 40,911    |

### התחייבויות והון

#### התחייבויות שוטפות

אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ג')  
אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ד')  
התחייבות בגין אופציה המרה (סדרה ג')  
התחייבות בגין אופציה המרה (סדרה ד')  
התחייבויות בגין כתבי אופציה הנהלה  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות

#### סה"כ התחייבויות שוטפות

#### התחייבויות לא שוטפות

גרעון בגין השקעות בחברות מוחזקות  
שטר הון לחברה מוחזקת

#### סה"כ התחייבויות לא שוטפות

#### סך התחייבויות

#### הון

הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג.  
פרמיה  
קרנות הון  
תקבולים ע"ח אופציות  
יתרת הפסד

#### סה"כ הון

#### סה"כ התחייבויות והון

28 במאי, 2025

|                          |                          |                               |                            |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| אורית גל<br>סמנכ"ל כספים | איציק בן אליעזר<br>מנכ"ל | עמי בר לב<br>יו"ר הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------|

הנתונים המצורפים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר**

| ל ש נ ה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ |                           |                                                    |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------|
| 2024                                  | 2024                                               | 2025                      |                                                    |
| אלפי דולר<br>(מבוקר)                  | אלפי דולר<br>(בלתי מבוקר)                          | אלפי דולר<br>(בלתי מבוקר) |                                                    |
| 1,862                                 | 468                                                | 475                       | הכנסות                                             |
| 776                                   | 204                                                | 235                       | הוצאות הנהלה וכלליות                               |
| 1,086                                 | 264                                                | 240                       | רווח מפעולות רגילות                                |
| (1,815)                               | (848)                                              | (712)                     | הוצאות מימון                                       |
| 1,541                                 | 272                                                | 589                       | הכנסות מימון                                       |
| (274)                                 | (576)                                              | (123)                     | הוצאות מימון, נטו                                  |
| 812                                   | (312)                                              | 117                       | רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו                 |
| 974                                   | (63)                                               | 951                       | חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס    |
| 1,786                                 | (375)                                              | 1,068                     | רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה                   |
| -                                     | -                                                  | -                         | מיסים על ההכנסה                                    |
| 1,786                                 | (375)                                              | 1,068                     | רווח (הפסד) לתקופה                                 |
|                                       |                                                    |                           | רווח כולל אחר:                                     |
| 16                                    | -                                                  | -                         | סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: |
|                                       |                                                    |                           | מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת                |
| 16                                    | -                                                  | -                         | סה"כ רווח כולל אחר לתקופה                          |
| 1,802                                 | (375)                                              | 1,068                     | סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה                       |

הנתונים המצורפים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## גילת טלקום גלובל בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

| ל ש נ ה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ |                           |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------|
| 2024                                  | 2024                                               | 2025                      |
| אלפי דולר<br>(מבוקר)                  | אלפי דולר<br>(בלתי מבוקר)                          | אלפי דולר<br>(בלתי מבוקר) |
| 1,786                                 | (375)                                              | 1,068                     |
| (974)                                 | 63                                                 | (909)                     |
| (709)                                 | 12                                                 | 93                        |
| 105                                   | -                                                  | -                         |
| (1)                                   | -                                                  | -                         |
| (27)                                  | (18)                                               | (26)                      |
| 72                                    | 60                                                 | 167                       |
| 1,004                                 | (172)                                              | (376)                     |
| 53                                    | 68                                                 | (118)                     |
| 585                                   | 233                                                | (239)                     |
| -                                     | -                                                  | (105)                     |
| (5)                                   | (14)                                               | (19)                      |
| 1                                     | 1                                                  | (1)                       |
| 1,890                                 | (142)                                              | (465)                     |
| 11                                    | (19)                                               | (38)                      |
| (2,829)                               | (557)                                              | (152)                     |
| 12                                    | 13                                                 | 4                         |
| (118)                                 | 332                                                | 277                       |
| (2,924)                               | (231)                                              | 91                        |
| (1,034)                               | (373)                                              | (374)                     |

#### תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה  
חלק החברה (ברווחי) בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס  
הפרשי שער והכנסות מימון בגין הלוואה לצד קשור  
הפסד מרכישה בחזרה של אגרות חוב (סדרה ג')  
שינוי בנכסים בגין הטבות לעובדים, נטו  
התאמת שיערוך רווחים מחברות מוחזקות  
הפסד מהפרשי תרגום  
הוצאות (הכנסות) מימון ושערוך אגרות חוב  
שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים  
שערוך התחייבות בגין אופציה המרה (סדרה ג')  
שערוך התחייבות בגין אופציה המרה (סדרה ד)  
שערוך שטר הון לחברה מוחזקת  
תשלומים מבוססי מניות

#### שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

גידול (קיטון) בחייבים ויתרות חובה  
קיטון ביתרת חובה של צד קשור  
גידול בספקים  
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

#### מזומנים נטו לפעילות שוטפת

הנתונים המצורפים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.



## גילת טלקום גלובל בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

(המשך)

| ל ש נ ה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ |           |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------|
| 2024                                  | 2024                                               | 2025      |
| אלפי דולר                             | אלפי דולר                                          | אלפי דולר |
| (מבוקר)                               | בלתי מבוקר)                                        |           |

#### תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

מתן הלוואה לצד קשור

מזומנים נטו לפעילות השקעה

|   |   |         |
|---|---|---------|
| - | - | (7,316) |
| - | - | (7,316) |

#### תזרימי מזומנים - פעילות מימון

תשלום עבור רכישה בחזרה של אגרות חוב (סדרה ג')

הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד')

קרבן ששולמה בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ג')

ריבית ששולמה בגין אגרות חוב (סדרה ג')

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| (165)   | -       | -       |
| -       | -       | 12,381  |
| (2,337) | (1,331) | (1,348) |
| (578)   | (337)   | (225)   |

#### מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

|         |         |        |
|---------|---------|--------|
| (3,120) | (1,668) | 10,808 |
|---------|---------|--------|

#### גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

|         |         |       |
|---------|---------|-------|
| (4,154) | (2,041) | 3,118 |
|---------|---------|-------|

#### יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| 5,919 | 5,919 | 1,693 |
|-------|-------|-------|

#### השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

|      |      |       |
|------|------|-------|
| (72) | (60) | (167) |
|------|------|-------|

#### יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| 1,693 | 3,818 | 4,644 |
|-------|-------|-------|

#### תזרימי המזומנים לפעילות מימון כולל:

תשלומי ריבית

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| (578) | (337) | (225) |
|-------|-------|-------|

תקבולי ריבית

|     |     |     |
|-----|-----|-----|
| 237 | 177 | 139 |
|-----|-----|-----|

הנתונים המוצגים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד**

א. כללי:

(1) המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

(2) מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור א.2 למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. מצב עסקי החברה:

הרווח הנקי לרבעון הראשון לשנת 2025 הסתכם לסך של 1,068 אלפי דולר.

במהלך השנתיים האחרונות, ביצעה החברה מספר מהלכים לטיוב מבנה ההון והחוב שלה, בין היתר, באמצעות רכישות עצמיות של אגרות חוב (סדרה ג') והנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד'), פירעון הלוואות, חתימת עסקאות וכן הנפקות הון, אשר בין היתר, הזרימו הון לחברה ושיפרו את מבנה עלויות המימון של החברה.

בחודש פברואר 2025, הנפיקה החברה לציבור, במסגרת דוח הצעת מדף מיום 26 בפברואר 2025, 45,872,000 ע.ג. אגרות חוב להמרה (סדרה ד'), רשומות על סך 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן - "אגרות החוב (סדרה ד')"). סך התמורה בגין ההנפקה הסתכמה לכ- 44,251 אלפי ש"ח (כ- 12,454 אלפי דולר) בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 707 אלפי ש"ח (כ- 202 אלפי דולר). לפרטים נוספים ראה ביאור ד' להלן.

כמו כן, לצורך חיזוק מצבה הפיננסי, ממקדת החברה את מאמציה בתחומים הבאים:

(1) שיפור הרווחיות תוך הגדלה מתונה של ההכנסות, בין היתר באמצעות חיזוק מערך ההתקשרויות של החברה, חיזוק מערך המכירות וההנדסה של החברה, וכניסה לאפיקי מכירה והכנסות חדשים, אגב, בין היתר, השקת מוצרים ושירותים חדשים.

בחודש מאי 2024 חתמה החברה על הסכם המשך מהותי לתקופה של שלוש שנים עם לקוח ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו בסך של כ- 45 מיליון דולר.

(2) ניהול משאים ומתנים לחידוש התקשרויות עם לקוחות וחתימה על התקשרויות חדשות.

(3) משא ומתן שוטף עם ספקים לצורך הוזלת עלויות. בחודש דצמבר 2024 חתמה החברה על הסכם ארוך טווח עם בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "ההסכם"), באופן המשקף הפחתה במחיר אותו תשלם החברה תחת ההסכם ביחס למחירי השוק הסיטונאי של שירות BSA על סיבים. לפרטים נוספים ראה באור 6 א' לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

(4) שיפור בגביית חובות לקוחות תוך שימוש במגוון אמצעי גבייה כולל בין היתר באמצעות גובים חיצוניים.

(5) חיזוק מבנה ההון של החברה.

לחברה צבר חוזים משמעותי בהיקף של כ- 66 מיליון דולר עד לשנת 2028.

## **גילת טלקום גלובל בע"מ**

### **נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד**

#### **ב. מצב עסקי החברה: (המשך)**

החל מיום 7.10.2023 מצויה מדינת ישראל במצב של מלחמה, ראה סעיף ג' להלן בנוגע להשפעות מלחמת חרבות ברזל.

לחברה קיימת נגישות מוכחת לשוק ההון, וכן תשקיף פתוח אשר מאפשר לה בהיתכנות סבירה ובעת הצורך לבצע גיוסים מבוקרים לצרכי פיתוח וצמיחה. לראיה, בחודש פברואר 2025, השלימה החברה הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בתמורה כוללת של כ- 45 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה תיועד לקידום תהליכי הפיתוח העסקי של החברה, המשך קידום מנועי הצמיחה ופיתוח ההכנסות של החברה לשנים הקרובות, לרבות בדרך של עסקאות אסטרטגיות סינרגיות לפעילותה של החברה, וכן לחיזוק צרכי ההון החוזר של החברה, לרבות חיזוק מבנה ההון ומערך שירות החוב של החברה.

#### **ג. מלחמת חרבות ברזל**

החל מיום 7 באוקטובר 2023, מצויה מדינת ישראל במצב של מלחמה באזור רצועת עזה וכן מתיחות ותקריות אש באזור גבול הצפון. מצב המלחמה יוצר השפעות שונות על החברה הבאות לידי ביטוי, בין היתר בגידול בביקושים לחלק מהשירותים אותם מציעה החברה, בעיקר בגזרת חטיבת הממשלה.

החברה מהווה "מפעל חיוני", בין היתר בשל היותה ספק חיוני של שירותי תקשורת בישראל והחל מקורות האירועים הבטחוניים, המשיכה החברה לתמוך באופן רציף ומוגבר בכל לקוחותיה (בארץ ובעולם) ומספקת שירותים תוך שימור תשתיות איתנות ומוגנות. מערכות התשתית והשירות של החברה פועלות באופן תקין תוך שהן ערוכות לקלוט צרכי שירות נוספים ומוגברים בתקופה זו. כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף ועוקבת מקרוב אחר ההתפתחויות הקשורות במלחמה.

בשלב זה השפעות המלחמה והשלכותיה כפי שתוארו לעיל אינן בעלות השפעה שלילית על פעילות החברה, בארץ או בחו"ל, ותוצאותיה העסקיות. כמו כן מצב הנזילות ומצבה הפיננסי של החברה מאפשר לה לתפקד היטב בתקופת המלחמה. היקף ומשך המלחמה והשלכותיה על מצב הכלכלה והמשק הישראלי בלתי נצפים וקשים לחיזוי ותלויים, בין השאר, באופן ובהיקף התפתחות המלחמה ואפשרות גלישת המשק למיתון כתוצאה מכך.

להלן מספר השפעות נקודתיות ביחס לתקופת הלחימה:

(1) גידול בהכנסות החברה בשוק הממשלתי בטחוני בגין הזמנות אשר התקבלו ברבעון רביעי 2023 וכן במהלך שנת 2024 וברבעון ראשון לשנת 2025 ונוגעות באופן ישיר למצב הלחימה. העסקאות הינן עסקאות צמודות דולר.

(2) לאור הגידול המשמעותי בקצב ההזמנות גדל הגרעון בהון החוזר של החברה.

## גילת טלקום גלובל בע"מ

### נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

#### ד. אירועים בתקופת הדוח

בחודש פברואר 2025, הנפיקה החברה לציבור, במסגרת דוח הצעת מדף מיום 26 בפברואר 2025, 45,872,000 ע.ג. אגרות חוב להמרה (סדרה ד'), רשומות על סך 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן - "אגרות החוב (סדרה ד')"). סך התמורה בגין ההנפקה הסתכמה לכ- 44,251 אלפי ש"ח (כ- 12,454 אלפי דולר) בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 707 אלפי ש"ח (כ- 202 אלפי דולר).

בכל יום מסחר, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ד') למסחר בבורסה ועד ליום 21 במרץ 2031 ולמעט ביום הקובע לאירוע חברה (כהגדרת מונח זה בשטר), תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, באופן המפורט להלן: (1) בתקופה שהחל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ד') למסחר בבורסה ועד ליום 1.4.2028 כל- 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ד') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; ו- (2) בתקופה שהחל מיום 2.4.2028 ועד ליום 21.3.2031 כל 1.4 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ד') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה (כפוף להתאמות המפורטות בשטר).

אגרות החוב (סדרה ד') תעמודנה לפירעון ב- 4 תשלומים כדלקמן:

(1) תשלום אחד יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ב 1.4.28

(2) תשלום שני יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ב 1.4.29

(3) תשלום שלישי יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ב 1.4.30

(4) תשלום רביעי יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ב 1.4.31

אגרות החוב (סדרה ד') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.5% אשר תשולם פעמיים בשנה ב- 1 לאפריל של השנים 2026-2031 וב- 1 באוקטובר בשנים 2025-2030 (התשלום האחרון יהיה ביום 1 באפריל 2031).

תמורת ההנפקה מיועדת למימוש תכנית העבודה והצמיחה של החברה. האמור לעיל מבוסס על תכנית העבודה הקיימת של החברה, וכפוף, בין היתר, להחלטות עסקיות אשר תתקבלנה כדן ומעת לעת על פי החלטת דירקטוריון החברה.

החברה מתחייבת כי כל עוד אגרות חוב להמרה (סדרה ד') לא נפרעו במלואן באופן סופי יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA יעלה על 5 במשך שני רבעונים רצופים.

כמו כן החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ד') לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס ההון העצמי לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יפחת מ- 12% במשך שני רבעונים רצופים.

ובנוסף החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ד') לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 60% במשך שני רבעונים רצופים.

במועד ההנפקה ביצעה החברה פיצול בין הרכיב התחייבתי לבין הרכיב ההמרה, כאשר הרכיב התחייבתי נקבע כערך שייך לאחר הפחתת שווי רכיב ההמרה בסך של כ- 9,778 אלפי ש"ח (כ- 2,752 אלפי דולר). שווי ההון של רכיב ההמרה נקבע באמצעות המודל הבינומי.

הפרמטרים וההנחות אשר שימשו בישום המודל הינם כלהלן:

|                   |         |
|-------------------|---------|
| מחיר המניה        | 0.7 ש"ח |
| סטיית תקן         | 50%     |
| תקופה             | 6 שנים  |
| שיעור תשואה פנימי | 0%      |
| ריבית חסרת סיכון  | 4.2%    |
| שע"ח דולר-ש"ח     | 3.553   |

**גילת טלקום גלובל בע"מ**  
**נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד**

**ד. אירועים בתקופת הדוח (המשך)**

נכון למועד הדוח החברה שיערכה את רכיב ההמרה שווי רכיב ההמרה הינה כ- 9,736 אלפי ש"ח (כ 2,618 אלפי דולר) שוויו ההוגן של רכיב ההמרה נקבע באמצעות המודל הבינומי.

הפרמטרים וההנחות אשר שימשו בישום המודל למועד הדוח הינם כלהלן:

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| מחיר המניה        | 0.705 ש"ח |
| סטיית תקן         | 51%       |
| תקופה             | 6 שנים    |
| שיעור תשואה פנימי | 0%        |
| ריבית חסרת סיכון  | 4.25%     |
| שע"ח דולר-ש"ח     | 3.71      |

נכון למועד הדוח השווי ההוגן של אגרות החוב בבורסה הינו כ- 46,927 אלפי ש"ח.



לכבוד  
הדירקטוריון של גילת טלקום גלובל בע"מ  
יגיע כפיים 21 פתח תקווה

א.ג.נ,

הנדון: תשקיף מדף של גילת טלקום גלובל בע"מ (לשעבר: סאטקום מערכות בע"מ, להלן - "החברה") מחודש מאי, 2023 ("תשקיף המדף")

בקשר עם תשקיף המדף של החברה, הרינו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של דוחותינו המפורטים להלן:

- דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 28 במאי 2025, על הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ופרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 28 במאי 2025, על המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון  
A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 28 במאי, 2025

תל אביב - משרד ראשי  
מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 | 6116402 תל אביב | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

|                                                                                                                                        |                                                                                                                                |                                                                                                                                |                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| משרד נצרת<br>מרג' אבן עאמר 9<br>נצרת, 16100                                                                                            | משרד אילת<br>מרכז העירוני<br>ת.ד. 538<br>אילת, 88104002                                                                        | משרד חיפה<br>מעלה השחרור 5<br>ת.ד. 5648<br>חיפה, 3105502                                                                       | משרד ירושלים<br>קרית המדע 3<br>מגדל הר חוצבים<br>ירושלים, 914510<br>ת.ח. 45396                                             |
| טלפון: +972 (73) 399 4455<br>פקס: +972 (73) 637 4455<br><a href="mailto:info-nazareth@deloitte.co.il">info-nazareth@deloitte.co.il</a> | טלפון: +972 (8) 637 5676<br>פקס: +972 (2) 637 1628<br><a href="mailto:info-eilat@deloitte.co.il">info-eilat@deloitte.co.il</a> | טלפון: +972 (4) 860 7333<br>פקס: +972 (2) 867 2528<br><a href="mailto:info-haifa@deloitte.co.il">info-haifa@deloitte.co.il</a> | טלפון: +972 (2) 501 8888<br>פקס: +972 (2) 537 4173<br><a href="mailto:info-jer@deloitte.co.il">info-jer@deloitte.co.il</a> |

|                                                 |                                                      |                                                           |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| משרד בית שמש<br>יגאל אלון 1<br>בית שמש, 9906201 | משרד רעננה - מתחם<br>אינפיניטי<br>הפנינה 8,<br>רעננה | משרד ראש"צ - מתחם<br>מילנייה<br>שדרות ראשונים 23<br>ראש"צ |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|

## הצהרות מנהלים

## הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

אני, איציק בן אליעזר, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של גילת טלקום גלובל בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי והגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך : 28.5.2025

---

איציק בן אליעזר, מנכ"ל



**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, אורית גל, מצהירה כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות של גילת טלקום גלובל בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן - הדוחות) ;
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות ש אליהם מתייחסים הדוחות ;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי והגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך : 28.5.2025

---

אורית גל, סמנכ"לית כספים