

גילת טלקום גלובל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2025



החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה במתווה ההקלות לתאגידיים 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 בספטמבר, 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 בספטמבר, 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"), וכן הדוחות הרבעוניים האחרונים של החברה, הנכללים על דרך ההפניה.

החברה מציגה רווחיות שיא, עקביות במגמת הרווח, שיפור חזק בכל מדדי החברה וצבר הזמנות איתן לשנים הקרובות נכון למועד הדיווח

- **תוצאות שיא:** החברה סיימה את התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 ברווח נקי של כ- 3,190 אלפי דולר ארה"ב וכ- 2,069 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה, לעומת רווח של כ- 1,364 אלפי דולר ארה"ב וכ- 1,065 אלפי דולר ארה"ב, בתקופות המקבילות אשתקד - **גידול של כ- 135% וכ- 95% בהתאמה.**
- **בנטרול שערות אופציות, הנובע מעלית מחיר המניה ואינה הוצאה כלכלית אמיתית, מציגה החברה רווח (NON GAAP) של 4.556 מיליון דולר לעומת כ- 1.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.**
- **צבר ההזמנות:** צבר החוזים החתומים של החברה עומד נכון למועד הדוח על כ- 50.18 מיליון דולר עד לשנת 2028.
- **חטיבת הממשלה ממשיכה בקצב גבוה מאוד:** במיקוד צמיחה של החברה ומציגה תוצאות איכותיות וחזקות גם ברבעון השלישי של שנת 2025 תוך הצגת הכנסות בהיקף של כ- 12,997 אלפי דולר ארה"ב לרבעון לעומת סך של כ- 10,588 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד - **גידול של כ- 23% 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.

¹ גילת טלקום בע"מ, אי.פי. פלאנט טלוורקס בע"מ (להלן: "אי.פי. פלאנט"), ישראלטק תקשורת בינלאומית בע"מ, Gilat Satcom, Nigeria Ltd, Gilat Telecom Uganda Ltd, Gilat Satcom Ghana Ltd (להלן יחד: "החברות המוחזקות").

- **פעילות ה-ISP של החברה ממשיכה לצבור לקוחות בקצב מהיר, שומרת על רווחיות עקבית ומנפצת את תחזיות השוק** – במקביל לחתימת הסכם סיבים פורץ דרך כמפורט להלן, הפעילות מציגה רבעון שלישי חיובי ברצף, עם רווח ישיר של כ-106 אלפי דולר ארה"ב ברבעון השלישי - צמיחה של למעלה מ-140% ביחס לרבעון המקביל אשתקד, אשר מקדימה באופן משמעותי את יעדי הרווח ואת יעדי כמות הלקוחות שהוסדרו בהסכם עם בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "בזק"). **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-15,700 לקוחות פרטיים, וכן משרתת כיום כ-290 לקוחות עסקיים (מתוכם כ-2,000 קווי סיבים הנכללים בהסכם בזק, כך שסך הקווים הפעילים כחלק מהסכם בזק עומד כיום על כ-17,700).

בהמשך לדיווח החברה (אסמכתא: 2024-01-624483), 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 ולהפעיל 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).

לפירוט בדבר הסכם הסיבים האסטרטגי הסיבים החדש שנחתם, ראה להלן.

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".

- **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).

- **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 סינרגטיות לפעילותה של החברה, וכן לחיזוק צרכי ההון החוזר של החברה, לרבות חיזוק מבנה ההון ומערך שירות החוב של החברה. לפרטים נוספים אודות תוצאות ההנפקה ראו דיווח מידי של החברה מיום 27 בפברואר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-013617), אשר מובא על דרך ההפניה.

הפעילות מציגה רווח ישיר של כ- 106 אלפי דולר ברבעון, צמיחה של למעלה מ- 140% ביחס לרבעון המקביל אשתקד ומקדימה באופן משמעותי את תחזית הרווח ואת יעדי כמות הלקוחות בהסכם בזק אשר נחתם בחודש דצמבר האחרון.

יודגש כי המידע האמור לעיל בדבר זרועות הפעילות החדשות ואופק הצמיחה שלהן, לרבות המשך הצמיחה בשווקי הפעילות הקיימים, ירידת המחירים הסיטונאיים, הגידול ברווח 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.

חתימת הסכם אסטרטגי להרחבת זכויות השימוש בתשתית הסיבים של בזק; רכישת זכויות בקווים נוספים והפחתה נוספת בעלות הסיטונאית לקו BSA שמשלמת החברה

בהמשך להודעות החברה בעניין התקשרותה של גילת טלקום בע"מ על הסכם ארוך-טווח עם בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ לרכישת זכויות ב- 18 אלף קווי תקשורת ("גילת", "בזק" ו- "ההסכם המקורי", בהתאמה), ובעקבות קצב המכירות הגבוה של החברה ללקוחותיה, דיווחה החברה ביום 4 בנובמבר, 2025 על חתימה על תוספת משמעותית להסכם המקורי, אשר מרחיבה את ההתקשרות, אגב הפחתה נוספת בעלויות שמשלמת החברה².

במסגרת התוספת להסכם המקורי רוכשת גילת זכות שימוש בלתי הדירה (IRU) לתקופה קצובה של 15 שנים עבור עד 90 אלף קווים נוספים (להלן: "הקווים החדשים"), בפריסה מדורגת, המשקפת הפחתה נוספת ומשמעותית במחיר הקו ביחס למחירי ההסכם המקורי ובהשוואה למחירי השוק הסיטונאי (BSA) גבי סיבים, כמפורט להלן ("ההסכם").

להערכת החברה, ההסכם יאפשר המשך צמיחה עקבית, רווחית וארוכת טווח בפעילות תחום ה-ISP.

ההסכם המקורי שנחתם בסוף שנת 2024 הוביל במישורין להפחתה משמעותית בעלויות שמשלמת גילת, לצמיחה מהירה בגיוס לקוחות, ושיפור מתמיד ברווחיות החטיבה. החברה מעריכה, כי ההסכם שנחתם ימשיך לשפר את כל מדדי החטיבה ויאפשר המשך גיוס מהיר ואיכותי של לקוחות. במקביל, לאורך השנה האחרונה בנתה החברה מותג יציב ואמין, אשר יצר מוניטין משמעותי בקרב הצרכן הישראלי - והחברה מעריכה כי ההסכם החדש, במקביל למותג היציב שנבנה לגילת ובשילוב תשתית הסיבים האיכותית של בזק, יובילו להמשך גידול משמעותי בחטיבת האינטרנט ומדדיה הפיננסיים.

ההסכם החדש מעמיד את החברה בעמדה תחרותית מצוינת ומהווה איתות ברור להיקף הפעילות הצפוי בשנים הקרובות. ההסכם מהווה נדבך חשוב בתוכנית האסטרטגית של החברה, בחתימתו ממשיכה החברה לבצר את מעמדה והיכולת התחרותית שלה בשוק התקשורת הישראלי.

² ראה דיווח מיידי מיום 21 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-617453), בדיווח מיידי מיום 15 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-624483), הנכלל על דרך ההפניה, בסעיף 8.1.2 בפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי לשנת 2024 (מס' אסמכתא: 2025-01-021911) מיום 30 במרץ 2025, בדיווח מיידי מיום 21 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-053870) ובסעיף 15.6 בדוח לרבעון השני לשנת 2025 שפורסם ביום 25 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-063136).

עיקרי ההסכם:

ההסכם כולל פריסה הדרגתית של השימוש בקווים החדשים לארבע פעימות עוקבות - הפעימה הראשונה תחל בדצמבר 2025 ותכלול 36,000 קווים הנפרסים על פני שלוש שנים (12 מנות רבעוניות של 3,000 קווים בכל רבעון). שלוש הפעימות הבאות - בשנים 2029, 2031 ו-2033 - כוללות כל אחת 18,000 קווים בפריסה לשנתיים (8 מנות רבעוניות של 2,250 קווים בכל רבעון).

ההסכם משקף שיפור משמעותי ביותר ביחס לעלות לקו שנקבעה בהסכם המקורי (הפחתה לעומת 4,890 ש"ח לקו). סך עלות הפעימה הראשונה מסתכמת לסך של כ-160 מיליון ש"ח, בהנחת מימוש מלא, ויתר הפעימות מסתכמות בכ-80 מיליון ש"ח (לכל פעימה), צמוד למדד כאמור, לפני מע"מ.

גילת תשחרר מהתחייבותה לרכוש פעימה עוקבת אם במהלך תקופת המימוש של הפעימה הקודמת בתוספת שנה אחת, לא הושג יעד הגידול הרלוונטי בקווי גילת, לרבות בצירוף קווים שנרכשו בתקופת המימוש מספק תשתית אחר. ההסכם מאפשר הבטחת יכולת של החברה לשדרוג לקצבים גבוהים בתוספת מינורית לכל היותר, באופן המייצב את העמדה התחרותית של החברה בשוק.

ככלל, יתר תנאי ההסכם המקורי יחולו גם על הקווים החדשים, ובכלל זה: (א) אפשרות פריסה של כל סכום פעימה לעד עשרה תשלומים שנתיים בתוספת ריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כמפורט בהסכם המקורי, (ב) דמי תפעול ותחזוקה שנתיים בשיעור 4%, משולמים רבעוניות, בתוספת 50% מהפרשי הצמדה; (ג) אופציות הארכה לזכות השימוש לשתי תקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, כמפורט בהסכם המקורי, כאשר המימוש יתבצע במקבצים של 6,000 קווים ובסך מינימלי של 18,000 קווים לכל תקופת הארכה. בנוסף, נקבע בהסכם כי מנגנון הגנת המחיר הקבוע בהסכם המקורי לא יחול על הקווים החדשים בהסכם; בוטלה הזכות לפי ההסכם המקורי לרכוש זכות שימוש עבור 10,000 קווים נוספים.

לדעת החברה, החתימה על הרחבת ההסכם המקורי עם בזק מקבעת יתרון תחרותי מובהק ומתרגמת את ההפחתה במחיר הקו לשיפור ישיר בעלויות הייצור ולמרווחי שירות חזקים יותר. הפריסה הרבעונית מיישרת את ההשקעה עם הביקוש ומחזקת את התזרים, ומנגנון אי רכישת הפעימות הנוספות מאפשר התרחבות מדויקת ואחראית.

המידע הכלול לעיל, ובכלל זה הערכות החברה וגילת בדבר הצמיחה העקבית, הרווחית וארוכת טווח בפעילות בתחום ה-ISP, שיפור מדדי חטיבת ה-ISP והמשך גיוס מהיר ואיכותי של לקוחות, המשך גידול משמעותי בחטיבת האינטרנט ומדדיה הפיננסיים, היקף הפעילות הצפוי בשנים הקרובות, עמידה ביעדי גידול לצורך רכישת פעימות נוספות, יכולת ניצול הקווים החדשים, התייחסויות לשיפור בעלויות הייצור ומרווחי השירות, הגדלת ודאות תמחירית, השפעת הפריסה הרבעונית על תזרים המזומנים, ביצור המעמד התחרותי והיקף הפעילות העתידי לרבות העמקת בסיס הצמיחה לטווח ארוך, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס, בין היתר, על מידע הקיים בידי החברה במועד הדיווח ועל הנחות וסברות הנהלת החברה, והוא עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית. גורמים שעשויים להביא לשונות כאמור כוללים, בין היתר, תנאי שוק ותחרות, התנהגות מפעילי תקשורת וצרכנים, קצב הבשלה של ביקושים, שינויים במוניטין החברה, התפתחויות בסביבה הכללית, שינויי רגולציה וקביעות שיפוטיות, לרבות שינוי במחירי השוק הסיטונאי עקב החלטות רגולטוריות ו/או פסקי דין, וכן יתר גורמי הסיכון המפורטים בדוחות החברה, ובהם הדוח התקופתי לשנת 2024 (מס' אסמכתא: 2025-01-021911). החברה אינה מתחייבת לעדכן או לתקן תחזיות ואומדנים כאמור אלא אם תחויב לכך על פי דין.

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- 25% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח (להלן: "מגזר עסקי גלובאלי"); (2) מגזר בטחוני וממשלתי – הכנסות החברה מתחום זה היוו כ- 65% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח (להלן: "מגזר בטחוני וממשלתי"); (3) מגזר תקשורת ואינטרנט בישראל – הכנסות החברה מתחום זה היוו כ- 10% 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 בספטמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	
69,592	19,276	20,075	52,882	54,654	הכנסות
53,472	14,730	14,495	41,285	39,059	עלות ההכנסות
16,120	4,546	5,580	11,597	15,595	רווח גולמי
23.2%	23.6%	27.8%	21.9%	28.5%	שיעור הרווח הגולמי
4,722	1,065	1,201	3,257	3,840	הוצאות מכירה ושיווק
6,449	1,870	1,855	5,023	5,656	הוצאות הנהלה וכלליות
4,949	1,611	2,524	3,317	6,099	רווח מפעולות רגילות
8,728	2,570	3,824	6,176	9,793	EBITDA ADJUSTED (+)
(3,017)	(487)	(397)	(1,764)	(2,776)	הוצאות מימון, נטו (**)
(146)	(59)	(58)	(189)	(133)	מיסים על הכנסה
1,786	1,065	2,069	1,364	3,190	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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025, הסתכמה לסך של כ- 16,578 אלפי דולר וכ- 6,179 אלפי דולר, בהתאמה. ה-EBITDA לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, הסתכמה לסך של כ- 9,216 אלפי דולר וכ- 4,089 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')) שנרשמו 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 בגינה. להלן נתוני הרווח בניטרול השפעת שיערוך האופציות השיקליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	
1,786	1,065	2,069	1,364	3,190	רווח (הפסד) לתקופה
465	(307)	(276)	35	1,366	בניטרול הוצאות (הכנסות) שיערוך אופציות
2,251	758	1,793	1,399	4,556	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 (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	
10,587	4,582	4,237	3,671	10,225	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
(186)	(172)	1,512	211	(308)	בנטרול הוצאות (הכנסות) מימון בפעילות השוטפת
(2,647)	(530)	(400)	(2,233)	(1,141)	בניכוי השקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר
(8,415)	(2,104)	(2,984)	(4,245)	(8,444)	בניכוי תשלומי חכירות
(661)	1,776	2,365	(2,596)	332	סה"כ תזרים חופשי
1,810	(183)	268	1,292	2,829	הוצאות ששולמו מראש
1,149	1,593	2,633	(1,304)	3,161	סה"כ תזרים חופשי בנטרול הוצאות ששולמו מראש

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-3,158 אלפי דולר לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 לעומת תזרים חופשי שלילי בסך של כ-1,304 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד (בשל תשלום חד פעמי בגין עלויות עסקת וודאקום), ובסך של כ-2,632 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 לעומת תזרים חופשי חיובי בסך של כ-1,593 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראו באור 7א' 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 (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	
50,181	14,408	15,157	38,350	40,118	ישראל
19,228	4,832	4,677	14,382	14,157	אפריקה
183	36	241	150	379	אחרים
69,592	19,276	20,075	52,882	54,654	סה"כ

1.5 שיעור קיבולת פנויה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024		לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024		לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025		
שעור קיבולת פנויה לשיווק	סך הקיבולת	שעור קיבולת פנויה לשיווק	סך הקיבולת	שעור קיבולת פנויה לשיווק	סך הקיבולת	
2.6%	672	4.8%	649	1.9%	821	Mhz
1.2%	3,325	0.9%	3,321	0.2%	3,573	Mbps
0%	1,700	0%	1,710	0%	2,100	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 (באלפי דולר)

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

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025	הסעיף בדוח	1
הגידול בהון העצמי לעומת 31 בדצמבר, 2024, נובע בעיקר מהרווח לתקופה ומהנפקת הון ברבעון השלישי של שנת 2025. הגידול בהון העצמי לעומת 30 בספטמבר, 2024, נובע מהנפקת הון ברבעון השלישי של 2025, ומהרווח ברבעון הרביעי של שנת 2024 ובתקופה של תשעה חודשים של שנת 2025.	15,843	15,389	21,071	הון עצמי	1.1
להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 1.2.1-1.2.5 להלן.	26,793	28,121	48,451	נכסים שוטפים	1.2
להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו סעיף 4 להלן.	11,017	8,132	22,734	מזומנים ושווי מזומנים	1.2.1
הגידול לעומת תקופות קודמות נובע ממזומן שיועד לתשלום הריבית בגין אגרות חוב (סדרה ד') ביום 1 באוקטובר 2025.	-	-	445	מזומנים מיועדים המוחזקים לתשלום אגרות חוב	1.2.2
הגידול ביתרת הלקוחות לעומת 31 בדצמבר, 2024 ולעומת 30 בספטמבר, 2024, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות ללקוחות בתנאי תשלום ומעיתוי תשלום לקוחות.	11,871	17,389	19,503	לקוחות	1.2.3
הגידול נובע מתשלומים שוטפים שבוצעו במסגרת הסכם ה-IRU עם בזק. לפרטים נוספים ראו באור 6א' לדוחות הכספיים.	-	-	1,092	הוצאות נדחות לזמן קצר	1.2.4
הגידול במלאי לעומת 31 בדצמבר 2024 ולעומת 30 בספטמבר 2024 נובע מגידול בהיקפי הפעילות.	994	776	1,127	מלאי	1.2.5
הקיטון ברכוש הקבוע נובע בעיקר מהפחתה שוטפת.	5,223	5,310	4,716	רכוש קבוע	1.3
הקיטון נובע מהפחתה שוטפת.	23,856	20,606	19,025	נכסים בגין זכות שימוש	1.4
הקיטון נובע מהפחתה שוטפת.	8,007	8,191	7,316	רכוש אחר	1.5
הגידול נובע מתשלומים שבוצעו במסגרת ההסכם עם בזק. לפרטים נוספים ראו באור 6א' לדוחות הכספיים.	-	-	1,750	הוצאות נדחות לזמן ארוך	1.6
הקיטון נובע מהפחתה שוטפת.	1,181	1,346	483	הוצאות מראש בגין השגת חוזה והוצאות מראש אחרות	1.7
להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 1.8.9-1.8.1 להלן.	36,485	37,885	53,881	התחייבויות שוטפות	1.8
החל מיום 1 בינואר, 2024, אגרות חוב להמרה מסווגות כולן לזמן הקצר, בהתאם לתיקון ל-IAS1. הקיטון לעומת 31 בדצמבר, 2024 ולעומת 30 בספטמבר, 2024, נובע מפירעונות בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב. הגידול נובע מהנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בחודש פברואר, 2025.	6,081	5,908	5,001	אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ג')	1.8.1
הגידול נובע מהנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בחודש פברואר, 2025.	-	-	10,829	אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ד')	1.8.2
הגידול לעומת 31 בדצמבר, 2024 ולעומת 30 בספטמבר, 2024, נובע מחוזי חכירה חדשים ומנגד קיטון בהתאם ללוחות הסילוקין של חוזי חכירת הלוויין.	9,016	6,727	9,343	חלויות שוטפות בגין חכירה	1.8.3
הקיטון נובע מפירעון מלא של ההלוואה.	625	-	-	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	1.8.4

הסעיף בדוח	30.9.2025	30.9.2024	31.12.2024	הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות
1.8.5. ספקים ונותני שירותים	20,352	19,734	16,752	הגידול לעומת 31 בדצמבר, 2024 ולעומת 30 בספטמבר 2024 נובע מגידול בהיקפי הפעילות ועיתוי תשלום.
1.8.6. הלוואה בערבות המדינה	38	390	324	הקיטון לעומת תקופות קודמות הינו בהתאם ללוח הסילוקין של ההלוואה.
1.8.7. התחייבות בגין כתבי אופציות להנהלה	-	57	129	הקיטון נובע מסיום תקופת האופציות ופקיעתן.
1.8.8. התחייבות בגין אופציות המרה (סדרה ג')	180	188	483	הקיטון נובע מעדכון השווי ההוגן של מרכיב ההמרה.
1.8.9. התחייבות בגין אופציות המרה (סדרה ד')	4,815	-	-	הגידול נובע מהנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בחודש פברואר, 2025.
1.9. התחייבויות לא שוטפות	7,055	10,409	12,998	להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח פרטני בסעיפים 1.9.1-1.9.3 להלן.
1.9.1. התחייבות בגין חכירה	7,055	10,386	11,557	הקיטון לעומת 31 בדצמבר, 2024 ולעומת 30 בספטמבר 2024 נובע מקיטון בשל התקדמות במרוצת התשלומים, מנגד חוזי חכירה חדשים.
1.9.2. הלוואה לזמן ארוך	-	-	1,441	ההלוואה נפרעה במלואה.
1.9.3. הלוואה בערבות המדינה	-	16	-	הקיטון לעומת תקופות קודמות הינו בהתאם ללוח הסילוקין של ההלוואה.

2. תוצאות הפעילות העסקית (באלפי דולר)

הסעיף בדוח	תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות
2.1. הכנסות	54,654	52,882	20,075	19,276	69,592
2.2. עלות ההכנסות	39,059	41,285	14,495	14,730	53,472
2.3. רווח גולמי	15,595	11,597	5,580	4,546	16,120
2.4. שיעור הרווח הגולמי	28.5%	21.9%	27.8%	23.6%	23.2%
2.5. הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות	9,496	8,280	3,056	2,935	11,171
					הגידול בשיעור הרווח הגולמי של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025, לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מההתקשרות עם בזק בהסכם IRU ומויכוי שהתקבל מספק לוויין בהתאם לתנאי ההתקשרות מולו.
					הגידול לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול בעלויות השיווק וכן מגידול בעלויות ה-IT של החברה. כמו כן, גידול בעלויות בשל הירידה בשיעור של הדולר (בגין הוצאות שיקליות).

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	הסעיף בדוח	
ה-EBITDA לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025, הסתכמה לסך של כ-16,578 אלפי דולר וכ-6,179 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ-9,216 אלפי דולר וכ-4,089 אלפי דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. יצוין כי ה-EBITDA לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025, בנטרול השפעת IFRS16 הסתכמה לסך של כ-9,793 אלפי דולר וכ-3,824 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ-6,176 אלפי דולר וכ-2,570 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).	4,949	1,611	2,524	3,317	6,099	רווח מפעולות רגילות	2.6
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 בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 לעומת תקופה מקבילה 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'). הקיטון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהכנסות מהפרשי שער לעומת הוצאות ברבעון המקביל אשתקד, מנגד גידול בגין הוצאות המימון בגין אגרות חוב (סדרה ד') שהונפקו בפברואר 2025.	(3,017)	(487)	(397)	(1,764)	(2,776)	הוצאות מימון, נטו	2.7
הקיטון בהוצאות מיסים על הכנסה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מחברות בת בחו"ל. ללא שינוי מהותי לעומת רבעון מקביל.	(146)	(59)	(58)	(189)	(133)	מיסים על הכנסה	2.8
ראו פירוט לעיל.	1,786	1,065	2,069	1,364	3,190	רווח נקי לתקופה	2.9

3. מגזרי פעילות

3.1. מגזר עסקי גלובאלי (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	
ללא שינוי מהותי מול תקופות מקבילות אשתקד.	19,948	4,993	5,000	15,078	14,736	הכנסות המגזר
הקיטון בעלויות המגזר בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025, לעומת תקופות מקבילות אשתקד הינו ללא שינוי מהותי, מול רבעון מקביל - נובע, בין היתר מהתייעלות בעלויות המשאבים.	(16,404)	(4,209)	(3,803)	(12,158)	(11,895)	הוצאות המגזר
ראו לעיל.	3,544	784	1,197	2,920	2,841	רווח המגזר

3.2. מגזר ממשלתי בטחוני (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	
הגידול בהכנסות בתחום זה לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול בהכנסות שירות ומהכנסות ציוד. חלק מהגידול נבע בשל אירועים ביטחוניים, אם כי ניכרת מגמה גלובלית כללית של גידול בביקושים לשירותים ומוצרים בתחום הבטחוני.	36,949	10,588	12,997	26,678	34,093	הכנסות המגזר
הגידול בעלויות המגזר לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע מהגידול בהיקפי הפעילות בשוטף השירות ובמכירות ציוד.	(26,551)	(7,384)	(8,670)	(18,865)	(23,239)	הוצאות המגזר
ראו לעיל.	10,398	3,204	4,327	7,813	10,854	רווח המגזר

3.3. מגזר תקשורת ואינטרנט בישראל (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	
החל מחודש ספטמבר, 2024, התקשרה יס ישירות מול בזק לרכישת קווי תשתית האינטרנט, ובהתאם לכך החל מספטמבר, 2024, לא רשמה החברה הכנסות והוצאות בגין רכיב זה. עם זאת יובהר כי לאור היות הרכש "גב אל גב" אין בשינוי ההתקשרות כדי להשפיע על הרווח, והחברה המשיכה לרשום רווח איכותי בגין יתר רכיבי ההסכם.	12,695	3,695	2,078	11,126	5,825	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)	(3,652)	(1,972)	(11,198)	(5,324)	הוצאות המגזר
המעבר לרווח בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 לעומת הפסד בתקופה המקבילה אשתקד נובע מחתימת הסכם אסטרטגי עם בזק, אשר כלל הפחתה משמעותית במחירי הקווים שרכשת החברה על בסיס הסכם IRU מהחל מיום 1 בינואר, 2025. הגידול ברווח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע מאותה התקשרות כאמור והפחתת העלויות לטובת החברה אשר חלה בעקבותיה.	(37)	43	106	(72)	501	רווח (הפסד) המגזר

4. נזילות ומקורות מימון (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025		
הגידול בתזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025, לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהרווח לתקופה ומנגד בוצעו תשלומים במסגרת עסקת ה-IRU עם בזק. הקיטון בתזרים המזומנים שנבע מפעילות השוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025, לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מסעיפי הון חוזר (בעיקר לקוחות ותשלומים בגין IRU), מנגד גידול ברווח לתקופה.	10,587	4,582	4,237	3,671	10,225	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	4.1
הקיטון בתזרים מזומנים ששימש לפעילות לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהשקעה ברכוש קבוע.	(2,647)	(530)	(400)	(2,233)	(1,141)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה	4.2

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025		
<p>תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025, לעומת תזרים ששימש לפעילות מימון בתקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מהנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בחודש פברואר, 2025 ומהנפקת מניות ברבעון השלישי, ומנגד פירעון הלוואה לזמן ארוך וגידול בתשלומי החכירות. הקיטון בתזרים המזומנים ששימש למימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מהנפקת מניות ברבעון השלישי השנה.</p>	(8,977)	(3,769)	(2,166)	(5,392)	1,541	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	.4.3

4.1. הגרעון בהון החוזר של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025, עומד על כ- 5,430 אלפי דולר. יצוין כי הגרעון בהון החוזר נובע בעיקר מסיווג כל אגרות חוב 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 חיובי בסך של 5,399 אלפי דולר.

4.2. היקפו הממוצע של אשראי מספקים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025, עומד על כ- 19,300 אלפי דולר.

4.3. היקפו הממוצע של אשראי ללקוחות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025, עומד על כ- 18,758 אלפי דולר.

5. גילוי ייעודי לעניין ההון החוזר של החברה

הרווח לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם לסך של כ- 2,069 אלפי דולר. נכון ליום 30 בספטמבר, 2025, לחברה גירעון בהון חוזר בסך של כ- 5,430 אלפי דולר בדוחות המאוחדים וסך של כ- 1,763 אלפי דולר בדוחות הסולו ליום 30 בספטמבר, 2025.

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

ביום 20 בנובמבר 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 חוזה החברה, המזומנים שבקופת החברה, צבר הזמנותיה, פעילותה העסקית, השיפור האיכותי בכל מדדי החברה, תוצאותיה האיכותיות וכיו"ב, כפי שיפורט בהרחבה להלן.

בהסתמך על בחינת נתונים אלה, דירקטוריון החברה קבע כי אין חשש סביר כי במהלך תקופת תזרים המזומנים החוזי 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 החוזי 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. 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.

ג. 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.ג., 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.

ד. 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.

זרוע הפעילות מספק כיום אינטרנט לכ-15,700 לקוחות פרטיים, וכן משרתת כיום כ-290 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-2.07 מיליון דולר.

במקביל, החברה מקדימה באופן משמעותי את יעדיה בתחום, כמפורט בפתיח לדוח דירקטוריון זה, וכן חתמה על הסכם פורץ דרך עם קבוצת "בזק" הממצב אותה בעמדה תחרותית מצוינת לשנים הקרובות, תוך השגת הפחתה משמעותית בעלויות קווי התשתית שרוכשת החברה ואפשרותה להגדלת יעדי ההכנסות והרווח בתחום.

להלן תיאור עיקרי ההתקשרויות המהותיות בתחום עד כה:

א. ביום 13 ביוני, 2022, דיווחה החברה על הסכם לאספקת שירותי ומערך ISP על ידי החברה בהיקף של 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. 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 הכנסות 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 מידי של החברה מיום 6 בנובמבר, 2023 (אסמכתא: 2023-01-121821), אשר מובא על דרך ההפניה. נכון למועד זה, היקף ההכנסות מן ההסכם עומד על כ-2.5 מיליון ש"ח.

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.

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 השלישי של שנת 2025 עמד על כ- 12,997 אלפי דולר ארה"ב וכ- 34,093 אלפי דולר ארה"ב לתשעת החודשים הראשונים של השנה.
- (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 והערת שוליים 3 לעיל.
- (4) נכון למועד פרסום הדוח, לחברה צבר חוזים בהיקף של כ- 50.18 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) 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- 4.1 מיליון ש"ח לשנת 2025.
- (6) ביום 18 באוגוסט, 2025, דיווחה החברה על התקשרותה של גילת טלקום, בשני הסכמי מסגרת לאספקת שירותי תקשורת לוויינית מול שני לקוחות ישראלים בהיקף של כ- 4.2 מיליון ש"ח (לתקופה שעד ליום 30 ביוני, 2026) וכ- 3.5 מיליון ש"ח (לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2025).
- (7) 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-6.9 מיליון 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

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

תקשורת לוויינית מול לקוח ישראלי בהיקף של כ- 3.44 מיליון 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- 6.16 מיליון 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-3.5 מיליון 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-6.6 מיליון ש"ח⁷. רוב ההכנסות מן העסקה תוכרנה במהלך החצי שנה הקרובה.

ה. בחודש אפריל, 2025, דיווחה החברה על מספר התקשרויות עם לקוחות ישראליים 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, 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 מיליון 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 מיליון ש"ח. סה"כ ההסכם עם מימוש כל האופציות עשוי להגיע לכ-139 מיליון ש"ח לתקופה של 15 שנים. 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 36.5 מיליון 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

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.

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 מידי 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 9.8 מיליון 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 מידי 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-Inmarsat, וכן שירותי תקשורת ניידת. ההתקשרות, כפי שהוארכה, הינה ל- 36 חודשים כאשר לחשב הכללי עומדת האופציה לחידוש ההתקשרות ב- 24 חודשים נוספים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 29 במאי, 2023 (אסמכתא: 2023-01-048910), אשר מובא על דרך ההפניה.

י. ביום 3 במרץ, 2024, דיווחה החברה על עסקה חדשה למכירת שירותים ללקוח מסחרי בסיישל לאספקת שירותי תקשורת, לרבות שירותי תקשורת לוויינית Mpower בהיקף של כ- 3 מיליון דולר ארה"ב אשר יתפרסו על פני 3 שנים, בתוקף מחודש מרץ 2024. החוזה מתבסס ברובו על שירות Mpower 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-Mpower 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 מידי 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 הבאים, 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- 190 אלפי דולר ותשלומי קרן בסך כולל של כ- 5.18 מיליון דולר.

החברה צפויה לשלם במהלך השנתיים הקרובות למחזיקי אג"ח להמרה (סדרה ד') תשלומי ריבית בסך כולל של כ- 1.6 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 בשוקי 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 בשוקי 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 לשוקי 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 בשוקי היעד וסיכונים פוליטיים

אי יציבות פוליטית בשוקי 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 הכנסות החברה מייבשת זו ברמת סיכון נמוכה.

5.1.5 סיכוני מטבע

רכש המשאבים, שהינו ההוצאה המהותית של החברה, הינו בעיקר בדולר. החברה בוחנת מעת לעת חלופות גידור. 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. 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 פרוורד 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 בספטמבר, 2025

ערך בספרים ליום 30 בספטמבר, 2025 (באלפי דולר)				
סך הכל	פריטים לא כספיים	שקלים חדשים ללא הצמדה	שקלים חדשים בהצמדה למדד	דולר או בהצמדה לו
				נכסים
				נכסים שוטפים
22,734	-	21,919	-	815
445	-	445	-	-
87	-	87	-	-
19,503	-	16,316	-	3,187
1,092	1,092	-	-	-
3,410	2,019	289	-	1,102
1,127	1,127	-	-	-
53	-	26	-	27
				נכסים לא שוטפים
1,750	1,750	-	-	-
483	483	-	-	-
58	-	58	-	-
4,716	4,716	-	-	-
19,025	19,025	-	-	-
7,316	7,316	-	-	-
82,007	37,736	39,140	-	5,131
				התחייבויות והון עצמי
				התחייבויות שוטפות
5,001	-	5,001	-	-
10,829	-	10,829	-	-
9,343	-	498	-	8,845
38	-	38	-	-
20,352	-	1,779	-	18,573
3,319	659	2,479	-	175
4	-	4	-	-
180	-	180	-	-
4,815	-	4,815	-	-
				התחייבויות לא שוטפות
7,055	-	1,509	-	5,546
21,071	21,071	-	-	-
82,007	21,730	27,132	-	33,139

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 בספטמבר, 2025	רווח (הפסד) מהשינויים		המכשיר הרגיש ביחס לשינויים
ירידה של 2%	ירידה של 1%		עליה של 2.5%	עליה של 5%	
(102)	(51)	5,001	122	238	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 בספטמבר, 2025	רווח (הפסד) מהשינויים		המכשיר הרגיש ביחס לשינויים
ירידה של 2%	ירידה של 1%		עליה של 2.5%	עליה של 5%	
(221)	(109)	10,829	264	516	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. בהתאם, דירקטוריון החברה אימץ 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>

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 ה-2 לשנת 2025, ראו סעיף 15 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון ולרבעון השני לשנת 2025. לפרטים נוספים אודות הדוח לרבעון 1 לשנת 2025 והרבעון השני לשנת 2025 ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 במאי, 2025 (אסמכתא: 2025-01-038088), ומיום 25 באוגוסט

2025 (אסמכתא: 2025-01-063136) אשר מובאים על דרך ההפניה (להלן: "הדוח לרבעון 1" וה- "הדוח לרבעון 2", בהתאמה).

15.2. ביום 28 באוקטובר פרסמה החברה זימון לאסיפת בעלי מניות כללית שנתית ומיוחדת אשר צפויה להתכנס ב- 4 בדצמבר 2025 ושעל סדר יומה: (א) למנות מחדש את משרד רואי החשבון ברייטמן אלמגור זהר ושות' כרואי החשבון המבקרים של החברה, עד תום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה ולהסמיך את אורגני החברה לקבוע את שכרם; (ב) אישור מינויו מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים), הי"ה עמי ברלב (יו"ר הדירקטוריון) ויהל שחר, החל ממועד קבלת אישור האסיפה הכללית ועד למועד תום כינוס האסיפה הכללית השנתית הבאה, ואישור תנאיהם; (ג) הצגה ודיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, כנדרש מהאסיפה הכללית על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999; (5) אישור הענקת אופציות למנכ"ל החברה, לרבות עדכון לתנאי העסקתו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה השנתית הכללית והמיוחדת מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא: 2025-01-081135), המובא על דרך ההפניה.

15.3. ביום 29 באוקטובר 2025 פרסמה החברה מתאר להצעת עד 5.5 מיליון אופציות (לא רשומות למחסר) הניתנות למימוש לעד 5.5 מיליון מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג של החברה. מתוך כמות האופציות האמורה, 4,680,000 אופציות תוקצינה בהתאם למתאר שפורסם ל- 29 עובדים שאינם נושאי משרה ועוד 4 נושאי משרה, ואילו יתרת האופציות תוקצינה לניצעים נוספים אשר יוגדרו על ידי הנהלת החברה מעת לעת, בהתאם למתאר ולהוראות הדין. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 באוקטובר 2025 (אסמכתא: 2025-01-08393), המובא על דרך ההפניה.

15.4. ביום 4 בנובמבר 2025 דיווחה החברה על חתימתה על הסכם אסטרטגי להרחבת זכויות השימוש בתשתית הסיבים של בזק; רכישת זכויות בקווים נוספים והפחתה נוספת בעלות הסיטונאית לקו BSA שמשלמת החברה, כאמור לעיל (אסמכתא: 2025-01-083400), המובא על דרך ההפניה.

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

ד')

ליום 30 בספטמבר, 2025, החברה קבעה את השווי ההוגן של ההתחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ד') כנדרש בתקינה הבינלאומית. החברה פנתה למעריך שווי חיצוני לצורך חישוב השווי ההוגן.

בהתאם לבחינה הנ"ל, נכון ליום 30 בספטמבר, 2025, השווי ההוגן של ההתחייבות בגין אופציית המרה (סדרה ד') הינו בסך של כ- 4,815 אלפי דולר.

נושא	תיאור
1	זיהוי נושא ההערכה
2	התחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ד') 30 בספטמבר, 2025.
3	עיתוי ההערכה שווי נושא ההערכה בספרי החברה סמוך לפני הערכת השווי 16,070 אלפי ש"ח
4	שווי נושא ההערכה שנקבע בהערכת השווי 15,918 אלפי ש"ח
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 בתאגידי מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה תלות במזמין ההערכה הסכמי שיפוי עם מעריך השווי
	רו"ח זוהר אברהם בעל ניסיון של שנים כמומחה בנושאים כלכליים והערכות שווי, יו"ר ועדה להערכות שווי בלשכת רואי חשבון. אין תלות. 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 53%
	שיעור ריבית חסרת סיכון 4%
	אורך חיי ההלוואה 5.5 שנים

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.

תיאור	נושא	
בחינת ירידת ערך מוניטין	זיהוי נושא ההערכה	1
31 בדצמבר, 2024.	עיתוי ההערכה	2
24,840	שווי נושא ההערכה (נכסי המגזר) בספרי החברה סמוך לפני הערכת השווי	3
40,528	שווי נושא ההערכה שנקבע בהערכת השווי	4
פרטים בדבר מעריך השווי		5
<p>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.</p> <p>העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זוהר אברהם, שותף.</p>	<p>זיהוי המעריך ואפיוניו</p> <p>השכלה</p> <p>רו"ח זוהר אברהם הינו בוגר החוגים כלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה.</p> <p>ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה</p> <p>תלות במזמין ההערכה</p> <p>הסכמי שיפוי עם מעריך השווי</p> <p>אין תלות.</p>	
<p>רו"ח זוהר אברהם הינו בוגר החוגים כלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה.</p> <p>רו"ח זוהר אברהם בעל ניסיון של שנים כמומחה בנושאים כלכליים והערכות שווי, יו"ר ועדה להערכות שווי בלשכת רואי חשבון.</p> <p>אין תלות.</p> <p>אין.</p>	<p>מודל הערכת השווי</p>	6
<p>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 דגן.</p>	<p>ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות</p>	7
22%	שיעור ההיוון (WACC)	
2.5%	שיעור הצמיחה לטווח ארוך	
לא רלוונטי	אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal Value)	
ל.ר.	סטיית תקן	
ל.ר.	מחירים ששימשו בסיס להשוואה	
ל.ר.	מספר בסיסי השוואה	

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")	
נרשמו למסחר בחודש יוני, 2021.	מועד ההנפקה הראשונה
60,000,000.	היקף ע.נ. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)
25,824,129 (מתוכן 8,704,924 מוחזקות על ידי חברת בת של החברה).	היקף ע.נ. אגרות חוב למועד הדוח (בש"ח)
1 במרץ, 2023.	מועד תחילת פירעון הקרן
אגרות החוב עמדו ועומדות לפירעון (קרן) ב-8 תשלומים כדלקמן :	מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן
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.	
למועד פרסום דוח זה, סכום הריבית שנצברה עומד על כ-193 אלפי ש"ח.	סכום הריבית שנצברה למועד הדוח
למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על כ-25.8 מליון ש"ח.	שווי בורסאי למועד הדוח
ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.5% אשר משולמת פעמיים בשנה.	סוג הריבית
בימים 1 במרץ ו-1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2021 - 2026 (כולל).	מועדי תשלום הריבית
אגרות החוב אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.	סוג הצמדה
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.	זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה
אין.	ערבות לתשלום התחייבויות
אין.	דירוג

<p>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 בספטמבר, 2025, שיעור היחס עומד על (2%).</p> <p>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 בספטמבר, 2025, שיעור היחס עומד על (0.08).</p> <p>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 בספטמבר, 2025, שיעור היחס עומד על 26%.</p> <p>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.</p> <p>החברה לא תהיה רשאית לבצע הרחבת סדרה במידה ויתקיימו אחד או יותר מהתנאים שלהלן: (1) הרחבת הסדרה תגרום להורדת דירוג הסדרה, לעומת דירוג הסדרה ערב הרחבת הסדרה, ככל ואגרות החוב ידורגו; (2) אם טרם ההרחבה ו/או בעקבות ההרחבה האמורה, קמה איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 7.1 מבלי להתחשב בתקופת הריפוי; (3) אם החברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות מבלי להתחשב בתקופות המצוינות בסעיפים האמורים; (4) החברה אינה עומדת באיזו מהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות השטר; (5) קיים חשש שהרחבת הסדרה תפגע בכוש הפירעון של החברה את אגרות החוב; (6) היקף הסדרה לאחר הרחבת הסדרה יעלה על סך של 90 מיליון ש"ח ע.נ..</p> <p>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.</p> <p>ואלה הם האירועים המפורטים בסעיף 5.1.1 לתנאים שמעבר לדף כאמור – החל ממועד פרסום הדוחות שבו חלה הפרה ביחס לסעיפים הבאים:</p> <p>החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 60%.</p> <p>החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5.</p> <p>החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס ההון העצמי לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יפחת מ-12%.</p> <p>עילות לפירעון מיידי: הפרת ההתחייבויות לעיל, מהווה עילה לפירעון מיידי, בכפוף לתקופות ריפוי שהוגדרו.</p>	<p>אמות מידה פיננסיות ותנאים משפטיים נוספים</p>
<p>אם סדרת אגרות חוב של החברה הנסחרת בכל מערכת מסחר שהיא או סדרת אגרות חוב מהותית אחרת של החברה או הלוואה מהותית אחרת של החברה הועמדה לפירעון מיידי, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את אגרות החוב מהסדרה המהותית האחרת או את הלוואה המהותית האמורה, לפי העניין, תוך 30 יום ממועד שהועמדו לפירעון מיידי. לעניין זה "סדרת אגרות חוב מהותית אחרת" ו-"הלוואה מהותית אחרת" משמעו: (1) סדרת אגרות חוב (אחת או יותר) שאינה נסחרת בכל מערכת מסחר שהיא; או (2) הלוואה (אחת או יותר) של החברה ו/או של חברה מאוחדת שיתרת מי מהן או יתרתן המצטברת, לפי העניין במועד ההעמדה לפירעון מיידי, מהווה (במצטבר) 12.5% או יותר מסך ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים ו/או המבוקרים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה סמוך לפני אותו מועד או 20 מיליון ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום חתימת שטר זה, לפי הנמוך.</p>	<p>סעיף Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי</p>
<p>רזניק פז נבו נאמנות 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).</p>	<p>פרטי הנאמן</p>

2. אגרות חוב קיימות (סדרה ד')

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

אגרות חוב (סדרה ד') (להלן בטבלה זו: "אגרות החוב")	
מועד ההנפקה הראשונה	נרשמו למסחר בחודש מרץ, 2025, על פי דוח הצעת מדף מיום 26 בפברואר, 2025, אשר פורסם מכוח תשקיף מדף מיום 23 במאי, 2023.
היקף ע.ג. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)	45,872,000
היקף ע.ג. אגרות חוב למועד הדוח (בש"ח)	45,872,000
מועד תחילת פירעון הקרן	1.4.2028
מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן	אגרות החוב עומדות לפירעון ב-4 תשלומים כדלקמן: תשלום אחד (1) בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1.4.2028; תשלום אחד (1) בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1.4.2029; תשלום אחד (1) בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1.4.2030; תשלום אחד (1) בשיעור של 25% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1.4.2031. 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 לשרט 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.
סכום הריבית שנצברה למועד הדוח	למועד פרסום דוח זה, סכום הריבית שנצברה עומד על כ- 419 אלפי ש"ח (בוצע תשלום ריבית ביום 1 באוקטובר 2025).
שווי בורסאי למועד הדוח	למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על כ- 53.1 מליון ש"ח.
סוג הריבית	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.5% אשר משולמת פעמיים בשנה.
מועדי תשלום הריבית	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 (קר, 2.75%). תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 באוקטובר 2025.
סוג הצמדה	אגרות החוב אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	פדיון מוקדם בעקבות מחיקה מהמסחר בבורסה - אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי אגרות החוב, פחת מהסכום הקבוע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב ותפעל כמפורט בסעיף 6 לשרט הנאמנות ובהתאם לכללי הבורסה.
ערבות לתשלום התחייבויות	אין.
דירוג	אין.
אמות מידה פיננסיות ותנאים	יחס חוב פיננסי נטו למאזן: החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוזנים של החברה לא יעלה על 60% במשך שני רבעונים רצופים. נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 שיעור היחס עומד על (2%).

<p>משפטיים נוספים</p>	<p>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 בספטמבר, 2025 שיעור היחס עומד על (0.08).</p> <p>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 בספטמבר, 2025 שיעור היחס עומד על 26%.</p> <p>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.</p> <p>החברה לא תהיה רשאית לבצע הרחבת סדרה במידה ויתקיימו אחד או יותר מהתנאים שלהלן: (1) הרחבת הסדרה תגרום להורדת דירוג הסדרה, לעומת דירוג הסדרה ערב הרחבת הסדרה, ככל ואגרות החוב ידורגו; (2) אם טרם ההרחבה ו/או בעקבות ההרחבה האמורה, קמה איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 7.1 מבלי להתחשב בתקופת הריפוי; (3) אם החברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות מבלי להתחשב בתקופות המצוינות בסעיפים האמורים; (4) החברה אינה עומדת באיזו מהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות השטר; (5) קיים חשש שהרחבת הסדרה תפגע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב; (6) היקף הסדרה לאחר הרחבת הסדרה יעלה על סך של 90 מיליון ש"ח ע.נ..</p> <p>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.</p> <p>ואלה הם האירועים המפורטים בסעיף 5.1.1 לתנאים שמעבר לדף כאמור - החל ממועד פרסום הדוחות שבו חלה הפרה ביחס לסעיפים הבאים:</p> <p>החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 60%.</p> <p>החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5.</p> <p>החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס ההון העצמי לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יפחת מ- 12%.</p> <p>עילות לפירעון מיידי: הפרת ההתחייבויות לעיל, מהווה עילה לפירעון מיידי, בכפוף לתקופות ריפוי שהוגדרו.</p>
<p>סעיפי Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי</p>	<p>אם סדרת אגרות חוב של החברה הנסחרת בכל מערכת מסחר שהיא או סדרת אגרות חוב מהותית אחרת של החברה או הלוואה מהותית אחרת של החברה הועמדה לפירעון מיידי, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את אגרות החוב מהסדרה המהותית האחרת או את הלוואה המהותית האמורה, לפי העניין, תוך 30 יום ממועד שהועמדו לפירעון מיידי. לעניין זה "סדרת אגרות חוב מהותית אחרת" ו- "הלוואה מהותית אחרת" משמעו: (1) סדרת אגרות חוב (אחת או יותר) שאינה נסחרת בכל מערכת מסחר שהיא; או (2) הלוואה (אחת או יותר) של החברה ו/או של חברה מאוחדת שיתרת מי מהן או יתרתן המצטברת, לפי העניין במועד ההעמדה לפירעון מיידי, מהווה (במצטבר) 12.5% או יותר מסך ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים ו/או המבוקרים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה סמוך לפני אותו מועד או 20 מיליון ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום חתימת שטר זה, לפי הנמוך.</p>
<p>פרטי הנאמן</p>	<p>רזניק פז נבו נאמניות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב 67778 (טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222). אשת הקשר אצל הנאמן הינה עו"ד הגר שאול (דוא"ל: hagar@rpn.co.il).</p>

20.11.2025

תאריך

עמי ברלב
יו"ר הדירקטוריון

איציק בן אליעזר
מנכ"ל

גילת טלקום גלובל בע"מ

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

(בלתי מבוקרים)

גילת טלקום גלובל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 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
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
12-13	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-26	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 בספטמבר 2025, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה:

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

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

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 20 בנובמבר, 2025

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | 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 ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם אינפינטי
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 בספטמבר	
2024	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

11,017	8,132	22,734
-	-	445
78	-	87
11,871	17,389	19,503
-	-	1,092
2,788	1,368	3,410
45	456	53
994	776	1,127
<u>26,793</u>	<u>28,121</u>	<u>48,451</u>

-	69	-
1,181	1,346	483
-	-	1,750
58	40	58
23,856	20,606	19,025
208	-	208
5,223	5,310	4,716
8,007	8,191	7,316
<u>38,533</u>	<u>35,562</u>	<u>33,556</u>

<u>65,326</u>	<u>63,683</u>	<u>82,007</u>
---------------	---------------	---------------

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מיועדים המוחזקים לתשלום אגרות חוב
מזומנים המוגבלים בשימוש לקוחות
הוצאות נדחות לזמן קצר
חייבים ויתרות חובה
נכסי מיסים שוטפים
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
הוצאות מראש בגין השגת חוזה ואחרות
הוצאות נדחות לזמן ארוך
נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
נכסים בגין זכות שימוש
נכסי מיסים נדחים
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ נכסים לא שוטפים

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 בספטמבר	
	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

6,081	5,908	5,001
-	-	10,829
9,016	6,727	9,343
324	390	38
625	-	-
-	1,348	-
16,752	19,734	20,352
2,792	2,992	3,319
283	541	4
129	57	-
483	188	180
-	-	4,815
<u>36,485</u>	<u>37,885</u>	<u>53,881</u>

אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ג')
 אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ד')
 חלויות שוטפות בגין חכירה
 הלוואה בערבות מדינה זמן קצר
 חלות שוטפת של הלוואה לזמן ארוך
 אשראי לזמן קצר
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבויות מיסים שוטפים
 התחייבות בגין כתבי אופציות הנהלה
 התחייבות בגין אופציות המרה (סדרה ג')
 התחייבות בגין אופציות המרה (סדרה ד')
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

11,557	10,386	7,055
1,441	-	-
-	16	-
-	7	-
<u>12,998</u>	<u>10,409</u>	<u>7,055</u>

התחייבות בגין חכירה
 הלוואה לזמן ארוך
 הלוואה בערבות מדינה
 הכנסות מימון נדחות בגין הלוואה בערבות מדינה
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

<u>49,483</u>	<u>48,294</u>	<u>60,936</u>
---------------	---------------	---------------

סך התחייבויות

22,535	22,535	24,873
9,800	9,800	9,537
(156)	(172)	(193)
405	405	405
(16,741)	(17,179)	(13,551)
<u>15,843</u>	<u>15,389</u>	<u>21,071</u>

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

<u>65,326</u>	<u>63,683</u>	<u>82,007</u>
---------------	---------------	---------------

סה"כ התחייבויות והון

20 בנובמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ביאור	
	2024	2025	2024	2025		
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
69,592	19,276	20,075	52,882	54,654	8	הכנסות עלות ההכנסות
53,472	14,730	14,495	41,285	39,059		
16,120	4,546	5,580	11,597	15,595		רווח גולמי
4,722	1,065	1,201	3,257	3,840		הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
6,449	1,870	1,855	5,023	5,656		
11,171	2,935	3,056	8,280	9,496		סה"כ הוצאות
4,949	1,611	2,524	3,317	6,099		רווח מפעולות רגילות
(3,676)	(498)	(739)	(1,953)	(4,283)		הוצאות מימון הכנסות מימון
659	11	342	189	1,507		
(3,017)	(487)	(397)	(1,764)	(2,776)		הוצאות מימון, נטו
1,932	1,124	2,127	1,553	3,323		רווח לפני מיסים על ההכנסה מיסים על ההכנסה
(146)	(59)	(58)	(189)	(133)		
1,786	1,065	2,069	1,364	3,190		רווח נקי לתקופה

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
(המשך)

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ביאור
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
16	-	-	-	-	
16	-	-	-	-	
<u>1,802</u>	<u>1,065</u>	<u>2,069</u>	<u>1,364</u>	<u>3,190</u>	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
					סה"כ רווח כולל לתקופה
0.0234	0.0146	0.0222	0.0187	0.0361	רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות של החברה: רווח למניה בסיסי
<u>0.0233</u>	<u>0.0146</u>	<u>0.0169</u>	<u>0.0186</u>	<u>0.0294</u>	רווח למניה מדולל
<u>76,274</u>	<u>72,973</u>	<u>93,034</u>	<u>72,973</u>	<u>88,399</u>	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה: בסיסי
<u>76,561</u>	<u>73,207</u>	<u>152,603</u>	<u>73,207</u>	<u>134,894</u>	מדולל

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

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים ע"ח אופציות	קרן הון עסקאות 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									
22,535	9,800	405	607	443	(1,263)	25	32	(16,741)	15,843
								3,190	3,190
								3,190	3,190
6	(5)	-	-	(1)	-	-	-	-	-
-	62	-	-	(62)	-	-	-	-	-
2,332	(320)	-	-	-	-	-	-	-	2,012
-	-	-	-	26	-	-	-	-	26
24,873	9,537	405	607	406	(1,263)	25	32	(13,551)	21,071

יתרה ליום 1 בינואר 2025

התנועה בתקופת הדוח:

רווח לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה

מימוש אופציות

פקיעת אופציות

הנפקת מניות (*)

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

(*) ראה ביאור ג'6.

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (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								
17,725	12,058	405	607	392	(1,263)	32	(18,543)	11,438
-	-	-	-	-	-	-	1,364	1,364
-	-	-	-	-	-	-	1,364	1,364
4,810	(2,258)	-	-	-	-	-	-	2,552
-	-	-	35	-	-	-	-	35
22,535	9,800	405	607	427	(1,263)	32	(17,179)	15,389

יתרה ליום 1 בינואר 2024

התנועה בתקופת הדוח:

רווח לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה

רכישה בחזרה של אגרות חוב (סדרה ג')

נטו מעלויות הנפקה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (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									
22,535	9,845	405	607	419	(1,263)	25	32	(15,620)	16,985
-	-	-	-	-	-	-	-	2,069	2,069
-	-	-	-	-	-	-	-	2,069	2,069
6	(5)	-	-	(1)	-	-	-	-	-
-	17	-	-	(17)	-	-	-	-	-
2,332	(320)	-	-	-	-	-	-	-	2,012
-	-	-	-	5	-	-	-	-	5
24,873	9,537	405	607	406	(1,263)	25	32	(13,551)	21,071

יתרה ליום 1 ביולי 2025

התנועה בתקופת הדוח:

רווח נקי לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה

מימוש אופציות

פקיעת אופציות

הנפקת מניות (*)

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

(* ראה ביאור ג'6).

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ	יתרת הפסד	רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב	קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ	קרן הון			תקבולים ע"ח אופציות	פרמיה על מניות	הון מניות
				מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה			
				אלפי דולר					
11,755	(18,244)	32	25	(1,263)	410	607	405	12,058	17,725
1,065	1,065	-	-	-	-	-	-	-	-
1,065	1,065	-	-	-	-	-	-	-	-
2,552	-	-	-	-	-	-	-	(2,258)	4,810
17	-	-	-	-	17	-	-	-	-
15,389	(17,179)	32	25	(1,263)	427	607	405	9,800	22,535

יתרה ליום 1 ביולי 2024

התנועה בתקופת הדוח:

רווח נקי לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה

רכישה בחזרה של אגרות חוב (סדרה ג')

נטו מעלויות הנפקה

תשלום מבוסס מניות

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים ע"ח אופציות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ	רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב	יתרת הפסד	סה"כ	
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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

1,786	1,065	2,069	1,364	3,190	רווח לתקופה
105	105	-	105	-	הפסד מרכישה בחזרה של אגרות חוב (סדרה ג')
10,065	2,437	3,654	5,933	10,480	פחת והפחתות
(34)	35	-	(6)	(93)	שיערוך הלואה זמן קצר
(2)	-	-	-	-	גידול בהתחייבות בשל עובדים
66	8	1	(7)	16	הוצאות (הכנסות) מימון ושיערוך הלואה בערבות המדינה
146	59	57	189	133	הוצאות מסים שהוכרו ברווח לתקופה
1	1	(8)	7	(13)	שערוך בגין מסים נטו
1,696	438	474	763	1,643	הוצאות מימון בגין התחייבויות חכירה
743	346	326	461	1,409	הוצאות (הכנסות) מימון ושערוך אגרות חוב
53	(115)	(43)	(18)	(129)	שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים
-	-	49	-	2,091	שערוך התחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ד')
412	(124)	(186)	118	(303)	שערוך התחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ג')
51	17	5	35	25	תשלומים מבוססי מניות
161	(36)	(1,727)	129	(1,537)	הפסד (רווח) מהפרשי שער על יתרות מזומנים
<u>15,249</u>	<u>4,236</u>	<u>4,671</u>	<u>9,073</u>	<u>16,912</u>	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(1,529)	198	(225)	(7,044)	(7,649)	קיטון (גידול) בלקוחות ונכסי לקוחות לזמן ארוך
-	-	(543)	-	(3,527)	גידול בהוצאות נדחות
(2,069)	8	(647)	(638)	(630)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(1,127)	183	275	(1,292)	698	קיטון (גידול) בהוצאות מראש בגין השגת חוזה ואחרות
(482)	(242)	321	2,500	3,614	גידול (קיטון) בספקים ובהתחייבויות לספקים לזמן ארוך
130	30	432	439	1,452	גידול בזכאים ויתרות זכות והתחייבויות מיסים שוטפים
427	169	16	645	(132)	קיטון (גידול) במלאי
<u>(4,650)</u>	<u>346</u>	<u>(371)</u>	<u>(5,390)</u>	<u>(6,174)</u>	

מזומנים מפעילות שוטפת

10,599	4,582	4,300	3,683	10,738	תשלומי מיסים
(12)	-	(63)	(12)	(513)	

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

<u>10,587</u>	<u>4,582</u>	<u>4,237</u>	<u>3,671</u>	<u>10,225</u>	
---------------	--------------	--------------	--------------	---------------	--

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
(2,529)	(491)	(372)	(2,118)	(1,094)	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
(118)	-	-	-	-	השקעה ברכוש קבוע
-	(39)	(28)	(115)	(47)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	-	רכישת רכוש אחר
<u>(2,647)</u>	<u>(530)</u>	<u>(400)</u>	<u>(2,233)</u>	<u>(1,141)</u>	מזומנים נטו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים - פעילות מימון
2,100	-	-	-	(1,974)	קבלת (פירעון) הלוואה לזמן ארוך
-	-	-	-	12,381	הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד')
(1,659)	(693)	(952)	(1,660)	(1,846)	קריית ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ג')
(1,698)	(424)	(434)	(780)	(1,416)	ריבית ששולמה בגין חכירות
-	(552)	-	1,354	-	קבלת (פירעון) הלוואה לזמן קצר
(165)	(165)	-	(165)	-	רכישה בחזרה אגרות חוב (סדרה ג')
-	-	2,012	-	2,012	הנפקת מניות (*)
(6,717)	(1,680)	(2,550)	(3,465)	(7,028)	פירעון קרן בגין חכירה
(407)	(160)	(137)	(407)	(286)	ריבית ששולמה בגין אגרות חוב
(431)	(95)	(105)	(269)	(303)	פרעון הלוואה בערבות מדינה
<u>(8,977)</u>	<u>(3,769)</u>	<u>(2,166)</u>	<u>(5,392)</u>	<u>1,541</u>	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון
(1,037)	283	1,671	(3,954)	10,625	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
12,215	7,813	19,781	12,215	11,017	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(161)	36	1,727	(129)	1,537	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
<u>11,017</u>	<u>8,132</u>	<u>23,179</u>	<u>8,132</u>	<u>23,179</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
(470)	(181)	(139)	(444)	(328)	תזרימי המזומנים לפעילות מימון כולל:
-	-	-	-	-	תשלומי ריבית
258	10	87	247	356	תקבולי ריבית

(* ראה ביאור 6ג).

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 השלישי של 2025 הסתכם לסך של 2,069 אלפי דולר. לחברה הון חוזר שלילי ליום 30 בספטמבר 2025 בסך של כ- 5,430 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- IAS 1. 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 IAS 32 ועקב כך שאגרות החוב ניתנות להמרה בכל עת, בהתאם לתקן, על החברה להציג את ההתחייבות כולה בזמן הקצר כהתחייבות שוטפת. במהלך השנתיים האחרונות, ביצעה החברה מספר מהלכים לטיוב מבנה ההון והחוב שלה, בין היתר, באמצעות רכישות עצמיות של אגרות חוב (סדרה ג') והנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד'), פירעון הלוואות, חתימת עסקאות וכן הנפקות הון, אשר בין היתר, הזרימו הון לחברה ושיפרו את מבנה עלויות המימון של החברה.

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

כמו כן, לצורך חיזוק מצבה הפיננסי, ממקדת החברה את מאמצייה 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.

גילת טלקום גלובל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. מצב עסקי החברה (המשך)

- (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 היסטואני 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- 50.18 מיליון דולר עד לשנת 2028.

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

כמו כן בחודש יולי 2025 ביצעה החברה הקצאה 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. ראה ביאור 6 ג'.

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 מקרות האירועים הבטחוניים, המשיכה החברה לתמוך באופן רציף ומוגבר בכל לקוחותיה (בארץ ובעולם) ומספקת שירותים תוך שימור תשתיות איתנות ומוגנות. מערכות התשתית והשירות של החברה פועלות באופן תקין תוך שהן ערוכות לקלוט צרכי שירות נוספים ומוגברים בתקופה זו. כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף ועוקבות מקרוב אחר ההתפתחויות הקשורות במלחמה.

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

להלן מספר השפעות נקודתיות ביחס לתקופת הלחימה:

- (1) גידול בהכנסות החברה בשוק הממשלתי בטחוני בגין הזמנות אשר התקבלו החל מרבעון רביעי 2023 וכן במהלך שנת 2024 ובשלושת הרבעונים לשנת 2025 ונוגעות באופן ישיר למצב הלחימה.
- (2) לאור הגידול המשמעותי בקצב ההזמנות גדלו צרכי ההון החוזר של החברה.

גילת טלקום גלובל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. מלחמת "עם כלביא" והפסקת האש בלחימה בעזה:

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.

בחודש אוקטובר 2025, לאחר לחימה כמעט רציפה שהחלה בחודש אוקטובר 2023, חתמה מדינת ישראל על הסכם בתיווך מספר מדינות ובראשן ארה"ב, להפסקת המלחמה בעזה ולהשבת החטופים. יחד עם זאת, יצוין כי על אף הסכם הפסקת האש, יישומו נתקל בקשיים ויציבותו אינה ודאית, מדובר באירוע דינמי ומידת ההשפעה של חזרה ללחימה, ככל שתהיה, ושל המצב הגיאופוליטי באזור על המשק אינה ידועה.

נכון למועד אישור דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים באשר להשלכות ולהשפעות המלחמה על תוצאות פעילות החברה, כפי שאלו תוארו בדיווחים קודמים.

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 שישמשו 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 ומיידים), 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	%		
142.076	141.258	0.302		תאריך הדוחות הכספיים:
138.126	137.872	0.269		ליום 30 בספטמבר 2025
137.999	137.618	0.274		ליום 30 בספטמבר 2024
				ליום 31 בדצמבר 2024
%	%	%		שיעור השינוי:
				לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה:
2.954	2.654	10.22		ביום 30 בספטמבר 2025
3.52	3.428	(2.18)		ביום 30 בספטמבר 2024
				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
1.362	0.485	2.027		ביום 30 בספטמבר 2025
1.587	1.305	1.127		ביום 30 בספטמבר 2024
				לשנה שהסתיימה:
3.42	3.23	(0.32)		ביום 31 בדצמבר 2024

גילת טלקום גלובל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - דיווח מגזרי

א. כללי:

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

מערכת הדיווחים המועברת למקבל החלטות התפעולי הראשי של הקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים מתבססת על בסיס חטיבתי. הדיווחים השוטפים המועברים למקבל החלטות התפעוליות הראשי, שהינו מנכ"ל החברה, המשמשים לניתוח התוצאות וקבלת החלטות 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. אספקת השירותים כאמור, כוללת ייעוץ ואפיון של רשתות ופתרונות תקשורת על גבי תשתיות הסיבים והלוויין, לרבות מכירת ציוד, התקנה, תחזוקה שוטפת ותפעול.

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

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

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

רווח מגזרי מייצג את הרווח שהפיק כל מגזר. דיווחים אלה נערכו על בסיס רווח ישיר כפי שמדווח למקבלי החלטות 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 3 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

סך-הכל אלפי דולר	תקשורת ואינטרנט בישראל אלפי דולר	שוק ממשלתי ובטחוני אלפי דולר	שוק עסקי גלובאלי אלפי דולר
54,654	5,825	34,093	14,736
14,196	501	10,854	2,841
(3,408)			
(1,189)			
(4,808)			
(1,468)			
<u>3,323</u>			
	686	1,789	4,996

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 תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך-הכל אלפי דולר	תקשורת ואינטרנט בישראל אלפי דולר	שוק ממשלתי ובטחוני אלפי דולר	שוק עסקי גלובאלי אלפי דולר
52,882	11,126	26,678	15,078
10,661	(72)	7,813	2,920
(2,932)			
(899)			
(4,205)			
(1,072)			
<u>1,553</u>			
	-	621	2,510

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 3 - דיווח מגזרי (המשך)

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

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

סך-הכל אלפי דולר	תקשורת ואינטרנט בישראל אלפי דולר	שוק ממשלתי ובטחוני אלפי דולר	שוק עסקי גלובאלי אלפי דולר
20,075	2,078	12,997	5,000
5,630	106	4,327	1,197
(1,265)			
(329)			
(1,905)			
(4)			
2,127			
	297	680	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 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך-הכל אלפי דולר	תקשורת ואינטרנט בישראל אלפי דולר	שוק ממשלתי ובטחוני אלפי דולר	שוק עסקי גלובאלי אלפי דולר
19,276	3,695	10,588	4,993
4,031	43	3,204	784
(986)			
(249)			
(1,580)			
(92)			
1,124			
	-	107	1,503

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 6 - אירועים בתקופת הדוח

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

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

להלן עיקרי ההסכם:

במסגרת ההסכם, הוכשת 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 בגינן. 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 6 - 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 15,500 קווים.

במהלך תשעה חודשים לשנת 2025 החברה שילמה כ- 12.52 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ עבור רכישת הקווים. בחודש דצמבר 2025 החברה חתמה על הרחבת ההסכם. לפרטים נוספים ראה ביאור 8.

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 2031 - 2026 וב- 1 באוקטובר בשנים 2030 - 2025 (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 6 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

ב. (המשך)

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 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- 15,918 אלפי ש"ח (כ 4,815 אלפי דולר) שווי ההוגן של רכיב ההמרה נקבע באמצעות המודל הבינומי.

הפרמטרים וההנחות אשר שימשו בישום המודל למועד הדוח הינם כלהלן:

מחיר המניה	0.903 ש"ח
סטיית תקן	53%
תקופה	5.5 שנים
שיעור תשואה פנימי	0%
ריבית חסרת סיכון	4%
שע"ח דולר-ש"ח	3.306

נכון למועד הדוח השווי ההוגן של אגרות החוב בבורסה הינו כ- 55,505 אלפי ש"ח.

ג. בחודש יולי 2025 ביצעה החברה הקצאה 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.

גילת טלקום גלובל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - פיצול הכנסות בגין חוזים עם לקוחות

הרכב:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
19,176	4,615	4,805	14,412	14,488
772	378	195	666	248
<u>19,948</u>	<u>4,993</u>	<u>5,000</u>	<u>15,078</u>	<u>14,736</u>
30,082	8,396	11,297	20,901	29,610
6,867	2,192	1,700	5,777	4,483
<u>36,949</u>	<u>10,588</u>	<u>12,997</u>	<u>26,678</u>	<u>34,093</u>
12,457	3,572	1,953	10,939	5,539
238	123	125	187	286
<u>12,695</u>	<u>3,695</u>	<u>2,078</u>	<u>11,126</u>	<u>5,825</u>
<u>69,592</u>	<u>19,276</u>	<u>20,075</u>	<u>52,882</u>	<u>54,654</u>
61,715	16,583	18,055	46,252	49,637
7,877	2,693	2,020	6,630	5,017
<u>69,592</u>	<u>19,276</u>	<u>20,075</u>	<u>52,882</u>	<u>54,654</u>

לפי סוג השירותים/הציוד:

שוק עסקי גלובלי:

שירותים
ציוד

שוק ממשלתי בטחוני:

שירותים
ציוד

תקשורת ואינטרנט בישראל:

שירותים
ציוד

הכנסות שהוכרו על פני תקופת זמן
הכנסות שהוכרו בנקודת זמן

גילת טלקום גלובל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בחודש נובמבר 2025 חתמה החברה באמצעות גילת טלקום בע"מ (להלן: "חברת הבת") על תוספת משמעותית להסכם ארוך טווח עם בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "ההסכם" ו-"בזק", בהתאמה) עליו חתמה בחודש דצמבר 2024 כמפורט בביאור 7 א' לעיל.

במסגרת ההסכם, תרכוש חברת הבת זכות שימוש בלתי הדירה (IRU - irrevocable right of use) לתקופה קצובה של 15 שנים עבור עד 90,000 קווי תשתית, שתחל עם תחילת כל פעימה. בהתאם להסכם, זכות השימוש בקווים נפרסת לארבע פעימות כמפורט להלן:

הפעימה הראשונה - תחל בדצמבר 2025 ותכלול זכות השימוש הינה עבור 36,000 קווים הנפרסים על פני שלוש שנים (12 מנות רבעוניות של 3,000 קווים בכל רבעון).

שלוש הפעימות הבאות בשנים 2029, 2031 ו-2033 כוללות כל אחת 18,000 קווים בפריסה לשנתיים (8 מנות רבעוניות של 2,250 קווים בכל רבעון).

התמורה הכוללת שתשלם חברת הבת עבור זכות השימוש בפעימה הראשונה עומדת על כ-160 מיליון ש"ח בהנחה של מימוש מלא, ויתר הפעימות מסתכמות בכ-80 מיליון ש"ח (לכל פעימה), צמוד למדד, בתוספת מע"מ.

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.

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.

בהתאם לתנאי ההסכם, גילת תשחרר מהתחייבותה לרכוש פעימה עוקבת אם במהלך תקופת המימוש של הפעימה הקודמת בתוספת שנה אחת, לא הושג יעד הגידול הרלוונטי בקווי גילת, לרבות בצירוף קווים שנרכשו בתקופת המימוש מספק תשתית אחר.

גילת טלקום גלובל בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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
8-12	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

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

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של **גילת טלקום גלובל בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר 2025, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע 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 הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

תל אביב, 20 בנובמבר, 2025

גילת טלקום גלובל בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
1,693	1,869	7,291
-	-	445
4	74	75
<u>14,059</u>	<u>12,662</u>	<u>14,569</u>
<u>15,756</u>	<u>14,605</u>	<u>22,380</u>
14,769	14,324	25,491
19	15	19
<u>14,788</u>	<u>14,339</u>	<u>25,510</u>
<u>30,544</u>	<u>28,944</u>	<u>47,890</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מיועדים המוחזקים לתשלום אגרות חוב
חייבים ויתרות חובה
צדדים קשורים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

הלוואה לצד קשור
נכסים בגין הטבות לעובדים

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 בספטמבר		
2024	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
9,170	8,909	7,541	התחייבויות והון
-	-	10,829	התחייבויות שוטפות
728	284	271	אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ג')
-	-	4,815	אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ד')
129	58	-	התחייבויות בגין אופצית המרה (סדרה ג')
112	114	105	התחייבויות בגין אופצית המרה (סדרה ד')
247	126	582	התחייבויות בגין כתבי אופציה הנהלה
			ספקים ונותני שירותים
			זכאים ויתרות זכות
10,386	9,491	24,143	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
3,345	3,110	1,605	גרעון בגין השקעות בחברות מוחזקות
970	954	1,071	שטר הון לחברה מוחזקת
4,315	4,064	2,676	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
14,701	13,555	26,819	סך התחייבויות
			הון
22,534	22,534	24,873	הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ.
9,801	9,801	9,537	פרמיה
(156)	(172)	(193)	קרנות הון
405	405	405	תקבולים ע"ח אופציות
(16,741)	(17,179)	(13,551)	יתרת הפסד
15,843	15,389	21,071	סה"כ הון
30,544	28,944	47,890	סה"כ התחייבויות והון
20 בנובמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
1,862	465	516	1,392	1,483	הכנסות
776	212	185	589	589	הוצאות הנהלה וכלליות
1,086	253	331	803	894	רווח מפעולות רגילות
(1,815)	(346)	(231)	(1,454)	(2,689)	הוצאות מימון
1,541	697	986	730	3,201	הכנסות מימון
(274)	351	755	(724)	512	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
812	604	1,086	79	1,406	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
974	461	983	1,285	1,784	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
1,786	1,065	2,069	1,364	3,190	רווח לפני מיסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	מיסים על ההכנסה
1,786	1,065	2,069	1,364	3,190	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	1,065	2,069	1,364	3,190	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)

1,786	1,065	2,069	1,364	3,190
(1)	-	-	-	-
(709)	-	(978)	-	(3,406)
(974)	(462)	(1,021)	(1,285)	(1,784)
105	105	-	105	-
	(378)	-	(264)	-
(27)	46	96	21	69
72	(40)	(1,698)	99	(409)
1,004	467	381	632	1,695
53	(115)	(43)	(18)	(129)
585	(190)	(280)	142	(456)
-	-	49	-	2,091
(5)	12	21	(22)	100
1	-	(1)	1	(2)
1,890	510	(1,405)	775	959

11	(23)	(26)	(59)	(69)
(2,829)	(852)	1,401	(1,431)	(511)
12	10	7	14	(7)
(118)	(95)	558	(130)	1,402
(2,924)	(960)	1,940	(1,606)	815
(1,034)	(450)	535	(831)	1,774

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

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

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
-	-	-	-	(7,316)	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה מתן הלוואה לצד קשור
-	-	-	-	(7,316)	מזומנים נטו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים - פעילות מימון					
(165)	(165)	-	(165)	-	תשלום עבור רכישה בחזרה של אגרות חוב (סדרה ג')
-	-	-	-	12,381	הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד')
-	-	2,012	-	2,012	הנפקת מניות (*)
(2,377)	(1,046)	(1,437)	(2,377)	(2,785)	קרבן ששולמה בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ג')
(578)	(241)	(207)	(578)	(432)	ריבית ששולמה בגין אגרות חוב (סדרה ג')
(3,120)	(1,452)	368	(3,120)	11,176	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון
(4,154)	(1,902)	903	(3,951)	5,634	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
5,919	3,731	-	5,919	1,693	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(72)	40	1,698	(99)	409	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
1,693	1,869	2,601	1,869	7,736	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
(578)	(241)	(207)	(578)	(432)	תזרימי המזומנים לפעילות מימון כולל: תשלומי ריבית
237	10	-	229	139	תקבולי ריבית

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

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

א. כללי:

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

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

(2) מדיניות חשבונאית:

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

ב. מצב עסקי החברה:

הרווח הנקי לרבעון השלישי לשנת 2025 הסתכם לסך של 2,069 אלפי דולר.

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

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

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

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

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

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

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

(4) שיפור בגביית חובות 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- 50.18 מיליון דולר עד לשנת 2028.

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

ב. מצב עסקי החברה: (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. ראה באור 6 ב' לדוח המאוחד.

כמו כן בחודש יולי 2025 ביצעה החברה הקצאה 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. ראה ביאור 6 ג' לדוח המאוחד.

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 מקרות האירועים הבטחוניים, המשיכה החברה לתמוך באופן רציף ומוגבר בכל לקוחותיה (בארץ ובעולם) ומספקת שירותים תוך שימור תשתיות איתנות ומוגנות. מערכות התשתית והשירות של החברה פועלות באופן תקין תוך שהן ערוכות לקלוט צרכי שירות נוספים ומוגברים בתקופה זו. כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף ועוקבות מקרוב אחר ההתפתחויות הקשורות במלחמה.

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

להלן מספר השפעות נקודתיות ביחס לתקופת הלחימה:

(1) גידול בהכנסות החברה בשוק הממשלתי בטחוני בגין הזמנות אשר התקבלו החל מרבעון רביעי 2023 וכן במהלך שנת 2024 ובשלושת הרבעונים לשנת 2025 ונוגעות באופן ישיר למצב הלחימה.

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

ד. מלחמת "עם כלביא" והפסקת האש בלחימה בעזה:

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 צרכי ההון החוזר של החברה.

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

בחודש אוקטובר 2025, לאחר לחימה כמעט רציפה שהחלה בחודש אוקטובר 2023, חתמה מדינת ישראל על הסכם בתיווך מספר מדינות ובראשן ארה"ב, להפסקת המלחמה בעזה ולהשבת החטופים. יחד עם זאת, יצוין כי על אף הסכם הפסקת האש, יישומו נתקל בקשיים ויצבותו אינה ודאית, מדובר באירוע דינמי ומידת השפעה של חזרה ללחימה, ככל שתהיה, ושל המצב הגיאופוליטי באזור על המשק אינה ידועה.

נכון למועד אישור דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים באשר להשלכות ולהשפעות המלחמה על תוצאות פעילות החברה, כפי שאלו תוארו בדיווחים קודמים.

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

ה. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן

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

שווי הוגן(*)			ערך בספרים			התחייבויות פיננסיות
ליום	ליום 30 בפסטיבר		ליום	ליום 30 בפסטיבר		
31 בדצמבר	2024	2025	31 בדצמבר	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8,710	10,609	7,528	9,170	8,909	7,541	אגרות חוב (סדרה ג')
-	-	11,974	-	-	10,829	אגרות חוב (סדרה ד')
<u>8,710</u>	<u>10,609</u>	<u>19,502</u>	<u>9,170</u>	<u>8,909</u>	<u>18,370</u>	

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

ו. אירועים בתקופת הדוח

1. 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 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.

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

ו. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

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

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

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

הפרמטרים וההנחות אשר שימשו בישום המודל הינם כלהלן:

0.7	מחיר המניה
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- 15,918 אלפי ש"ח (כ 4,815 אלפי דולר) שוויו ההוגן של רכיב ההמרה נקבע באמצעות המודל הבינומי.

הפרמטרים וההנחות אשר שימשו בישום המודל למועד הדוח הינם כלהלן:

0.903 ש"ח	מחיר המניה
53%	סטיית תקן
5.5 שנים	תקופה
0%	שיעור תשואה פנימי
4%	ריבית חסרת סיכון
3.306	שע"ח דולר-ש"ח

נכון למועד הדוח השווי ההוגן של אגרות החוב בבורסה הינו כ- 55,505 אלפי ש"ח.



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

א.ג.ג,

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 20 בנובמבר 2025, על הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ופרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.
- דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 20 בנובמבר 2025, על המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

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

תל-אביב, 20 בנובמבר, 2025

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

משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת מרכז העירוני 538 ת.ד. אילת, 88104002	משרד חיפה מעלה השחרור 5 5648 ת.ד. 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 ראשלי"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשלי"צ	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201
---	--	---

מכתב הסכמה של מעריך השווי

20 בנובמבר, 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 מנובמבר 2025 בנושא הערכת השווי ההוגן של רכיב ההמרה באגרות חוב להמרה סדרה ד' תיכלל בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 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 השלישי של שנת 2025 (להלן - הדוחות) ;
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון 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 : 20.11.2025

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 השלישי 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 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 : 20.11.2025

אורית גל, סמנכ"לית כספים

גילת טלקום גלובל בע"מ

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

12/10/2025

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 בספטמבר 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 בורות) 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 למנייה אחת של החברה, כאשר החל ממועד זה יחס ההמרה יעלה ל- 1.4 ש"ח ע.ג. של אג"ח ניתנים להמרה למנייה 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 - 0.93 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- 53%. |
| 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%. |
| מחיר החוב - | נאמד בכ- 10% 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- 15,918 אלפי ש"ח.

¹ מקור: בנק ישראל.

אודות מעריכי 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.