

גילת טלקום גלובל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2025



החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה במתווה ההקלות לתאגידים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות" ו-"התיקון", בהתאמה) ודירקטוריון החברה אימץ והחיל על החברה את כל ההקלות הרלוונטיות לעניין זה.

גילת טלקום גלובל בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025

הדירקטוריון של גילת טלקום גלובל בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון (להלן: "הדוח") של החברה ושל החברות המוחזקות על ידה¹ (להלן ביחד: "הקבוצה") אשר דוחותיהן הכספיים מאוחדים עם דוחותיה של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (להלן: "הדוח התקופתי", "הדוחות הכספיים" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה).

דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם הדוח התקופתי האחרון לשנת 2024, לרבות פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח זה, דוח הדירקטוריון שצורף לו והדוחות הכספיים המאוחדים של החברה במסגרתו, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 30 במרץ, 2025 (אסמכתא: 2025-01-021911) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2024"), הנכלל על דרך ההפניה.

החברה מציגה המשך במגמת הרווח, שיפור חזק בכל מדדי החברה, התקשרויות עם לקוחות מובילים חדשים וצבר הזמנות איתן לשנים הקרובות נכון למועד הדיווח

- **המשכיות וצמיחה במגמת הרווח:** החברה סיימה את התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 ברווח נקי של כ-1.1 מיליון דולר ארה"ב וכ-53 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה, לעומת רווח של כ-299 אלפי דולר ארה"ב וכ-674 אלפי דולר ארה"ב, בתקופות המקבילות אשתקד.

רווח ה-Non-GAAP של החברה לרבעון השני לשנת 2025, עמד על כ-2 מיליון דולר ארה"ב, כאשר הרווח החשבונאי הושפע מהוצאות מימון לא תזרימיות או כלכליות, הכוללות הוצאות 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 (ולא בהון), מאחר שאופציות 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. יש לציין שרכיב זה אינו מהווה הפסד כלכלי של החברה במובן שאין לחברה התחייבויות כספיות בגינו.

- **פעילות ה-ISP של החברה פורצת לשוק בקצב מהיר ומנפצת את תחזיות השוק** - מציגה רווח ישיר של כ-114 אלפי דולר ארה"ב ברבעון השני - צמיחה של למעלה מ-700% ביחס לרבעון המקביל אשתקד, אשר מקדימה באופן משמעותי את יעדי הרווח ואת יעדי כמות הלקוחות בהסכם עם בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "בזק").

- **בהמשך לדיווח החברה (אסמכתא: 2024-01-624483)², בדבר הסכם אסטרטגי לרכישת 18,000 קווי תשתית סיבים מבזק במספר פעימות עד לתחילת שנת 2027 (להלן: "ההסכם" או "עסקת בזק"),** עדכנה החברה לאחרונה כי לאור קצבי המכירות הנוכחיים של החברה ללקוחות, צפויה החברה להקדים את יעדי השימוש בקווים

¹ גילת טלקום בע"מ, אי.פי. פלאנט נטוורקס בע"מ (להלן: "אי.פי. פלאנט"), ישראל טקשורת בינלאומית בע"מ, Gilat Satcom, Gilat Telecom Ghana Ltd, Nigeria Ltd, Gilat Telecom Uganda Ltd, Gilat Telecom Belgium (להלן יחד: "החברות המוחזקות").

² אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

ולתפעיל את כל הקווים עבור לקוחות החברה שיגויסו עד לתום השנת הנוכחית - שנה לפני המועד המתוכנן לניצול הפעימה האחרונה שנקבע לשנת 2027 (קרי, תוך מחצית מזמן היעד שהוגדר במקור).

על פי ההסכם לחברה עומדת אופציה להרחבת ההסכם ב-10,000 קווים נוספים, עם זאת החברה שוקלת לבחון חלופות נוספות.

- **חיזוק צבר ההזמנות:** צבר החוזים של החברה גדל משמעותית ועומד נכון למועד הדוח על כ-61.5 מיליון דולר עד לשנת 2028.

- **חטיבת הממשלה ממשיכה בקצב גבוה מאוד:** במיקוד צמיחה של החברה ומציגה תוצאות איכותיות וחזקות גם ברבעון השני של שנת 2025 תוך הצגת הכנסות בהיקף של כ-11,904 אלפי דולר ארה"ב לרבעון לעומת סך של כ-9,181 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד - **גידול של כ-30% בהיקפי הפעילות.** 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.

- **הבעת אמון מרשימה מצד מוסדיים מובילים:** ביום 8 ביולי 2025 דיווחה החברה על ביצוע הנפקה פרטית של כ-7.7 מיליון מניות בתמורה לסך של כ-6.8 מיליון ש"ח, לבתי ההשקעות "פסטרנק שהם" ו-"מור", מבין הגופים המוסדיים המובילים בישראל (כ-5.3 מיליון ש"ח ו-1.5 מיליון ש"ח, בהתאמה). ההנפקה מהווה הבעת אמון חזקה בחברה ובפוטנציאל הצמיחה שלה.

- **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 מצד שוק ההון הישראלי ומייצרת לחברה אופק צמיחה יציב לשנים הקרובות. לפרטים נוספים אודות תוצאות ההנפקה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר, 2025 (אסמכתא: 013617-01-2025), אשר מובא על דרך ההפניה.

- **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 חדש לחלוטין, מניב, הצפוי לייצר לחברה אופק הכנסות יציב לשנים הקרובות (להלן: **"זרוע הפעילות"**). הפעילות מספקת כיום אינטרנט לכ-13,000 לקוחות פרטיים, וכן משרתת כיום כ-230 לקוחות עסקיים.

החברה סיפקה החל מחודש יוני, 2022, שירותי אינטרנט ל-"יס", הסכם שהוארך וסיומו נקבע לסוף שנת 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-114 אלפי דולר ברבעון, צמיחה של למעלה מ-700% ביחס לרבעון המקביל אשתקד 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 המידע האמור לעיל בדבר זרועות הפעילות החדשות ואופק הצמיחה שלהן, לרבות המשך הצמיחה בשוקי הפעילות הקיימים, ירידת המחירים הסיטואניים וכיו"ב - הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק 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 יכול להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה או הנהלתה, כמו גם מסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ושאינן החברה יכולה לצפותן במועד זה, ובכלל זה, גורמי צד ג', גורמים רגולטורים, התנהלות מפעילי התקשורת, התנהגות הצרכנים, גורמי תחרות, גורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה אשר אינם ניתנים להערכה מראש, ובכלל זה אלו המפורטים בסעיף גורמי הסיכון בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. בנוסף, סיכוי התממשות המידע מושפע, בין היתר, מהיותו נסמך על מידע הקיים בחברה במועד הדוח.

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-28% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח (להלן: "מגזר עסקי גלובאלי"); (2) מגזר בטחוני וממשלתי – הכנסות החברה מתחום זה היוו כ-61% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח (להלן: "מגזר בטחוני וממשלתי"); (3) מגזר תקשורת ואינטרנט בישראל – הכנסות החברה מתחום זה היוו כ-11% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח (להלן: "תקשורת ואינטרנט בישראל").

1.2 להלן תמצית הנתונים הכספיים המאוחדים המדווחים באלפי דולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	
69,592	18,123	18,585	33,606	34,579	הכנסות
53,472	14,054	13,091	26,555	24,564	עלות ההכנסות
16,120	4,069	5,494	7,051	10,015	רווח גולמי
23.2%	22.5%	29.6%	21%	29%	שיעור הרווח הגולמי
4,722	1,144	1,449	2,192	2,639	הוצאות מכירה ושיווק
6,449	1,598	2,012	3,153	3,801	הוצאות הנהלה וכלליות
4,949	1,327	2,033	1,706	3,575	רווח מפעולות רגילות
8,728	2,276	3,250	3,606	5,969	EBITDA ADJUSTED (*)
(3,017)	(603)	(1,915)	(1,277)	(2,379)	הוצאות מימון, נטו (**)
(146)	(50)	(65)	(130)	(75)	מיסים על הכנסה
1,786	674	53	299	1,121	רווח (הפסד) לתקופה

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

ה-EBITDA לתקופות של שישה ושלושה שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025, הסתכמה לסך של כ-10,399 אלפי דולר וכ-5,480 אלפי דולר, בהתאמה. ה-EBITDA לתקופות של שישה ושלושה שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024, הסתכמה לסך של כ-5,127 אלפי דולר וכ-3,232 אלפי דולר, בהתאמה.

(**) 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')) שגרשמו כהתחייבות בדוחות הכספיים של החברה (ולא בהון), מאחר שאופציות 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:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	
1,786	674	53	299	1,121	רווח (הפסד) לתקופה
465	103	2,008	342	1,642	בניטרול הוצאות (הכנסות) שיערוך אופציות
2,251	777	2,061	641	2,763	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 וחוב פיננסי נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	
10,587	1,643	5,844	(910)	5,987	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
(186)	(6)	(2,246)	384	(1,823)	בנטרול הוצאות (הכנסות) מימון בפעילות השוטפת
(2,647)	(493)	(287)	(1,703)	(740)	בניכוי השקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר
(8,415)	(1,255)	(2,792)	(2,143)	(5,460)	בניכוי תשלומי חכירות
(661)	(111)	519	(4,372)	(2,036)	סה"כ תזרים חופשי
1,810	1,475	1,640	1,475	2,562	הוצאות ששולמו מראש
1,149	1,364	2,159	(2,897)	526	סה"כ תזרים חופשי בנטרול הוצאות ששולמו מראש

ככלל, תזרים חופשי שלילי במחצית הראשונה 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, החברה ביצעה מספר תשלומים מראש במסגרת עסקת ה-IRU של בזק. בנטרול התשלומים שבוצעו מראש במסגרת עסקת בזק והעלויות בגין השגת החוזה, החברה מציגה תזרים חופשי חיובי בסך של כ-526 אלפי דולר לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, ובסך של כ-2,159 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025. לפרטים נוספים ראו באור 7' לדוחות הכספיים.

החברה סיימה את שנת 2024 עם תזרים שלילי בסך של כ-661 אלפי דולר בשל תשלום מראש ברבעון השני של שנת 2024 בסך של כ-2.4 מיליון דולר (כ-1.8 מיליון דולר הינו בגין תשלום בשנים 2025-2027), כחלק מעלויות העסקה עם וודאקום³. 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 של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	
19,228	4,600	4,716	9,550	9,479	אפריקה
50,181	13,447	13,787	23,942	24,962	ישראל
183	76	82	114	138	אחרים
69,592	18,123	18,585	33,606	34,579	סה"כ

1.5 שיעור קיבולת פנויה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	
שעור קיבולת פנויה לשיווק	שעור קיבולת פנויה לשיווק	שעור קיבולת פנויה לשיווק	
2.6%	5.4%	2.5%	Mhz
1.2%	1.6%	0.7%	Mbps
0%	0%	0%	O3B

3 עסקת וודאקום חודשה עד תום חודש מרץ, 2027. לפרטים נוספים בדבר עסקת וודאקום ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 במאי, 2024 (אסמכתא: 2024-01-051418), המובא על דרך ההפניה.

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	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024	הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות
1.1. הון עצמי	16,985	11,755	15,843	הגידול בהון העצמי לעומת 31 בדצמבר, 2024, נובע בעיקר מהרווח לתקופה. הגידול בהון העצמי לעומת 30 ביוני, 2024, נובע מהנפקת הון במהלך שנת 2024 במסגרת הצעת רכש חליפין של אג"ח להמרה (סדרה ג'), ומהרווח במחצית השנייה של שנת 2024 ובמחצית הראשונה של שנת 2025.
1.2. נכסים שוטפים	44,199	28,176	26,793	להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 1.2.1-1.2.4 להלן.
1.2.1. מזומנים ושווי מזומנים	19,781	7,813	11,017	להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו סעיף 4 להלן.
1.2.2. לקוחות	19,290	17,584	11,871	הגידול ביתרת הלקוחות לעומת 31 בדצמבר, 2024 ולעומת 30 ביוני, 2024, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות ללקוחות בתנאי תשלום ומעיתוי תשלום ללקוחות.
1.2.3. הוצאות נדחות לזמן קצר	883	-	-	הגידול נובע מתשלומים שבוצעו במסגרת הסכם ה-IRU עם בזק. לפרטים נוספים ראו באור 7'א' לדוחות הכספיים.
1.2.4. מלאי	1,143	945	994	הגידול במלאי לעומת 31 בדצמבר 2024 ולעומת 30 ביוני 2024 נובע מגידול בהיקפי הפעילות.
1.3. רכוש קבוע	4,878	5,295	5,223	הקטון ברכוש הקבוע נובע בעיקר מהפחתה שוטפת.
1.4. נכסים בגין זכות שימוש	21,081	14,513	23,856	הקטון לעומת 31 בדצמבר, 2024, נובע בעיקר מהפחתה שוטפת בתקופה. הגידול לעומת 30 ביוני, 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	7,534	8,406	8,007	הקטון נובע מהפחתה שוטפת.
1.6. הוצאות נדחות לזמן ארוך	1,713	-	-	הגידול נובע מתשלומים שבוצעו במסגרת ההסכם עם בזק. לפרטים נוספים ראו באור 7'א' לדוחות הכספיים.
1.7. הוצאות מראש בגין השגת חוזה והוצאות מראש אחרות	758	1,529	1,181	הקטון נובע מהפחתה שוטפת.
1.8. התחייבויות שוטפות	54,320	39,967	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')	5,777	8,897	6,081	החל מיום 1 בינואר, 2024, אגרות חוב להמרה מסווגות כולן לזמן הקצר, בהתאם לתיקון ל-1IAS. הקטון לעומת 31 בדצמבר, 2024 ולעומת 30 ביוני, 2024, נובע מפירעונות בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב.
1.8.2. אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ד')	10,470	-	-	הגידול נובע מהנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בחודש פברואר, 2025.
1.8.3. חלויות שוטפות בגין חכירה	9,261	3,786	9,016	הגידול לעומת 31 בדצמבר, 2024 ולעומת 30 ביוני, 2024, נובע מחוזי חכירה חדשים ומנגד קטון בהתאם ללוחות הסילוקין של חוזי חכירת הלוויין.
1.8.4. חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	-	-	625	הקטון נובע מפירעון מלא של ההלוואה.
1.8.5. ספקים ונותני שירותים	20,032	20,977	16,752	הגידול לעומת 31 בדצמבר, 2024, נובע מגידול בהיקפי הפעילות. הקטון לעומת 30 ביוני, 2024, נובע מעיתוי תשלום.

הסעיף בדוח	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024	הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות
1.8.6. הלוואה בערבות המדינה	143	387	324	הקיטון לעומת תקופות קודמות הינו בהתאם ללוח הסילוקין של ההלוואה.
1.8.7. התחייבות בגין כתבי אופציות להנהלה	43	173	129	הקיטון נובע מירידה בשווי האופציות, בעיקר בשל הירידה במחיר המניה.
1.8.8. התחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ג')	366	439	483	הקיטון נובע מעדכון השווי ההוגן של מרכיב ההמרה.
1.8.9. התחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ד')	4,766	-	-	הגידול נובע מהנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בחודש פברואר, 2025.
1.9. התחייבויות לא שוטפות	9,124	6,305	12,998	להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח פרטני בסעיפים 1.9.1-1.9.3 להלן.
1.9.1. התחייבות בגין חכירה	9,124	6,192	11,557	הקיטון לעומת 31 בדצמבר, 2024, נובע מקיטון בשל התקדמות במרוצת התשלומים, מנגד חוזי חכירה חדשים. הגידול לעומת 30 ביוני, 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	-	106	-	הקיטון לעומת תקופות קודמות הינו בהתאם ללוח הסילוקין של ההלוואה.

2. תוצאות הפעילות העסקית

הסעיף בדוח	לתקופה של שיש חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שיש חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות
2.1. הכנסות	34,579	33,606	18,585	18,123	69,592	להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 3.1-3.3 להלן.
2.2. עלות ההכנסות	24,564	26,555	13,091	14,054	53,472	הקיטון בעלות ההכנסות לתקופות של שיש ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מסיום התקשרות עם חברת תקשורת מובילה (להלן בסעיף קטן זה: "הלקוח"). כפי שדיווחה החברה, החל מחודש ספטמבר, 2024, התקשר הלקוח ישירות מול בזק לרכישת קווי תשתית האינטרנט, ובהתאם לכך החל מחודש ספטמבר, 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	10,015	7,051	5,494	4,069	16,120	
2.4. שיעור הרווח הגולמי	29%	21%	29.6%	22.5%	23.2%	הגידול בשיעור הרווח הגולמי לתקופות של שיש ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מההתקשרות עם בזק בהסכם IRU ומזיכוי שהתקבל מספק לוויין בהתאם לתנאי ההתקשרות מולו.
2.5. הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות	6,440	5,345	3,461	2,742	11,171	הגידול לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול בעלויות השיווק וכן מגידול בעלויות ה-IT של החברה. כמו כן, גידול בעלויות בשל הירידה בשע"ח של הדולר (בגין הוצאות שיקליות).

הסעיף בדוח	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות
2.6. רווח (הפסד) מפעולות רגילות	3,575	1,706	2,033	1,327	4,949	ה-EBITDA לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025, הסתכמה לסך של כ-10,399 אלפי דולר וכ-5,480 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ-5,127 אלפי דולר וכ-3,232 אלפי דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. יצוין כי ה-EBITDA לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025, בנטרול השפעת IFRS16 הסתכמה לסך של כ-5,969 אלפי דולר וכ-3,250 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ-3,606 אלפי דולר וכ-2,276 אלפי דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד 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	(2,379)	(1,277)	(1,915)	(603)	(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. הגידול לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר משיערוך 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	(75)	(130)	(65)	(50)	(146)	הקיטון בהוצאות מיסים על הכנסה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מחברות בת בחו"ל. ללא שינוי מהותי לעומת רבעון מקביל.
2.9. רווח נקי לתקופה	1,121	299	53	674	1,786	ראו פירוט לעיל.

3. מגזרי פעילות

3.1. מגזר עסקי גלובאלי

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות
הכנסות המגזר	9,735	10,085	4,829	4,897	19,948	הקיטון בהכנסות בתחום זה לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע מירידה בהיקפי הפעילות בתעשיית הלוויין המסורתית באפריקה.
הוצאות המגזר	(8,090)	(7,949)	(4,126)	(3,846)	(16,404)	הגידול בעלויות המגזר בתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, לעומת תקופות מקבילות אשתקד הינו בעקבות גידול בעלויות הקיבולת.
רווח המגזר	1,645	2,136	703	1,051	3,544	ראו לעיל.

3.2. מגזר ממשלתי בטחוני

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	
הגידול בהכנסות בתחום זה לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול בהכנסות שירות ומהכנסות ציוד חד פעמיות, בין היתר בשל מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא", כמפורט בסעיף 4.4 להלן והגידול בביקושים לשירותים ומוצרים בתחום הבטחוני.	36,949	9,181	11,904	16,089	21,096	הכנסות המגזר
הגידול בעלויות המגזר לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע מהגידול בהיקפי הפעילות בשוטף השירות ובמכירות ציוד.	(26,551)	(6,557)	(7,949)	(11,480)	(14,569)	הוצאות המגזר
ראו לעיל.	10,398	2,624	3,955	4,609	6,527	רווח המגזר

3.3. מגזר תקשורת ואינטרנט בישראל

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	
הקיטון בהכנסות לעומת תקופות מקבילות 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.	12,695	4,045	1,852	7,432	3,748	הכנסות המגזר
הקיטון בעלויות המגזר לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע מסיום ההתקשרות כמפורט לעיל בסעיף הכנסות המגזר ומקיטון בעלויות הקווים שרכשת החברה מבזק בעקבות התקשרות בהסכם IRU עם בזק.	(12,732)	(4,061)	(1,738)	(7,547)	(3,353)	הוצאות המגזר
המעבר לרווח לעומת הפסד בתקופות מקבילות אשתקד נובע מהורדת מחירי הקווים בעקבות התקשרות החברה בהסכם IRU עם בזק מהחל מיום 1 בינואר, 2025.	(37)	(16)	114	(115)	395	רווח (הפסד) המגזר

4. נזילות ומקורות מימון

		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025
4.1.	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת	5,987	(910)	5,844	1,643	10,587	תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, לעומת תזרים ששימש לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהרווח לתקופה ומנגד בוצעו תשלומים במסגרת עסקת ה-IRU עם בזק. הגידול בתזרים המזומנים שנבע מפעילות השוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול ברווח לתקופה ומעיתוי תשלום מלקוחות כנגד עיתוי תשלום לספקים. מנגד, בוצעו תשלומים במסגרת עסקת ה-IRU עם בזק.
4.2.	תזרים מזומנים לפעילות השקעה	(740)	(1,703)	(287)	(493)	(2,647)	הקיטון בתזרים מזומנים ששימש לפעילות לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהשקעה ברכוש קבוע.
4.3.	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	3,707	(1,624)	(2,891)	556	(8,977)	תזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, לעומת תזרים ששימש לפעילות מימון בתקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מהנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בחודש פברואר, 2025 ומנגד פירעון הלוואה לזמן ארוך וגידול בתשלומי החכירות. תזרים המזומנים ששימש למימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, לעומת תזרים שנבע מפעילות מימון בתקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בתשלומי החכירות ומנגד קבלת הלוואה ברבעון מקביל אשתקד.

4.1. הגרעון בהון החוזר של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, עומד על כ-10.1 מיליון 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. בנטרול ההתחייבות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ד') לחברה הון חוזר חיוב בסך של 349 אלפי דולר.

4.2. היקפו הממוצע של אשראי מספקים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, עומד על כ-18,774 אלפי דולר.

4.3. היקפו הממוצע של אשראי ללקוחות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, עומד על כ-18,835 אלפי דולר.

4.4. החל מיום 7 באוקטובר, 2023, מצויה מדינת ישראל במצב של מלחמה באזור רצועת עזה ובזירות נוספות (להלן: "המלחמה"). בחודש יוני, 2025, ניהלה מדינת ישראל בהצלחה את מבצע "עם כלביא" לנטרול מתקני הגרעין ואיום הטילים הבליסטיים מאיראן, בשילוב כוחות הביטחון האמריקאים. מצב המלחמה יוצר השפעות שונות על החברה הבאות לידי ביטוי, בין היתר בגידול מסוים בביקושים 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.

5. גילוי ייעודי לעניין ההון החוזר של החברה

הרווח לרבעון השני של שנת 2025 הסתכם לסך של כ-53 אלפי דולר. נכון ליום 30 ביוני, 2025, לחברה גירעון בהון חוזר בסך של כ-10,121 אלפי דולר בדוחות המאוחדים וסך של כ-3,961 אלפי דולר בדוחות הסולו ליום 30 ביוני, 2025.

נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים המאוחדים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 ובדוחות הנפרדים (סולו) שלה.

ביום 24 באוגוסט, 2025, דן דירקטוריון החברה בתזרים המזומנים החוזי, סקר את מקורותי 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 לשנת 2024.

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 סינרגטיות 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 אשר, בהתאם להערכות החברה למועד הדיון, הינו לשנים הקרובות. לפרטים נוספים אודות תוצאות ההנפקה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר, 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-013617), אשר מובא על דרך ההפניה.
- 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 של החברה מיום 23 ביולי, 2024 (אסמכתא: 2024-01-075867), אשר מובא על דרך ההפניה.
- 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 של החברה מיום 27 ביוני, 2023 (אסמכתא: 2023-01-070425), אשר מובא על דרך ההפניה.
- 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 מידיים של החברה מימים 5 ביולי, 2023 ו-26 ביולי, 2023 (אסמכתאות: 2023-01-063418 ו-2023-01-070645, בהתאמה), אשר מובאים על דרך ההפניה.

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, כאמור לעיל, 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 ומערכת ISP על ידי החברה בהיקף של כ-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 של החברה מימים 13 ביוני, 2022 ו-10 בספטמבר, 2023 (אסמכתאות: 2022-01-072697 ו-2023-01-085222, בהתאמה), אשר מובאים על דרך ההפניה.

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 של החברה מיום 6 בנובמבר, 2023 (אסמכתא: 2023-01-121821), אשר מובא על דרך ההפניה.

הערכות החברה לעניין צפי האופק העסקי של החברה מהתקשרויות קיימות ומיצוי פוטנציאל הערך של מהלכי החברה כאמור לעיל הינן 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.

זרוע הפעילות מספק כיום אינטרנט לכ- 13,000 לקוחות פרטיים, וכן משרת כיום כ-230 לקוחות עסקיים. 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- 2.4 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 השני של שנת 2025 עמד על כ-11,904 אלפי דולר ארה"ב וכ-21,096 אלפי דולר ארה"ב לחציון הראשון.
- (3) כאמור לעיל, עסקת וודאקום חודשה לשלוש שנים נוספות בהיקף של כ-45 מיליון דולר ארה"ב, תוך חיזוק משמעותי של צבר ההזמנות של החברה, כאמור בסעיף 1.3 לעיל.
- (4) נכון למועד פרסום הדוח, לחברה צבר חוזים בהיקף של כ-61.5 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 יוני, 2025, דיווחה החברה על מספר התקשרויות מהותיות עם לקוחות ישראלים :

א. ביום 16 ביוני, 2025, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת טלקום בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה (להלן: "גילת טלקום"), בהסכם מסגרת לאספקת שירותי תקשורת לוויינית מול לקוח ישראלי בהיקף של כ-6,900,000 ש"ח לשנת 2025 (הסכומים כוללים מע"מ)⁴. מובהר בזאת כי הלקוח אינו מחויב לנצל את מלוא המסגרת, אולם בשים לב לצרכי הלקוח ולסביבה הנוכחית, החברה מעריכה בסבירות גבוהה כי המסגרת תמומש במלואה.

ב. ביום 19 ביוני, 2025, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת טלקום בהסכמים לאספקת שירותי תקשורת לוויינית מול לקוח ישראלי בהיקף של כ-3,440,000 ש"ח לשנת 2025, כאשר חלק ארי מן השירותים וההכנסות בגינם יחולו בטווח החודשים הקרובים החל ממועד הדיווח. כמו כן, באותו מועד דיווח החברה גם על התקשרותה של גילת טלקום, בהסכם מסגרת לאספקת שירותי תקשורת לוויינית מול לקוח ישראלי בהיקף של כ-6,160,000 ש"ח⁵. מובהר בזאת כי הלקוח אינו מחויב לנצל את מלוא המסגרת, אולם בשים לב לצרכי הלקוח ולסביבה הנוכחית, החברה מעריכה בסבירות גבוהה כי המסגרת תמומש במלואה. כל הסכומים האמורים לעיל, כוללים מע"מ.

ג. ביום 22 ביוני, 2025, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת טלקום בהסכם מסגרת לאספקת שירותי תקשורת לוויינית מול לקוח ישראלי בהיקף של כ-3,500,000 ש"ח לשנת 2025 (הסכום כולל מע"מ)⁶. מובהר בזאת כי הלקוח אינו מחויב לנצל את מלוא המסגרת, אולם בשים לב לצרכי הלקוח ולסביבה הנוכחית, החברה מעריכה בסבירות גבוהה כי המסגרת תמומש במלואה.

ד. ביום 25 ביוני, 2025, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת טלקום, בהסכם לאספקת שירותי תקשורת לוויינית מול לקוח ישראלי בהיקף של כ-6,600,000 ש"ח⁷. רוב ההכנסות מן העסקה תוכרנה במהלך החציון הקרוב.

ה. 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 מידיים של החברה מימים 9 באפריל 2025, 10 באפריל 2025 ו-14 באפריל 2025 (אסמכתאות: 2025-01-026428, 2025-01-026733 ו-2025-01-026733, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

ו. בהמשך לדיווח החברה מיום 13 ביולי, 2023, החברה דיווחה ביום 20 בספטמבר, 2023, על חתימת הסכם עם לקוח ישראלי (להלן בסעיף קטן 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.

⁴ לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 ביוני, 2025 (אסמכתא: 2025-01-042761), אשר מובא על דרך ההפניה.

⁵ לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 19 ביוני, 2025 (אסמכתא: 2025-01-043611), אשר מובא על דרך ההפניה.

⁶ לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 22 ביוני, 2025 (אסמכתא: 2025-01-043980), אשר מובא על דרך ההפניה.

⁷ לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 25 ביוני, 2025 (אסמכתא: 2025-01-045097), אשר מובא על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מימים 13 ביולי, 2023 ו-20 בספטמבר, 2023 (אסמכתאות: 2023-01-079464 ו-2023-01-108189, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

ז. ביום 29 בדצמבר, 2024, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת טלקום 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, 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 (אסמכתא: 2024-01-627746), אשר מובא על דרך ההפניה.

ח. כמו כן, ביום 5 בינואר, 2025, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת טלקום 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. עד מועד זה שולם סך של כ-6.3 מיליון ש"ח ונותר לשלם כ-3.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בינואר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-001130), אשר מובא על דרך ההפניה.

ט. 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 בסעיף קטן זה: "ההתקשרות"). במסגרת ההתקשרות, תספק גילת שירותי תקשורת ניידת באמצעות לוויין אשר כוללים, בין היתר, שירותים על רשתות Iridium ו-Immarsat, וכן שירותי תקשורת ניחת. ההתקשרות, כפי שהוארכה, הינה ל-36 חודשים כאשר לחשב הכללי עומדת האופציה לחידוש ההתקשרות ב-24 חודשים נוספים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 29 במאי, 2023 (אסמכתא: 2023-01-048910), אשר מובא על דרך ההפניה.

י. ביום 3 במרץ, 2024, דיווח החברה על עסקה חדשה למכירת שירותים ללקוח מסחרי בסיישל לאספקת שירותי תקשורת, לרבות שירותי תקשורת לוויינית Mpowers בהיקף של כ-3 מיליון דולר ארה"ב אשר יתפרסו על פני 3 שנים, בתוקף מחודש מרץ 2024. החוזה מתבסס ברובו על שירות Mpowers 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-Mpowers 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 של החברה מיום 3 במרץ, 2024 (אסמכתא: 2024-01-018481), אשר מובא על דרך ההפניה.

יא. 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 מידי של החברה מיום 31 בדצמבר, 2024 (אסמכתא : 2024-01-628612), אשר מובא על דרך ההפניה.

יב. ביום 19 בפברואר, 2025, דיווחה החברה כי ביום 18 בפברואר 2025, קיבלה החברה הוראת מנהל משרד 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 מידי של החברה מיום 19 בפברואר, 2025 (אסמכתא : 2025-01-011570), אשר מובא על דרך ההפניה.

החברה צפויה לשלם במהלך השנתיים הקרובות למחזיקי אג"ח להמרה (סדרה ג') תשלומי ריבית בסך כולל של כ-322 אלפי דולר ותשלומי קרן בסך כולל של כ-6 מיליון דולר.

החברה צפויה לשלם במהלך השנתיים הקרובות למחזיקי אג"ח להמרה (סדרה ד') תשלומי ריבית בסך כולל של כ-1.56 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 ביחס לנתונים המתייחסים להכנסות עתידיות, מימושן של עסקאות קיימות, מימושי מסגרות על ידי לקוחות וכיו"ב 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 מן הצפוי, בשל גורמים שאינם תלויים בחברה, לרבות שינויים כלכליים, משתנים רגולטוריים, משתני שוק שונים ובפרט ביחס לגורמי הסיכון המפורטים בפרק א' המצורף לדוח התקופתי לשנת 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. חשיפת החברה לאפריקה פחתה באופן משמעותי רוב הענסות החברה מייבשת זו ברמת סיכון נמוכה.

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 30 ביוני 2025

ערך בספרים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי דולר)					
סך הכל	פריטים לא כספיים	שקלים חדשים ללא הצמדה	שקלים חדשים בהצמדה למדד	דולר או בהצמדה לו	
					נכסים
					נכסים שוטפים
19,781	-	19,058	-	723	מזומנים ושווי מזומנים
85	-	85	-	-	מזומנים מוגבלים בשימוש
19,290	-	1,670	-	17,620	לקוחות
883	883	-	-	-	הוצאות נדחות לזמן קצר
2,764	1,603	116	-	1,045	חייבים ויתרות חובה
1,143	1,143	-	-	-	מלאי
253	-	25	-	228	נכסי מיסים שוטפים
					נכסים לא שוטפים
1,713	1,713	-	-	-	הוצאות נדחות לזמן ארוך
758	758	-	-	-	הוצאות מראש בגין השגת חוזה ואחרות
208	208	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
58	-	58	-	-	נכסים בגין הטבות לעובדים
4,878	4,878	-	-	-	רכוש קבוע נטו
21,081	21,081	-	-	-	נכסים בגין זכות שימוש
7,534	7,534	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
80,429	39,801	21,012	-	19,616	
					התחייבויות והון עצמי
					התחייבויות שוטפות
5,777	-	5,777	-	-	אגרות חוב להמרה (סדרה ג')
10,470	-	10,470	-	-	אגרות חוב להמרה (סדרה ד')
9,261	-	456	-	8,805	חלויות שוטפות בגין חכירות
143	-	143	-	-	הלוואה בערבות המדינה
20,032	-	2,231	-	17,801	ספקים ונותני שירותים
3,343	591	2,537	-	215	זכאים ויתרות זכות
119	-	4	-	115	התחייבויות מסים שוטפות
43	-	43	-	-	התחייבות בגין אופציות הנהלה
366	-	366	-	-	התחייבות בגין אופציות המרה סדרה ג'
4,766	-	4,766	-	-	התחייבות בגין אופציות המרה סדרה ד'
					התחייבויות לא שוטפות
9,124	-	1,407	-	7,717	התחייבויות בגין חכירות
16,985	16,985	-	-	-	הון עצמי
80,429	17,576	28,200	-	34,653	

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		30 ביוני 2025	רווח (הפסד) מהשינויים		המכשיר הרגיש ביחס לשינויים
ירידה של 2%	ירידה של 1%		עליה של 2.5%	עליה של 5%	
(118)	(58)	5,777	141	275	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		30 ביוני 2025	רווח (הפסד) מהשינויים		המכשיר הרגיש ביחס לשינויים
ירידה של 2%	ירידה של 1%		עליה של 2.5%	עליה של 5%	
(214)	(106)	10,470	255	499	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, כהגדרתו לעיל, בהתאם לדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 16 בפברואר, 2014 (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 המצומצם.

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](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 ובדבר אירועים אשר התרחשו ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2024 ועד ליום פרסום הדוח לרבעון 1 לשנת 2024, ראו סעיף 15 לדוח הדירקטוריון. לפרטים נוספים אודות הדוח לרבעון 1 לשנת 2025 ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 במאי, 2025

(אסמכתא : 2025-01-038088), אשר מובא על דרך ההפניה (להלן : "הדוח לרבעון 1").

15.2. לפרטים נוספים אודות הזמנות שהתקבלו, כפי שדווח על ידי החברה בימים 16 ביוני, 2025, 19 ביוני, 2025, 22 ביוני, 2025 ו-25 ביוני, 2025, ראו סעיף 5 לעיל.

15.3. ביום 8 ביולי, 2025, דיווחה החברה על ביצוע הנפקה פרטית בסך של כ-7.7 מיליון מניות בתמורה לסך של כ-6.8 מיליון ש"ח, לבתי ההשקעות "פסטרנק שהם" ו-"מור", מבין הגופים המוסדיים המובילים בישראל (כ-5.3 מיליון ש"ח וכ-1.5 מיליון ש"ח, בהתאמה). לפרטים נוספים ראו דיווח משלים של החברה מיום 9 ביולי, 2025 (אסמכתא : 2025-01-050595), אשר מובא על דרך ההפניה.

15.4. ביום 17 באוגוסט, 2025, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת טלקום בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, בהסכם לאספקת שירותי תקשורת לוויינית מול לקוח ישראלי בהיקף של כ-4,100,000 ש"ח לשנת 2025.

15.5. ביום 18 באוגוסט, 2025, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת טלקום, בשני הסכמי מסגרת לאספקת שירותי תקשורת לוויינית מול שני לקוחות ישראליים בהיקף של כ-4,200,000 ש"ח (לתקופה שעד ליום 30 ביוני, 2026) וכ-3,500,000 (לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2025).

15.6 אפשרות להפחתה משמעותית בעלות שמשלמת החברה על קווי הסיבים הנרכשים על ידה והפחתת התעריפים סיטונאיים – פרסום שימוע מטעם משרד התקשורת

בהמשך לאמור בסעיף 8.1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024⁸, מתכבדת החברה לעדכן כי ביום 29.7.2025 פרסם משרד התקשורת שימוע ובמסגרתו הוצגה, בין היתר, טיוטת תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (שימוש ברשת בזק ציבורית של מפ"א), התשפ"ה-2025 והתעריפים המרביים לשירות BSA לקצב של עד 1Gbps (להלן : "טיוטת תקנות השימוש"), המשקפת הפחתה משמעותית ביותר ביחס למחיר המפוקח היום.

להערכת החברה, הפחתת התעריפים, כמתואר בהרחבה להלן, ככל שתאושר ותיושם בהתאם לנוסח טיוטת תקנות השימוש, תמצב את החברה בעמדה תחרותית מיטבית לקראת רכש של קווים נוספים⁹, תאפשר צמיחה ארוכת טווח בפעילות בתחום ה-ISP, תחזק את מעמדה התחרותי של החברה, ותהווה חיזוק משמעותי למודל העסקי של החברה בתחום תוך הבאת בשורה משמעותית לצרכן הישראלי באמצעות הצעת ערך איכותית למשקי הבית.

להלן תיאור הרכיבים העיקריים מתוך השימוע וטיוטת התקנות אשר רלוונטיים לפעילות החברה:

1. בהתאם לטיוטת התקנות, התעריף המעודכן עבור 1Gbps לשנת 2025 יעמוד על 49.06 ש"ח (לפני מע"מ), לעומת תעריף רגולטורי קיים של 88.30 ש"ח (לפני מע"מ), כמפורט להלן :

2025*	2026*	2027*	2028*	2029 ואילך*
49.06	50.52	52.89	55.64	58.17
תעריף (בש"ח)				

*תשלום בש"ח ליחידת קו, ללא מע"מ.

⁸ אסמכתא : 2025-01-021911, אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה – לעניין פרסום קול קורא מטעם משרד התקשורת בעניין קבלת עמדות הציבור באשר לבחינת הסרת הפיקוח הקיים על תעריפי שירותי האינטרנט הסיטונאיים (BSA).

⁹ בין היתר גם לנוכח דיווח החברה מיום 21 ביולי, 2025, בדבר הקדמת היעדים למימוש של עד 18,000 קווי תשתית סיבים במסגרת הסכם ה-IRU עם בזק עד לסוף השנה ואופציה למימוש של עוד 10,000 קו על פי הסכם זה – אסמכתא : 2025-01-053870, אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

2. על פי האמור בטיטות תקנות השימוש, החל מיום 1 בינואר, 2027, תבוטל חובת בזק לספק שירות BSA לקבוצות תקשורת עם מעל 300,000 מנויים, על פי התעריפים בטיטות תקנות השימוש, למעט:
- 2.1. מיום 1 בינואר, 2027: עד 15% ממספר המנויים של מקבל השירות נכון ליום 30 ביוני, 2025;
- 2.2. מיום 1 בינואר, 2028 ואילך: עד 5% בלבד מאותו מספר מנויים לעיל.
- בשלב הנוכחי, לסעיף זה אין השפעה ישירה על החברה.
3. עוד עולה מהשימוע כי משרד התקשורת מבקש לעדכן את התעריפים המרביים לשירות BSA בקצב של עד 1Gbps בלבד, ללא כוונה להחיל פיקוח על תעריפים בקצב של עד 2.5Gbps ומעלה¹⁰. בשל העובדה שלחברה יש הסכם סיטונאי הכולל גם קצבים הגבוהים מ-1Gbps, החברה צופה שיווצר לה יתרון תחרותי ביחס לספק ללא הסכם דומה.
4. הערות לשימוע ניתן להגיש עד ליום 25.9.2025.¹¹

¹⁰ אמנם פורסם תעריף ל-2.5Gbps במסגרת השימוע, אך צוין מפורשות כי לא קיימת כוונה לכלול בהסדרה, והוא לא נכלל בטיטות התקנות נועד לצורך בחינה עתידית, ככל שהמשרד ישקול החלטה זו בעתיד.

¹¹ המידע האמור לעיל באשר להערכות החברה בקשר להשפעות השימוע על עסקי החברה, הינו מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה הפנימיות, גם כתוצאה מסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ושאינן החברה יכולה לצפותן במועד זה, ובכלל זאת – יישום השימוע בפועל, יכולות המכר של החברה, התנהלות מפעילי התקשורת, התנהגות הצרכנים, שינוי במוניטין החברה, התפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה, ובכלל זה אלו המפורטים בסעיף גורמי הסיכון בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. בנוסף, סיכויי התממשות המידע מושפע, בין היתר, מהיותו נסמך על מידע הקיים בחברה במועד הדוח.

גילוי בקשר עם הערכת שווי מהותית מאוד לקביעת השווי ההוגן של ההתחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ד')

ליום 30 ביוני 2025, החברה קבעה את השווי ההוגן של ההתחייבות בגין אופצית ההמרה (סדרה ד') כנדרש בתקינה הבינלאומית. החברה פנתה למעריך שווי חיצוני לצורך חישוב השווי ההוגן. בהתאם לבחינה הנ"ל, נכון ליום 30 ביוני, 2025, השווי ההוגן של ההתחייבות בגין אופציית ההמרה (סדרה ד') הינו בסך של כ- 4,766 אלפי דולר.

נושא	תיאור
1 זיהוי נושא ההערכה	ההתחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ד')
2 עיתוי ההערכה	30 ביוני 2025.
3 שווי נושא ההערכה בספרי החברה סמוך לפני הערכת השווי	2,618
4 שווי נושא ההערכה שנקבע בהערכת השווי	4,766
5 פרטים בדבר מעריך השווי	זיהוי המעריך ואפיוניו 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. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זוהר אברהם, שותף. השכלה 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 הסכמי שיפוי עם מעריך השווי אין.
6 מודל הערכת השווי	אמידת שווי מרכיב ההמרה חושב באמצעות מודל בינומי. במסגרת מודל זה נבנה על בסיס שער מניית החברה בנועד ההערכה, עץ בינומי של מחירי המניה של החברה לנקודות זמן שונות במהלך תקופת חיי אג"ח להמרה.
7 ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות	סטיית תקן 52% שיעור ריבית חסרת סיכון 4.3% אורך חיי ההלוואה 5.8

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 בחינת ירידת ערך מוניטין
2	עיתוי ההערכה 31 בדצמבר, 2024.
3	שווי נושא ההערכה (נכסי המגזר) בספרי החברה סמוך לפני הערכת השווי 24,840
4	שווי נושא ההערכה שנקבע בהערכת השווי 40,528
5	פרטים בדבר מעריך השווי
	זיהוי המעריך ואפיוניו 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. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זוהר אברהם, שותף.
	השכלה 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 אין תלות.
	הסכמי שיפוי עם מעריך השווי אין.
	מודל הערכת השווי שווי השימוש של פעילות המגזר כיחידה מניבה מזומנים חושב על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים לחברה. תזרימי המזומנים העתידיים הונו בשיעור ניכיון מתאים לתזרים לפני מס, המשקף את הסיכון הגלום בפעילות דנן.
6	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות
7	שיעור ההיוון (WACC) 22%
	שיעור הצמיחה לטווח ארוך 2.5%
	אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal Value) לא רלוונטי
	סטיית תקן ל.ר.
	מחירים ששימשו בסיס להשוואה ל.ר.
	מספר בסיסי השוואה 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.נ. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)	60,000,000.
היקף ע.נ. 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 במרץ, 2023.
מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן	אגרות החוב עמדו ועומדות לפירעון (קרן) ב-8 תשלומים כדלקמן : א. שני (2) תשלומים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 5% מקרן אגרות החוב אשר שולמו בימים 1.3 ו-1.9 של שנת 2023 ; ב. שני (2) תשלומים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 8% מקרן אגרות החוב אשר שולמו בימים 1.3 ו-1.9 של שנת 2024 ; ג. שני (2) תשלומים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב כאשר ביום 1 במרץ של שנת 2025 שולם תשלום אחד (1), וביום 1 בספטמבר של שנת 2025 ישולם התשלום השני (2) ; ד. תשלום אחד (1) בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1 במרץ של שנת 2026 ; ה. תשלום אחד (1) בשיעור של 34% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1 בספטמבר של שנת 2026.
סכום הריבית שנצברה למועד הדוח	למועד פרסום דוח זה, סכום הריבית שנצברה עומד על כ-456 אלפי ש"ח.
שווי בורסאי למועד הדוח	למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על כ- 31,065 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 לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "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	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 30 ביוני, 2025, שיעור היחס עומד על 2%. יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA: 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 30 ביוני, 2025, שיעור היחס עומד על 0.1. יחס הון עצמי למאזן: 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 30 ביוני, 2025, שיעור היחס עומד על 21%. מגבלות חלוקה: 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, 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 שיחא) ו/או במקרי הפרה שהוגדרו, הפרות של אמות מידה פיננסיות וכיו"ב. 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.. התאמות ריבית: 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. ואלה הם האירועים המפורטים בסעיף 5.1.1 לתנאים שמעבר לדף כאמור – החל ממועד פרסום הדוחות שבו חלה הפרה ביחס לסעיפים הבאים: 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%. החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5. 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%. עילות לפירעון מיידי: הפרת ההתחייבויות לעיל, מהווה עילה לפירעון מיידי, בכפוף לתקופות ריפוי שהוגדרו.
סעיף Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי	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.
פרטי הנאמן	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: hagar@rpn.co.il).

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- 1,280 אלפי ש"ח.
סוג הריבית	למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על כ- 56,193 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 30 ביוני 2025 שיעור היחס עומד על 2%.

משפטיים נוספים	יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA: 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 30 ביוני 2025 שיעור היחס עומד על 0.1. יחס הון עצמי למאזן: 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 30 ביוני 2025 שיעור היחס עומד על 21%. מגבלות חלוקה: 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, 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. 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.. התאמת ריבית: 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. ואלה הם האירועים המפורטים בסעיף 5.1.1 לתנאים שמעבר לדף כאמור - החל ממועד פרסום הדוחות שבו חלה הפרה ביחס לסעיפים הבאים: 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%. החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5. 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%. עילות לפירעון מיידי: הפרת ההתחייבויות לעיל, מהווה עילה לפירעון מיידי, בכפוף לתקופות ריפוי שהוגדרו.
סעיפי Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי	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.
פרטי הנאמן	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: hagar@rpn.co.il).

24.8.2025

תאריך

עמי ברלב
יו"ר הדירקטוריון

איציק בן אליעזר
מנכ"ל

גילת טלקום גלובל בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2025**

(בלתי מבוקרים)

גילת טלקום גלובל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 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
6-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
11-12	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-24	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 30 ביוני 2025, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה 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 מבירורים, 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 זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 24 באוגוסט, 2025

2

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

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

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		ביאור	
2024	2024	2025		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			נכסים
				נכסים שוטפים
11,017	7,813	19,781		מזומנים ושווי מזומנים
78	-	85		מזומנים המוגבלים בשימוש
11,871	17,584	19,290		לקוחות
-	-	883	א'6	הוצאות נדחות לזמן קצר
2,788	1,377	2,764		חייבים ויתרות חובה
45	457	253		נכסי מיסים שוטפים
994	945	1,143		מלאי
26,793	28,176	44,199		סה"כ נכסים שוטפים
-	68	-		נכסים לא שוטפים
-	-	1,713	א'6	מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
1,181	1,529	758		הוצאות נדחות לזמן ארוך
58	40	58		הוצאות מראש בגין השגת חוזה ואחרות
23,856	14,513	21,081		נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
208	-	208		נכסים בגין זכות שימוש
5,223	5,295	4,878		נכסי מיסים נדחים
8,007	8,406	7,534		רכוש קבוע, נטו
				נכסים בלתי מוחשיים
38,533	29,851	36,230		סה"כ נכסים לא שוטפים
65,326	58,027	80,429		סה"כ נכסים

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 30 ביוני	
2024	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

6,081	8,897	5,777	אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ג')
-	-	10,470	אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ד')
9,016	3,786	9,261	חלויות שוטפות בגין חכירה
324	387	143	הלוואה בערבות מדינה זמן קצר
625	-	-	חלות שוטפת של הלוואה לזמן ארוך
-	1,865	-	אשראי לזמן קצר
16,752	20,977	20,032	ספקים ונותני שירותים
2,792	2,966	3,343	זכאים ויתרות זכות
283	477	119	התחייבויות מיסים שוטפים
129	173	43	התחייבות בגין כתבי אופציות הנהלה
483	439	366	התחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ג')
-	-	4,766	התחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ד')
36,485	39,967	54,320	סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

11,557	6,192	9,124	התחייבות בגין חכירה
1,441	-	-	הלוואה לזמן ארוך
-	106	-	הלוואה בערבות מדינה
-	7	-	הכנסות מימון נדחות בגין הלוואה בערבות מדינה
12,998	6,305	9,124	סה"כ התחייבויות לא שוטפות

סך התחייבויות

49,483	46,272	63,444
--------	--------	--------

הון

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

22,535	17,725	22,535
9,800	12,058	9,845
(156)	(189)	(180)
405	405	405
(16,741)	(18,244)	(15,620)
15,843	11,755	16,985
65,326	58,027	80,429

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

24 באוגוסט, 2025

אורית גל סמנכ"ל כספים	איציק בן אליעזר מנכ"ל	עמי בר לב 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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
69,592	18,123	18,585	33,606	34,579	8 הכנסות עלות ההכנסות רווח גולמי
53,472	14,054	13,091	26,555	24,564	
16,120	4,069	5,494	7,051	10,015	
4,722	1,144	1,449	2,192	2,639	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות סה"כ הוצאות
6,449	1,598	2,012	3,153	3,801	
11,171	2,742	3,461	5,345	6,440	
4,949	1,327	2,033	1,706	3,575	רווח מפעולות רגילות
(3,676)	(680)	(2,633)	(1,455)	(3,544)	הוצאות מימון הכנסות מימון הוצאות מימון, נטו
659	77	718	178	1,165	
(3,017)	(603)	(1,915)	(1,277)	(2,379)	
1,932	724	118	429	1,196	רווח לפני מיסים על ההכנסה מיסים על ההכנסה
(146)	(50)	(65)	(130)	(75)	
1,786	674	53	299	1,121	רווח נקי לתקופה
16	-	-	-	-	רווח כולל אחר: סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת סה"כ רווח כולל אחר לתקופה
16	-	-	-	-	
1,802	674	53	299	1,121	
0.0234	0.0098	0.0006	0.0044	0.013	סה"כ רווח כולל לתקופה רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות של החברה: רווח למניה בסיסי
0.0233	0.0098	0.0006	0.0043	0.0118	
76,274	68,629	86,069	68,629	86,069	רווח למניה מדולל הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה: בסיסי
76,561	68,958	86,603	68,958	132,443	

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

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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)	32	(16,741)	15,843
-	-	-	-	-	-	-	1,121	1,121
-	-	-	-	-	-	-	1,121	1,121
-	45	-	-	(45)	-	-	-	-
-	-	-	-	21	-	-	-	21
22,535	9,845	405	607	419	(1,263)	32	(15,620)	16,985

יתרה ליום 1 בינואר 2025

התנועה בתקופת הדוח:
רווח לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה
-

פקיעת אופציות
תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

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
-	-	-	-	-	-	-	-	299	299
-	-	-	-	-	-	-	-	299	299
-	-	-	-	18	-	-	-	-	18
17,725	12,058	405	607	410	(1,263)	25	32	(18,244)	11,755

יתרה ליום 1 בינואר 2024

התנועה בתקופת הדוח:
רווח לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2024

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 30 ביוני 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	456	(1,263)	32	(15,673)	16,924
-	-	-	-	-	-	-	53	53
-	-	-	-	-	-	-	53	53
-	45	-	-	(45)	-	-	-	-
-	-	-	-	8	-	-	-	8
22,535	9,845	405	607	419	(1,263)	32	(15,620)	16,985

יתרה ליום 1 באפריל 2025

התנועה בתקופת הדוח:
רווח לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה

פקיעת אופציות
תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

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 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

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	394	(1,263)	25	32	(18,918)	11,065
-	-	-	-	-	-	-	-	674	674
-	-	-	-	-	-	-	-	674	674
-	-	-	-	16	-	-	-	-	16
17,725	12,058	405	607	410	(1,263)	25	32	(18,244)	11,755

יתרה ליום 1 באפריל 2024

התנועה בתקופת הדוח:
רווח נקי לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 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 משלום מבוסס מניות	קרן הון 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									
-	-	-	-	-	-	-	-	1,786	1,786
התנועה בשנת הדוח:									
רווח לשנה									
-	-	-	-	-	-	-	-	16	16
מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת									
-	-	-	-	-	-	-	-	1,802	1,802
סה"כ רווח כולל לשנה									
4,810	(2,258)	-	-	-	-	-	-	-	2,552
רכישה בחזרה של אגרות חוב (סדרה ג') נטו מעלויות הנפקה									
-	-	-	-	51	-	-	-	-	51
תשלום מבוסס מניות									
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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
	1,786	674	53	299	1,121
	105	-	-	-	-
	10,065	1,905	3,446	3,496	6,825
	(34)	(41)	-	(41)	(93)
	(2)	-	-	-	-
	66	(9)	17	(15)	15
	146	50	66	130	75
	1	(23)	(7)	6	(4)
	1,696	222	651	325	1,170
	743	287	1,527	115	1,083
	53	28	33	97	(86)
	-	-	2,147	-	2,041
	412	72	41	242	(117)
	51	16	8	18	20
	161	72	(250)	164	190
	15,249	3,253	7,732	4,836	12,240
	(1,529)	(3,726)	(1,829)	(7,241)	(7,424)
	-	-	(1,915)	-	(2,984)
	(1,127)	(1,475)	275	(1,475)	422
	(2,069)	(347)	(378)	(646)	17
	(482)	3,799	2,517	2,742	3,295
	130	57	89	410	1,020
	427	55	(209)	476	(149)
	(4,650)	(1,637)	(1,450)	(5,734)	(5,803)
	10,599	1,616	6,282	(898)	6,437
	-	27	-	-	-
	(12)	-	(438)	(12)	(450)
	10,587	1,643	5,844	(910)	5,987

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח 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 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 (רווח) מהפרשי שער על יתרות מזומנים

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

גידול בלקוחות ונכסי לקוחות לזמן ארוך
גידול בהוצאות נדחות
קיטון (גידול) 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 (גידול) במלאי

מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

תקבולי מיסים
תשלומי מיסים

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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(118)	(76)	(9)	(76)	(18)	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
(2,529)	(417)	(278)	(1,627)	(722)	רכישת רכוש אחר
					השקעה ברכוש קבוע
(2,647)	(493)	(287)	(1,703)	(740)	מזומנים נטו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים - פעילות מימון
-	1,906	-	1,906	-	קבלת הלוואה לזמן קצר
-	-	-	-	12,381	הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד')
(165)	-	-	-	-	רכישה בחזרה אגרות חוב להמרה (סדרה ג')
(6,717)	(1,007)	(2,316)	(1,786)	(4,478)	פירעון קרן בגין חכירה
(407)	-	-	(247)	(149)	ריבית ששולמה בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ג')
(1,698)	(247)	(476)	(357)	(982)	ריבית ששולמה בגין חכירות
(1,659)	-	-	(966)	(894)	קרן ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ג')
(431)	(95)	(99)	(174)	(197)	פרעון הלוואה בערבות מדינה
2,100	-	-	-	-	קבלת הלוואה לזמן ארוך
-	-	-	-	(1,974)	פירעון הלוואה לזמן ארוך
(8,977)	556	(2,891)	(1,624)	3,707	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון
(1,037)	1,706	2,666	(4,236)	8,954	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
12,215	6,181	16,865	12,215	11,017	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(161)	(72)	250	(164)	(190)	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
11,017	7,815	19,781	7,815	19,781	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					תזרים המזומנים לפעילות מימון כולל:
(470)	(10)	(5)	(263)	(189)	תשלומי ריבית
258	43	130	237	269	תקבולי ריבית

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 השני של 2025 הסתכם לסך של 53 אלפי דולר.

לחברה הון חוזר שלילי ליום 30 ביוני 2025 בסך של כ- 10,121 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.נ. אגרות חוב להמרה (סדרה ד'), רשומות על סך 1 ש"ח ע.נ. 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 7 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 7 א' להלן.

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

(5) חיזוק מבנה ההון של החברה.

נכון למועד הדוח, לחברה צבר חוזים משמעותי בהיקף של כ- 61.5 מיליון דולר עד לשנת 2028.

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

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. מצב עסקי החברה (המשך)

(5) המשך

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 7 ב'.

ד. 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 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 ובמחצית הראשונה לשנת 2025 ונוגעות באופן ישיר למצב הלחימה. העסקאות הינן עסקאות צמודות דולר.

(2) לאור הגידול המשמעותי בקצב ההזמנות גדלו צורכי ההון החוזר של החברה.

ה. מלחמת "עם כלביא"

ביום 13 ביוני 2025, החלה מלחמת "עם כלביא" שנפתחה במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וקטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש.

בעקבות המלחמה, חל גידול בהכנסות החברה בחטיבת הממשלה בגין הזמנות אשר התקבלו החל מחודש יוני 2025. לאור הגידול בקצב ההזמנות גדלו צורכי ההון החוזר של החברה.

ו. השפעת האינפלציה:

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

במסגרת הסכם עם בזק כמפורט בביאור 7 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 (דולר ל-1 ש"ח)
מדד ידוע נקודות	מדד בגין נקודות	

תאריך הדוחות הכספיים:

140.167	140.5761	0.296	ליום 30 ביוני 2025
135.968	136.095	0.266	ליום 30 ביוני 2024

137.999	137.618	0.274	ליום 31 בדצמבר 2024
---------	---------	-------	---------------------

שיעור השינוי:

%	%	%
---	---	---

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה:

1.571	2.149	0.074	ביום 30 ביוני 2025
1.902	2.095	(1.48)	ביום 30 ביוני 2024

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:

1.281	1.078	(0.128)	ביום 30 ביוני 2025
1.612	1.132	(1.845)	ביום 30 ביוני 2024

3.42	3.23	(0.32)	לשנה שהסתיימה 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 גלובאלי - במסגרת השוק העסקי הגלובאלי מספקת החברה, בין היתר, שירותי קישור ותשתית (חיבור פיסי) לרשת האינטרנט העולמית וכן שירותי הקמה והפעלה של רשתות תקשורת נתונים פנים ארגוניות. מספקת 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 סטנדרטית והן במתכונת קמעונית. 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 שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)**

סך-הכל אלפי דולר	תקשורת ואינטרנט בישראל אלפי דולר	שוק ממשלתי ובטחוני אלפי דולר	שוק עסקי גלובאלי אלפי דולר
34,579	3,748	21,096	9,735
8,567	395	6,527	1,645
(2,143)			
(860)			
(2,903)			
(1,465)			
1,196			
	388	1,109	3,321

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 שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)**

סך-הכל אלפי דולר	תקשורת ואינטרנט בישראל אלפי דולר	שוק ממשלתי ובטחוני אלפי דולר	שוק עסקי גלובאלי אלפי דולר
33,606	7,432	16,089	10,085
6,630	(115)	4,609	2,136
(1,945)			
(650)			
(2,625)			
(981)			
429			
	-	514	1,004

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

גילת טלקום גלובל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות: (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

שוק עסקי גלובאלי	שוק ממשלתי ובטחוני	תקשורת ואינטרנט בישראל	סך-הכל אלפי דולר
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
4,829	11,904	1,852	18,585
703	3,955	114	4,772
			(1,112)
			(555)
			(1,506)
			(1,481)
			118
		211	
	554		
	1,675		

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
ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

שוק עסקי גלובאלי	שוק ממשלתי ובטחוני	תקשורת ואינטרנט בישראל	סך-הכל אלפי דולר
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
4,897	9,181	4,045	18,123
1,051	2,624	(16)	3,659
			(948)
			(312)
			(1,293)
			(382)
			724
		-	
	246		
	706		

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

גילת טלקום גלובל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
סך-הכל	תקשורת ואינטרנט בישראל	שוק ממשלתי ובטחוני	שוק עסקי גלובאלי	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
69,592	12,695	36,949	19,948	הכנסות:
				סה"כ הכנסות מגזר
13,905	(37)	10,398	3,544	תוצאות המגזר:
(3,689)				התאמות מגזרים בני דיווח לרווח או הפסד:
(1,560)				עלות המכר
(5,331)				הוצאות מכירה ושיווק
(1,393)				הוצאות הנהלה וכלליות
				הוצאות מימון, נטו
1,932				רווח לפני מיסים על ההכנסה
				מידע נוסף לתוצאות המגזר:
	-	2,268	3,984	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- 2,102 אלפי דולר אל מול גידול מקביל ביתרת הנכסים בגין זכות שימוש.

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן

(1) פרט למפורט בטבלה הבאה, סבורה הקבוצה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווי ההוגן:

שווי הוגן(*)			ערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
5,775	8,219	5,656	6,081	8,897	5,777	התחייבויות פיננסיות
-	-	11,110	-	-	10,470	אגרות חוב (סדרה ג')
5,775	8,219	16,766	6,081	8,897	16,247	אגרות חוב (סדרה ד')

(*) שווי הוגן מבוסס על מחיר מצוטט בבורסה (רמה 1) בניכוי השווי ההוגן של התחייבות בגין אופציות המרה בספרים.

גילת טלקום גלובל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - 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 שיהא, 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.

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

ביאור 7 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

א. (המשך)

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.

נכון למועד הדוח החברה רכשה 10,500 קווים. בהתאם לכך הוקדמה המנה הראשונה של הפעימה השניה, אשר הופעלה בחודש מרץ 2025 וכן המנה השניה של הפעימה השניה, אשר הופעלה כבר בחודש מאי. במהלך החציון הראשון לשנת 2025 החברה שילמה כ- 10.66 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ עבור רכישת הקווים.

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 באפריל 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 באפריל 2028 ועד ליום 21 במרץ 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 ביום 1 באפריל 2028.
- (2)** תשלום שני יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1 באפריל 2029.
- (3)** תשלום שלישי יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1 באפריל 2030.
- (4)** תשלום רביעי יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1 באפריל 2031.

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.

גילת טלקום גלובל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

ב. (המשך)

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

נכון למועד הדוח החברה שיערכה את רכיב ההמרה שווי רכיב ההמרה הינה כ- 16,070 אלפי ש"ח (כ 4,766 אלפי דולר) שווי ההוגן של רכיב ההמרה נקבע באמצעות המודל הבינומי.

הפרמטרים וההנחות אשר שימשו בישום המודל למועד הדוח הינם כלהלן:

מחיר המניה	0.915 ש"ח
סטיית תקן	52%
תקופה	5.8 שנים
שיעור תשואה פנימי	0%
ריבית חסרת סיכון	4.3%
שע"ח דולר-ש"ח	3.372

נכון למועד הדוח השווי ההוגן של אגרות החוב בבורסה הינו כ- 53,532 אלפי ש"ח.

גילת טלקום גלובל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - פיצול הכנסות בגין חוזים עם לקוחות

ההרכב:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)

לפי סוג השירותים/הציוד:

שוק עסקי גלובלי:

שירותים
ציוד

19,176	4,679	4,791	9,797	9,683
772	218	38	288	52
<u>19,948</u>	<u>4,897</u>	<u>4,829</u>	<u>10,085</u>	<u>9,735</u>

שוק ממשלתי בטחוני:

שירותים
ציוד

30,082	6,686	10,468	12,504	18,313
6,867	2,495	1,436	3,585	2,783
<u>36,949</u>	<u>9,181</u>	<u>11,904</u>	<u>16,089</u>	<u>21,096</u>

אחר:

שירותים
ציוד

12,457	4,018	1,802	7,367	3,586
238	27	50	65	162
<u>12,695</u>	<u>4,045</u>	<u>1,852</u>	<u>7,432</u>	<u>3,748</u>
<u>69,592</u>	<u>18,123</u>	<u>18,585</u>	<u>33,606</u>	<u>34,579</u>

61,715	15,383	17,061	29,668	31,582
7,877	2,740	1,524	3,938	2,997
<u>69,592</u>	<u>18,123</u>	<u>18,585</u>	<u>33,606</u>	<u>34,579</u>

הכנסות שהוכרו על פני תקופת זמן
הכנסות שהוכרו בנקודת זמן

ביאור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בחודש יולי 2025 ביצעה החברה הקצאה פרטית של 7,710,000 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת במחיר של 88 אגורות למניה בתמורה לסך של 6,784 אלפי ש"ח.

גילת טלקום גלובל בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד

ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 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 30 ביוני 2025, ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה 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 מבירורים, 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.

בריסטן אלמגור זמר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 24 באוגוסט, 2025

2

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

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

**משרד ראשל"צ - מתחם
מילנייה**
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

**משרד רעננה - מתחם
אינפיניטי**
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

גילת טלקום גלובל בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
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	3,731	5,135
4	51	49
14,059	11,809	15,970
15,756	15,591	21,154

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

הלוואה לצד קשור
 נכסים בגין הטבות לעובדים

14,769	13,945	24,513
19	15	19
14,788	13,960	24,532
30,544	29,551	45,686

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 30 ביוני	
2024	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
9,170	12,163	8,712
-	-	10,470
728	600	552
-	-	4,766
129	173	43
112	105	97
247	271	475
10,386	13,312	25,115
3,345	3,542	2,536
970	942	1,050
4,315	4,484	3,586
14,701	17,796	28,701
22,534	17,725	22,534
9,801	12,058	9,846
(156)	(189)	(180)
405	405	405
(16,741)	(18,244)	(15,620)
15,843	11,755	16,985
30,544	29,551	45,686

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

24 באוגוסט, 2025

אורית גל סמנכ"ל כספים	איציק בן אליעזר מנכ"ל	עמי בר לב 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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
1,862	459	492	927	967	הכנסות
776	173	169	377	404	הוצאות הנהלה וכלליות
1,086	286	323	550	563	רווח מפעולות רגילות
(1,815)	(747)	(1,746)	(1,595)	(2,458)	הוצאות מימון
1,541	248	1,626	520	2,215	הכנסות מימון
(274)	(499)	(120)	(1,075)	(243)	הוצאות מימון, נטו
812	(213)	203	(525)	320	רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו
974	887	(150)	824	801	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס
1,786	674	53	299	1,121	רווח לפני מיסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	מיסים על ההכנסה
1,786	674	53	299	1,121	רווח לתקופה
					רווח כולל אחר:
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
16	-	-	-	-	מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
16	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה
1,802	674	53	299	1,121	סה"כ רווח 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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)

1,786	674	53	299	1,121	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת רווח נקי לתקופה חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס
(974)	(887)	146	(824)	(762)	
(709)	102	(2,520)	114	(2,428)	הפרשי שער והכנסות מימון בגין הלוואה לצד קשור
105	-	-	-	-	הפסד מרכישה בחזרה של אגרות חוב (סדרה ג')
(1)	-	-	-	-	שינוי בנכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
(27)	(7)	-	(25)	(26)	התאמת שיערוך רווחים מחברות מוחזקות
72	78	1,123	139	1,290	הפסד מהפרשי תרגום
1,004	338	1,691	165	1,315	הוצאות 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
53	28	33	97	(86)	
585	99	63	331	(176)	
-	-	2,147	-	2,041	
(5)	(20)	98	(34)	79	
1	-	-	1	(1)	
1,890	405	2,834	263	2,367	
11	(17)	(6)	(36)	(45)	
(2,829)	(22)	(1,760)	(579)	(1,912)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה גידול ביתרת חובה של צד קשור גידול (קיטון) בספקים גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
12	(8)	(19)	5	(14)	
(118)	(367)	564	(34)	844	
(2,924)	(414)	(1,221)	(644)	(1,127)	
(1,034)	(9)	1,613	(381)	1,240	מזומנים נטו מפעילות (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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	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')

קרן 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)	(9)	1,613	(2,049)	4,732
---------	-----	-------	---------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

5,919	3,818	4,645	5,919	1,693
-------	-------	-------	-------	-------

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות

מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

(72)	(78)	(1,123)	(139)	(1,290)
------	------	---------	-------	---------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

1,693	3,731	5,135	3,731	5,135
-------	-------	-------	-------	-------

תזרימי המזומנים לפעילות מימון כולל:

תשלומי ריבית

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

תקבולי ריבית

237	42	-	219	139
-----	----	---	-----	-----

הנתונים המצורפים 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 הכולל לרבעון השני לשנת 2025 הסתכם לסך של 53 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 7 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- 61.5 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 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 בשוק הממשלתי בטחוני בגין הזמנות אשר התקבלו ברבעון רביעי 2023 וכן במהלך שנת 2024 ובמחצית הראשונה לשנת 2025 ונוגעות באופן ישיר למצב הלחימה. העסקאות הינן עסקאות צמודות דולר.

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

מלחמת "עם כלביא"

ביום 13 ביוני 2025, החלה מלחמת "עם כלביא" שנפתחה במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש. בעקבות המלחמה, חל גידול בהכנסות החברה בחטיבת הממשלה בגין הזמנות אשר התקבלו החל מחודש יוני 2025. לאור הגידול בקצב ההזמנות גדלו צורכי ההון החוזר של החברה.

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

ד. מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן

(1) פרט למפורט בטבלה הבאה, סבורה הקבוצה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווים ההוגן:

שווי הוגן(*)			ערך בספרים			התחייבויות פיננסיות
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8,710	11,239	8,529	9,170	12,163	8,712	אגרות חוב (סדרה ג')
-	-	11,110	-	-	10,470	אגרות חוב (סדרה ד')
8,710	11,239	19,639	9,170	12,163	19,182	

(*) שווי הוגן מבוסס על מחיר מצוטט בבורסה (רמה 1) בניכוי השווי ההוגן של התחייבות בגין אופציות המרה בספרים.

ה. 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 באפריל 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 באפריל 2028 ועד ליום 21 במרץ 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 ביום 1 באפריל 2028.

(2) תשלום שני יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1 באפריל 2029.

(3) תשלום שלישי יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1 באפריל 2030.

(4) תשלום רביעי יהא בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1 באפריל 2031.

אגרות החוב (סדרה ד') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.5% אשר תשולם פעמיים בשנה ביום 1 לאפריל של השנים 2026-2031 וביום 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 לא יעלה על 5 במשך שני רבעונים רצופים.

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

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.

ה. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

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

נכון למועד הדוח החברה שיערכה את רכיב ההמרה שווי רכיב ההמרה הינה כ- 16,070 אלפי ש"ח (כ- 4,766 אלפי דולר) שוויו ההון של רכיב ההמרה נקבע באמצעות המודל הבינומי.

הפרמטרים וההנחות אשר שימשו בישום המודל למועד הדוח הינם כלהלן:

מחיר המניה	0.915 ש"ח
סטיית תקן	52%
תקופה	5.8 שנים
שיעור תשואה פנימי	0%
ריבית חסרת סיכון	4.3%
שע"ח דולר-ש"ח	3.372

נכון למועד הדוח השווי ההון של אגרות החוב בבורסה הינו כ- 53,532 אלפי ש"ח.

ו. אירועים לאחר תאריך המאזן

בחודש יולי 2025 ביצעה החברה הקצעה פרטית של 7,710,000 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת במחיר של 88 אגורות למניה בתמורה לסך של 6,784 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 24 באוגוסט 2025, על הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ופרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 24 באוגוסט 2025, על המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

תל-אביב, 24 באוגוסט, 2025

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

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

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

מכתב הסכמה של מעריך השווי

24 באוגוסט 2025

לכבוד

גילת טלקום גלובל בע"מ

(להלן: "החברה")

הנדון: אישור הכללת הערכת שווי בדוחות תקופתיים/רבעוניים של גילת טלקום גלובל בע"מ

אנו מסכימים כי עבודתנו הכלכלית מאוגוסט 2025 בנושא הערכת השווי ההוגן של רכיב ההמרה באגרות חוב להמרה סדרה ד' תיכלל בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2025.

בברכה,

ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ

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 השני של שנת 2025 (להלן - הדוחות) ;

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

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

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון 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 : 24.8.2025

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 השני 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 : 24.8.2025

אורית גל, סמנכ"לית כספים

גילת טלקום גלובל בע"מ

**הערכת השווי ההוגן של רכיב ההמרה באגרות החוב להמרה
סדרה ד' ליום 30 ביוני 2025**

אוגוסט 2025

20/08/2025

לכבוד :

גילת טלקום גלובל בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: אמידת שווי רכיב ההמרה של אג"ח להמרה סדרה ד'

לבקשתכם אמדנו את שווי רכיב ההמרה של אג"ח להמרה סדרה ד' (להלן: "אג"ח להמרה") של גילת טלקום גלובל בע"מ ("החברה"), נכון ליום 30 ביוני 2025 (להלן: "מועד הערכת השווי").

למטרת העבודה הנחנו כי הנתונים שנמסרו לנו הינם מדויקים, שלמים והוגנים ולא בא לידיעתנו דבר העלול להצביע על חוסר סבירותם של הנתונים בהם השתמשנו. אם יתברר אחרת, תשתנה עבודה זו בהתאם. לפיכך הננו שומרים לעצמנו את הזכות לשוב ולעדכנה לאור נתונים חדשים, שלא הובאו בפנינו קודם למתן הערכת השווי בנדון.

חברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ או מי מעובדיה לא יישא באחריות כל שהיא כלפי מזמין העבודה או כלפי צד ג' כל שהוא בגין כל אי דיוק, טעות, חוסר או הטעיה הנובעים מטעות, חוסר או הטעיה במידע החברה או במצג אחר כלשהו שניתן על ידי החברה או מי מטעמה, מאי נכונותם, או בשל כל סיבה אחרת. בעבודה זו התייחסנו גם למידע צופה פני עתיד שנמסר לנו על ידי הנהלת החברה. מידע צופה פני עתיד הנו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, מבוסס על מידע הקיים בחברה לתאריך הדוח, וכולל הערכות של החברה או כוונותיה נכון לתאריך הדוח. אם הערכות אלו לא תתממשנה, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות שהערכנו.

כמו כן יצוין כי הערכת השווי, מתייחסת להיבטים הקשורים בקביעת שווי רכיב ההמרה בלבד. אין לראות בהערכת שווי זו משום המלצה למחזיק מניות כלשהו לגבי אופן הצבעתו בעניין כלשהו, או המלצה לרכישה או מכירה של מניות החברה לאור ממצאי ההערכה או פעולה כלשהי הקשורה במניות החברה. ברצוננו לציין כי אין לנו עניין אישי במניות החברה ואין בהערכה זו משום פרשנות משפטית ו/או אחרת לתנאי האג"ח שמוזכרים בה. כמו כן, אין בעבודה זו כל התייחסות לדירוג האשראי של החברה, יכולת החזר חוב וכל נושא מימוני אחר. מכל המקובץ עולה, וכך גם מוסכם כתנאי למסירת הערכת שווי זו למזמין העבודה, כי אנו לא נישא בכל אחריות הנובעת מהסתמכות ו/או שימוש בעבודתנו, וכי נהיה פטורים מאחריות לכל נזק שייגרם למזמין העבודה ו/או למי מטעמו עקב מעשה ו/או מחדל הקשורים במישרין ו/או בעקיפין לעבודתנו (למעט במקרים בהם נקבע בפסק דין חלוט כי בעורכנו את עבודתנו פעלנו בזדון או ברשלנות רבת). מזמין העבודה מצהיר ומתחייב, כתנאי לקבלת הערכת שווי זו, כי לא תהיה לו ו/או למי מטעמו כל דרישה ו/או תביעה ו/או טענה כנגדנו בקשר עם עבודתנו. כמו כן, במידה שנתבע בהליך משפטי או בהליך אחר (לרבות בוררות) ונדרש לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע העבודה, החברה תשפה בהוצאות סבירות אשר ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ תוציא או תדרש לשלם עבור ייעוץ וייצוג משפטי, חוות דעת

מומחים, התגוננות מפני הליכים משפטיים, מו"מ וכיוצא באלה בקשר לכל תביעה, דרישה או הליכים אחרים בקשר עם ביצוע העבודה.

אנו מצהירים בזאת כי אין לנו עניין אישי בחברה כפי שהוגדר בחוקים ובפסיקות; לא נקבעו תנאים לתשלום שכר הטרחה עבור שירותינו (לרבות ביחס לתוצאות עבודה זו) וכי גובה התשלום עבור שירותינו אינו מהותי בהשוואה להיקף פעילותנו ולא יפגע בשיקול דעתנו העצמאי והמקצועי.

מובהר, כי אין ולא תהיה לס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ או מי מטעמה כל אחריות כלפי מקבל מסמך זה שאינו מהנהלת החברה. בנוסף, אל למקבל להפיץ ו/או לשתף אדם אחר בתוכנו של מסמך זה ללא אישור מפורש בכתב מהנהלת ס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ככל שייקבע על-ידי ערכאה משפטית כלשהי כי עלינו לשאת באחריות כלשהי בגין הערכת שווי זו, הרי שאחריות זו תוגבל לפי 3 מגובה שכר הטרחה ששולם לנו על-ידי מזמין העבודה.

פרטי החברה המעריכה

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 גיוסי הון, עריכת תוכניות עסקיות וחומר נלווה למשקיעים, חוות דעת מומחה לבית המשפט, בניית מודלים ובדיקות כלכליות ועוד.

אנו מתכבדים לספק את עבודתנו לחברה ובכל שאלה ועניין הקשורים לעבודה, אנא פנו אלינו.

בכבוד רב,

ס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ

1. מקור הנתונים

לצורך אמידת השווי השתמשנו בנתונים ממקורות הבאים:

- תנאי אג"ח להמרה סדרה ד' כפי שפורסמו לציבור לפני הנפקתו;
- דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות הנפקה לציבור של אג"ח להמרה ("דיווח מיידי");
- הבהרות שהתקבלו מהנהלת החברה;
- פרסומים במקורות ציבוריים אחרים.

2. אג"ח להמרה

בהתאם לדיווח מיידי, התמורה הכוללת שהתקבלה עבור הנפקת אג"ח להמרה (המהווה גם שווי הוגן של אג"ח להמרה למועד הערכת השווי) הסתכמה בכ- 45,000 אלפי ש"ח. סך הערך הנקוב של אג"ח להמרה המונפק מסתכם בסך של 45,872 אלפי ש"ח. אג"ח להמרה אינה צמודה והיא נושאת ריבית בשיעור שנתי של 5.5% המשולם כל חצי שנה בתאריכים 1 באפריל ו- 1 באוקטובר, כאשר ביום 1 באוקטובר 2025 תשולם ריבית בשיעור של 3.2%.

הטבלה שלהלן מסכמת את לוח הסילוקין של אגח להמרה (אלפי ש"ח):

מועד התשלום	י.פ. קרן	תשלום קרן תשלום ריבית	סה"כ תשלום	י.ס. קרן
01/10/2025	45,872	-	1,468	45,872
01/04/2026	45,872	1,261	1,261	45,872
01/10/2026	45,872	1,261	1,261	45,872
01/04/2027	45,872	1,261	1,261	45,872
01/10/2027	45,872	1,261	1,261	45,872
01/04/2028	45,872	11,468	1,261	34,404
01/10/2028	34,404	946	946	34,404
01/04/2029	34,404	11,468	946	22,936
01/10/2029	22,936	631	631	22,936
01/04/2030	22,936	11,468	631	11,468
01/10/2030	11,468	315	315	11,468
01/04/2031	11,468	11,468	315	-
			11,783	

עד יום 1 באפריל 2028 כל 1 ש"ח ע.ג. של אג"ח ניתנים להמרה למניה אחת של החברה, כאשר החל ממועד זה יחס ההמרה יעלה ל- 1.4 ש"ח ע.ג. של אג"ח ניתנים להמרה למניה אחת של החברה.

3. הערכת השווי

מתודולוגיה

אמידת שווי רכיב ההמרה (מרכיב האופציה) נעשתה באמצעות מודל בינומי. במסגרת מודל זה נבנה, על בסיס שער מניית החברה במועד ההערכה, עץ בינומי של מחירי המניה של החברה לנקודות זמן שונות במהלך תקופת חיי אג"ח להמרה. על בסיס מחיר מניה זה חושב מספר ושווי המניות המתקבלות מהמרת אג"ח במועד הפרעון הסופי של אג"ח להמרה, כאשר שווי זה, לאחר ניכוי מחיר המימוש שהוא למעשה שווי התשלום האחרון בגין אג"ח להמרה.

לאחר מכן חל "קיפול" של עץ שווי מרכיב האופציה אחורה על ידי היוון בשיעור ריבית חסרת סיכון כאשר בכל נקודת זמן שהיא "קשר" (node) נקבע השווי הגדול יותר מבין השווי המהווך לשווי של המניות המתקבלות מהמרת אג"ח באותה נקודת זמן, בניכוי מחיר המימוש מהווה שווי הוגן של תשלומים עתידיים בגין אג"ח, נכון לאותה נקודת זמן (להלן: "שווי רכיב החוב").

להלן הפרמטרים ששימשו לאומדן השווי:

מחיר מניה - לפי שער סגירה של מניית החברה בבורסה בתל אביב במועד ההערכה - 0.92 ש"ח.

סטיית תקן - נאמדה על בסיס סטיית התקן של החברה לתקופה המקבילה לתקופה ממועד ההערכה עד לפרעון המלא של אג"ח להמרה. בהתאם לכך, הונחה סטיית התקן של כ- 52%.

ריבית חסרת סיכון - ריבית חסרת סיכון היא תשואת אג"ח אפס על אגרות חוב ממשלתיות של מדינה שבמטבע שלה נקוב מחיר המימוש של האופציות לתקופה הדומה לתקופת חיי האופציות. תשואת אג"ח אפס שקלית נגזרה מנתוני תשואה על אגרות חוב ממשלתיות שקליות לא צמודות של ממשלת ישראל ובהתאם לכך הונחה ריבית חסרת הסיכון של כ- 14.3%.

מחיר החוב - נאמד בכ- 11% בהתאם לתוצאות המודל.

4. תוצאות הערכת השווי

בהתאם לאמור לעיל ולפרמטרים של המודל, שווי מרכיב רכיב ההמרה של אג"ח להמרה, נכון למועד ההערכה, נאמד בכ- 16,070 אלפי ש"ח.

¹ מקור: בנק ישראל.

אודות מערכי השווי

חברת ס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ מתמחה בליווי וייעוץ כלכלי-פיננסי לחברות ועסקים. החברה מציעה מגוון שירותים בתחומי הליווי והייעוץ הכלכלי הנדרשים על-ידי המגזר העסקי החל מניהול כספי שוטף, דרך ניתוחים ובניית מודלים כלכליים תומכי החלטות, הערכות שווי, ועד ליווי תהליכי מיזוג ורכישה.

המחלקה הכלכלית: המחלקה מתמחה בייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, ביצוע הערכות שווי ובדיקות נאותות, תהליכי גיוסי הון, עריכת תוכניות עסקיות וחומר נלווה למשקיעים, הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, חוות דעת מומחה לבית המשפט, בניית מודלים ובדיקות כלכליות ועוד.

המחלקה לליווי עסקאות: מחלקה זו מתמחה בהובלה וליווי עסקאות למטרות מגוונות, לרבות בחינת שותפים אסטרטגיים, רכישות, מיזוגים, מכירות ועוד (Lead Advisory), ייעוץ בגיבוש מודל עסקי והשתתפות בניהול מו"מ, עד לסגירת העסקה. השירותים ניתנים למגוון רחב של סוגי החברות, החל מחברות הזנק בגיוסי הון ועד לעסקאות M&A בחברות בוגרות.