

גילת טלקום גלובל בע"מ

דוח דירקטוריון רבעון ראשון 2026



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

גילת טלקום גלובל בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

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 31 במרץ, 2026 (להלן: "הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה).

דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' בדוח התקופתי, דוח הדירקטוריון לשנת 2025, והדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, כפי שפורסמו ביום 23 במרץ 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-027479) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2025").

מטבע הפעילות

לאור הצמיחה החדה של החברה בפעילויות ישראל אשר כבר בשנה קודמת ובשנה הנוכחית יצרו תמיהל הכנסות מוטה שקל, ההתקשרויות עם בזק וגיוס החוב המשמעותי בשקלים (והחזקת הכסף בפיקדונות שיקליים בבנקים), מטבע הפעילות של החברה החל מ-1.1.2026 הנו שקל.

בעקבות השינוי במטבע הפעילות, סווגו מרכיבי ההמרה של אגרות חוב להמרה (סדרה ג') ומרכיבי ההמרה של אגרות חוב להמרה (סדרה ד') מהתחייבות במאזן להון והחל ממועד השינוי מרכיבי ההמרה שעד למועד המעבר הוצג כהתחייבות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצג כחלק מההון בעלות. כמו כן, החל מיום 1 בינואר 2026 מוצגות אגרות החוב להמרה בחלוקה להתחייבות זמן קצר והתחייבות זמן ארוך.

החברה מציגה שיפור חזק בכל מדדי החברה

1. עליה חדה בהון עצמי

החברה מציגה הון עצמי של כ-119 מיליון ש"ח, לעומת כ-77.6 מיליון ש"ח בסוף 2025. העלייה נובעת בעיקרה מרווחים, המרות אג"ח ושינוי הסיווג של מרכיבי ההמרה של האג"ח (כ-17.5 מיליון ש"ח המסווגים כ"קרן הון" ויסווגו ל-"עודפים" בהמשך).

החברה הגדילה את הונה העצמי בכ-41 מיליון ש"ח ברבעון.

2. תוצאות שיא וצמיחה עקבית:

- הרווח הנקי של החברה לרבעון הראשון של שנת 2026 עמד על כ-7.35 מיליון ש"ח לעומת כ-3.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ-93%.
- ADJUSTED EBITDA לרבעון הראשון של שנת 2026, הסתכמה לסך של כ-14.2 מיליון ש"ח לעומת 9.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ-45%.

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

- ללא הוצאות מראש, התזרים החופשי של החברה ברבעון הראשון של 2026 עמד על כ- 2.9 מיליון ש"ח לעומת תזרים שלילי של כ- 5.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ככלל, תזרים חופשי נמוך ברבעון הראשון של השנה, הינו אופייני לאופי הפעילות של החברה.

3. עוצמת נכסים פיננסיים:

- יתרת המזומנים כולל פיקדונות לזמן קצר - כ- 90.5 מיליון ש"ח.
- נכון ליום 31 במרץ 2026 לחברה נכס פיננסי נטו בסך של כ- 50 מיליון ש"ח.
- **המרות אג"ח ג' ואג"ח ד' -** במהלך שנת 2025 ועד למועד פרסום הדוח המירו מחזיקים באג"ח (סדרה ג') של החברה סך של 13,066,002 מיליון ע.נ של אג"ח (סדרה ג') ומחזיקי אג"ח (סדרה ד') של החברה סך של 11,364,998 מיליון ע.נ של אג"ח (סדרה ד'). בנטרול המרות אלה, הנכס הפיננסי עומד על כ- 57 מיליון ש"ח.
- **צבר ההזמנות:** צבר החוזים החתומים של החברה עומד נכון למועד הדוח ועד לשנת 2029 על כ- 182.2 מיליון ש"ח.

4. דגשים עסקיים ותפעוליים

- ברבעון הראשון של שנת 2026, בעקבות שינוי באופן ניהול קבלת ההחלטות ביחס לשווקים בהם פועלת החברה, החברה ביצעה שינוי ועברה לדווח למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (מנכ"ל החברה), על בסיס סוג שירות התקשורת ("המגזרים החדשים"). הדיווחים השוטפים המועברים למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי המשמשים לניתוח התוצאות וקבלת ההחלטות מבוססים על החלוקה למגזרים החדשים כאמור. בהתאם לכך גם נבנה תקציב החברה לשנת 2026.
- בין היתר, לקראת סוף 2025, שינתה החברה את המבנה הארגוני שלה באופן שפעילויות אפריקה וממשלתי בטחוני חדלו מלהתנהל כחטיבות והפכו ליחידות מכר יעילות מאוד. כך, כל פעילות האינטגרציה, לרבות הלוויין, הופרדו מהחטיבות ואוחדו ליחידה אחת המשרתת את כל גופי המכר בשני המגזרים החדשים. כך, יכולתה של החברה לתת מענה טכנולוגי מגוון, עלתה באופן משמעותי ללא עליה בעלויות.
- הקבוצה עוסקת בשני תחומי פעילות עיקריים והמדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים: (1) מגזר לוויין מסחרי וממשלתי - הכנסות החברה מתחום זה היוו כ- 86% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח (להלן: "מגזר לוויין מסחרי וממשלתי"); (2) מגזר תקשורת אינטרנט וענן - הכנסות החברה מתחום זה היוו כ- 14% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח (להלן: "מגזר תקשורת אינטרנט וענן");
- בתקופת הדוח, חיזקה החברה באופן משמעותי את המותג "גילת טלקום" בכלל הסגמנטים והשווקים - שוק התקשורת בסגמנט הפרטי והעסקי ובשוק ההון. גילת טלקום הוא מותג של ממש בשוק התקשורת ואף שהוצאות השיווק נרשמות במרכיב ההוצאות, הרי שהשפעת בנית המותג תלווה את החברה שנים קדימה.
- בחודשים האחרונים העמיקה החברה את החיבור בין פעילות האינטגרציה לבין פעילות הממשלה והבטחון. הדבר התבטא בזכייה והקמה של מספר פרויקטים על תשתית לוויין, קווית וכן שילוב בין מספר תשתיות, ללקוחות ישראלים וזרים. החברה צופה שקו פעילות זה יצמח בשנה הקרובה.

- במהלך הרבעון פעלה החברה לייעול רכש התשומות בקו פעילות האינטרנט. החברה צופה שהתייעלות זו תשתקף בדוחות הבאים.

5. פעילויות מרכזיות:

- **מגזר לוויין מסחרי וממשלתי:** במיקוד צמיחה של החברה ומציגה תוצאות חזקות מאוד עם הכנסות בהיקף של כ- 58,698 אלפי ש"ח, גידול משמעותי לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בזכות גיבוש אסטרטגיה חדשה, הממוקדת במגזר זה, חיזקה החברה את קשריה עם ספקים רלוונטיים והשיגה התקשרויות ענק.

- **מגזר 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 חמישי חיובי ברצף, עם רווח ישיר (הכנסות בניכוי עלויות ישירות של המגזר ללא הקצאת עלויות משותפות כגון שכר עבודה, הוצאות מכירה הנהלה וכלליות וכן הוצאות מימון ומס) של כ- 732 אלפי ש"ח לרבעון הראשון של שנת 2026.

החברה הקדימה את תחזיותיה ביחס לרווח וגיוס הלקוחות במגזר הפרטי, אשר הוערכו לטובת הסכם הקווים הראשון עם בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "בזק").

גם במגזר העסקי, החברה ממשיכה למכור פרויקטים עם הכנסה שוטפת, בעיקר במגזר הקמעונאות, ולחזק את המותג בעולמות האינטרנט העסקיים בכלל - כמוכך הביקוש לתשתית לוויין לגיבוי הביאה לצמיחה בתחום רכש האינטרנט הלווייני לעסקים בישראל - תוך התקשרויות עם חברות ענק במשק הישראלי, וחיזקה מאוד את המותג "גילת טלקום" כאינטגרטור למגזר העסקי.

כך, תוך זמן קצר ומנקודת "אפס", הצליחה החברה, ללא השקעת הוצאות משמעותיות, להשיק זרוע פעילות חדשה לחלוטין, מניב, הצפויה לייצר לחברה אופק הכנסות יציב לשנים הקרובות (להלן: "זרוע הפעילות"). הפעילות בישראל מספקת כיום אינטרנט לכ- 23,800 לקוחות פרטיים, וכן משרתת כיום כ- 350 לקוחות עסקיים (מתוכם מעל - 1,300 קווי סיבים הנכללים בהסכם בזק, כך שסך הקווים הפעילים כחלק מהסכם בזק עומד כיום הינו מעל כ- 25,000).

בסוף 2025 דיווחה החברה על חתימת הסכם אסטרטגי חדש להרחבת זכויות השימוש בתשתית הסיבים של בזק, רכישת זכויות בקווים נוספים והפחתה נוספת בעלות הסיטונאית לקו BSA שמשלמת החברה. במסגרת זו, רוכשת גילת טלקום זכות שימוש בלתי הדירה (IRU) לתקופה קצובה של 15 שנים עבור עד 90 אלף קווים נוספים, בפריסה מדורגת, המשקפת הפחתה נוספת ומשמעותית במחיר הקו ביחס למחירי ההסכם המקורי ובהשוואה למחירי השוק הסיטונאי (BSA) על גבי סיבים. להערכת החברה, ההסכם, שמייצר וודאות לעניין עלויות הייצור באופן שעלויות הייצור של החברה תחרותיות מאוד ביחס ל- 4 הקבוצות הגדולות, יאפשר המשך צמיחה עקבית, רווחית וארוכת טווח בפעילות תחום ה-ISP. 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.

יודגש כי המידע האמור לעיל בדבר זרועות הפעילות החדשות ואופק הצמיחה שלהן, לרבות המשך הצמיחה בשוקי 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 בפרק א' לדוח תקופתי זה. בנוסף, סיכוי התממשות המידע מושפע, בין היתר, מהיותו נסמך על מידע הקיים בחברה במועד הדוח.

כללי - תיאור תמציתי של עסקי החברה

1.1 להלן תמצית הנתונים הכספיים המאוחדים המדווחים באלפי ש"ח:

2025	רבעון ראשון 2025	רבעון ראשון 2026	
260,335	57,725	68,545	הכנסות
181,396	41,408	47,319	עלות ההכנסות
78,940	16,317	21,226	רווח גולמי
30.3%	28.2%	31%	שיעור הרווח הגולמי
19,606	4,295	4,752	הוצאות מכירה ושיווק
26,352	6,457	7,064	הוצאות הנהלה וכלליות
32,981	5,565	9,409	רווח מפעולות רגילות
50,510	9,812	14,247	EBITDA ADJUSTED (*)
(13,311)	(1,675)	(1,953)	הוצאות מימון, נטו (**)
1,590	(36)	(103)	מיסים על הכנסה
21,259	3,854	7,353	רווח (הפסד) לתקופה

(*) מדד ה-EBITDA כולל רווח או הפסד תפעולי לפני מימון ומיסים ובנטרול פחת והפחתות, בעוד מדד ה-EBITDA ADJUSTED מנטרל ממנו את השפעת תקן IFRS16 (סיווג חוזי הכירת לווין כחכירה וכתוצאה מכך רישום של הוצאות פחת בשו"ח). מדד זה משקף את הרווחיות התזרימית מפעילות החברה והוא משמש את מקבלי החלטות בחברה. להערכת הנהלת החברה, מדד זה עשוי לתרום לקוראי הדוחות בניתוח והבנת פעילות החברה. ה-EBITDA לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2026 הסתכמה לסך של כ-21,376 אלפי ש"ח לעומת 17,754 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

(**) הוצאות המימון עד לסוף שנת 2025 כללו הוצאות שיערוך של אופציות שקליות (כולל מרכיב ההמרה של אגרות חוב להמרה שגרשמו כהתחייבות בדוחות הכספיים של החברה (ולא בהון) מאחר ואופציות אלו הונפקו במטבע ש"ח השונה ממטבע הפעילות של החברה (עד לסוף 2025). האופציות נמדדו בשווי הוגן. לפיכך כל שינוי בשווי האופציות נזקף לדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות המימון. היחס בין שונות מחיר המניה להיקפי הרווח הקטנים יחסית, גרר לעיתים השפעה על הדוחות. יש לציין שרכיב זה אינו מהווה הפסד כלכלי של החברה במובן שאין לחברה התחייבויות כספיות בגינו. ככתוב לעיל החל משנת 2026 לא ירשמו הוצאות מימון בגין רכיב זה.

להלן נתונים בדבר התאמות ל-EBITDA בהצגת ה-EBITDA ADJUSTED בתקופות הדוח (הנתונים באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026	
81,804	17,754	21,376	EBITDA
(31,294)	(7,942)	(7,129)	בנטרול פחת חכירות לויינים
50,510	9,812	14,247	EBITDA Adjusted

1.2 תזרים חופשי של החברה באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026	
69,146	518	4,574	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
(256)	1,527	1,653	בנטרול הוצאות (הכנסות) מימון בפעילות השוטפת
(4,995)	(1,637)	(2,229)	בניכוי השקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר
(38,948)	(9,628)	(8,884)	בניכוי תשלומי חכירות
24,947	(9,220)	(4,887)	סה"כ תזרים חופשי
10,416	3,326	7,827	הוצאות ששולמו מראש
35,363	(5,894)	2,940	סה"כ תזרים חופשי בנטרול הוצאות ששולמו מראש

ככלל, תזרים חופשי שלילי ברבעון הראשון של השנה, הינו אופייני לאופי הפעילות של החברה. ברבעון הראשון של שנת 2025 נוצר פער נוסף בשל פערי עיתוי תשלום בעקבות הגידול בהיקפי הפעילות. כמו כן, בוצע תשלום במסגרת עסקת ה- IRU של בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק").

1.3 פילוח הכנסות החברה לפי אזורים (אלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026	
64,727	17,189	15,265	אפריקה
193,633	40,325	52,675	ישראל
1,975	211	605	אחרים
260,335	57,725	68,545	סה"כ

1.4 שיעור קיבולת פנויה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026		
שעור קיבולת פנויה לשיווק	סך הקיבולת	שעור קיבולת פנויה לשיווק	סך הקיבולת	שעור קיבולת פנויה לשיווק	סך הקיבולת	
0.7%	784	3.6%	448	0.6%	887	Mhz
0%	3,516	0.7%	3853	0%	4,378	Mbps
0%	3,100	0%	1850	0%	1,850	O3B

החברה מנהלת מעקב צמוד בניצולת וייעול הקיבולות ומתבצעים כל העת תהליכי אופטימיזציה על מנת למקסם ככל הניתן את הקיבולות הן בהיבט הטכני והן בהיבט המסחרי בהתאם למגבלות ולדרישות השוק.

1.5 מדדים תפעוליים עיקריים - תחום האינטרנט הפרטי

ה-ARPU של החברה ירד כתוצאה מעליה חדה בגיוס לקוחות חדשים. ככל שהיחס בין כמות הלקוחות הותיקים למגויסים יעלה, ה-ARPU יעלה. כמו כן עליה במכירת חבילות בקצבים גבוהים והכוללים ציוד מתקדם ויקר יותר, יחזק את ה-ARPU.

החברה מכוונת להגיע ל-ARPU של 80 ש"ח בטווח הבינוני ושל 90 ש"ח בטווח הארוך.

ממד	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	שינוי בין הרבעונים
ARPU (*)	73.2 ש"ח	96.63 ש"ח	86.85 ש"ח	(23.43)
מצבת מנויים סוף תקופה	21,850	8,664	17,929	13,186

(*) מדד ה-ARPU החודשי מחושב על בסיס היחס שבין כלל ההכנסות מתחום האינטרנט הפרטי (דמי שירות, התקנות ומכירת ציוד, כאשר רובן המכריע מדמי שירות), לחודש, לבין ממוצע המנויים בחודש. המדד השנתי מחושב כממוצע של ה-ARPU החודשי על פני חודשי השנה.

יודגש כי המידע האמור לעיל בדבר הערכות החברה ביחס להתפתחות מדד ה-ARPU הינן 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. בנוסף, סיכוי התממשות המידע מושפע, בין היתר, מהיותו נסמך על מידע הקיים בחברה במועד הדוח

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. המצב הכספי

התוצאות הכספיות משקפות את נתוני הדוחות המאוחדים של החברה, המאחדים את התוצאות של החברות המוחזקות על ידי החברה (באלפי ש"ח).

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	תקופת הדיווח			הסעיף בדוח
	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2026	
הגידול בהון העצמי לעומת 31 בדצמבר 2025 ולעומת 31 במרץ 2025 נובע בעיקר מהרווח לתקופה, הנפקת מניות שבוצעה במהלך 2025 והמרות של אגרות חוב סדרה ג' וסדרה ד'. כמו כן, בעקבות שינוי מטבע הפעילות מדולר לשקל החל מ 1 בינואר 2026 סווג מרכיב ההמרה של אגרות חוב סדרה ג' ומרכיב ההמרה של אגרות חוב סדרה ד' מהתחייבות לקרן הון.	77,588	62,926	119,007	1.1 הון עצמי
להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 1.2.5-1.2.1 להלן.	168,014	143,031	177,189	1.2 נכסים שוטפים
להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו סעיף 4 להלן.	79,865	62,704	81,989	1.2.1 מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון בפקדונות לזמן קצר לעומת 31 בדצמבר 2025 נבע מפירעון במהלך הרבעון הראשון. הגידול לעומת 31 במרץ 2025 נבע מהפקדה לפקדון לתקופה העולה על 3 חודשים.	15,047	-	5,059	1.2.2 פיקדונות לזמן קצר
הגידול ביתרת הלקוחות לעומת ה-31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות ללקוחות בתנאי תשלום ומעיתוי תשלום לקוחות.	51,710	64,994	61,824	1.2.3 לקוחות
הגידול נובע מתשלומים שבוצעו במסגרת ההסכם עם בזק.	3,547	2,506	6,180	1.2.4 הוצאות נדחות לזמן קצר
הגידול במלאי נובע מגידול בהיקפי הפעילות.	3,898	3,473	4,629	1.2.5 מלאי
ללא שינוי מהותי לעומת 31 בדצמבר 2025. הקיטון ברכוש הקבוע לעומת 31 במרץ 2025 נובע בעיקר מהפחתה שוטפת, ומנגד השקעות בציוד תקשורת.	14,211	19,114	14,681	1.3 רכוש קבוע
הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2025 ולעומת 31 במרץ 2025 נובע מהפחתה שוטפת בתקופה ומנגד גידול בגין חוזי חכירה חדשים.	53,493	87,336	50,074	1.4 נכסים בגין זכות שימוש
הקיטון נובע מהפחתה שוטפת.	22,659	28,893	21,898	1.5 רכוש אחר
הגידול נובע מתשלומים שבוצעו במסגרת ההסכם עם בזק.	5,458	814	9,736	1.6 הוצאות נדחות לזמן ארוך
הקיטון נובע מהפחתה שוטפת.	660	3,841	-	1.7 הוצאות מראש בגין השגת חוזה והוצאות מראש אחרות
להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 1.8.6-1.8.1 להלן.	173,992	179,494	115,003	1.8 התחייבויות שוטפות
הקיטון נובע מפירעונות בהתאם ללוח הסיילוקין של אגרות החוב.	16,725	19,252	2,649	1.8.1 אגרות חוב להמרה (סדרה ג')
הגידול לעומת 31 בדצמבר 2025 נובע מחוזי חכירה חדשים ומנגד הפחתה שוטפת. הקיטון לעומת 31 במרץ 2025 נובע מהפחתה שוטפת.	29,680	34,581	32,768	1.8.2 חלויות שוטפות בגין חכירה מימונית
הקיטון נובע מפירעון מלא של ההלוואה.	-	833	-	1.8.3 חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
הגידול לעומת 31 בדצמבר 2025 נובע מגידול בהיקפי הפעילות ועיתוי תשלום. ללא שינוי מהותי לעומת 31 במרץ 2025.	59,015	65,121	63,968	1.8.4 ספקים ונותני שירותים
הקיטון נובע מסיום תקופת האופציות ופקיעתן.	-	41	-	1.8.5 התחייבות בגין כתבי אופציות להנהלה
הקיטון נובע מסיווג של מרכיב ההמרה להון בעקבות שינוי מטבע הפעילות החל מיום 1 בינואר 2026.	1,005	1,205	-	1.8.6 התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ג')
הקיטון נובע מסיווג של מרכיב ההמרה להון בעקבות שינוי מטבע הפעילות החל מיום 1 בינואר 2026.	16,351	9,734	-	1.9 התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ד')

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	תקופת הדיווח			הסעיף בדוח	
	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2026		
להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח פרטני בסעיפים 1.10.1-1.10.2 להלן.	15,765	41,601	42,396	התחייבויות לא שוטפות	.1.10
הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2025 ולעומת 31 במרץ 2025 נובע מקיטון בשל התקדמות במרוצת התשלומים, מנגד חוזי חכירה חדשים.	15,765	41,601	8,999	התחייבות בגין חכירה מימונית	.1.10.1
הגידול לעומת תקופות קודמות נובע מסיווג ההתחייבות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ד') לזמן ארוך בעקבות שינוי מטבע הפעילות החל מיום 1 בינואר 2026.	-	-	33,397	אגרות חוב להמרה (סדרה ד')	.1.10.2

2. תוצאות הפעילות העסקית (אלפי ש"ח)

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026	הסעיף בדוח	
להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 3.1-3.2 להלן.	260,335	57,725	68,545	הכנסות	2.1
הקיטון בעלות ההכנסות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקר מגידול בעלות משאבי לוויין בעקבות הגידול בהיקפי הפעילות.	181,396	41,408	47,319	עלות ההכנסות	2.2
	78,940	16,317	21,226	רווח גולמי	2.3
הגידול בשיעור הרווח הגולמי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מההתקשרות עם בזק בהסכם IRU ומעסקאות ברווחיות גבוהה יותר.	30.3%	28.2%	31%	שיעור הרווח הגולמי	2.4
הגידול לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מעלויות שיווק ופירסום.	45,958	10,752	11,816	הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות	2.5
ה-EBITDA לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 הסתכמה לסך של כ- 21,376 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 17,754 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי ה-EBITDA לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026, בנטרול השפעת IFRS16 הסתכמה לסך של כ- 13,866 אלפי ש"ח לעומת סך כ- 9,812 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ה-EBITDA בשנת 2025 הסתכם לסך של כ- 81,881 אלפי ש"ח (בנטרול השפעת IFRS16 סך של כ- 50,510 אלפי ש"ח).	32,981	5,565	9,409	רווח מפעולות רגילות	2.6
הקיטון בהוצאות המימון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 לעומת הרבעון המקביל אשתקד מקיטון בגין הוצאות מימון חוזי הכירה.	(13,311)	(1,675)	(1,953)	הוצאות מימון, נטו	2.7
הגידול לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מחברוצ בנות בחו"ל.	1,590	(36)	(103)	מיסים על הכנסה	2.8
ראו פירוט לעיל.	21,259	3,854	7,353	רווח נקי לתקופה	2.9

3. מגזרי פעילות

3.1. מגזר לוויין מסחרי וממשלתי (אלפי ש"ח)

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026	
הגידול בהכנסות בתחום זה לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול בהכנסות שירות ומהכנסות ציוד חד פעמיות, בין היתר בשל מלחמת "שאגת הארי" והגידול בביקושים לשירותים ומוצרים בתחום הבטחוני.	224,369	48,555	58,698	הכנסות המגזר
הגידול בעלויות המגזר לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מהגידול בהיקפי הפעילות בשוטף השירות ובמכירות ציוד.	(155,312)	(36,652)	(38,465)	הוצאות המגזר
ראה לעיל.	69,057	11,903	20,233	רווח המגזר

3.2. מגזר תקשורת אינטרנט וענן (אלפי ש"ח)

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026	
הגידול בהכנסות בתחום זה לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול בהיקפי פעילות תחום זה.	35,966	9,170	9,847	הכנסות המגזר (*)
הגידול בעלויות המגזר לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מהגידול בהיקפי הפעילות ומהתוספת להסכם ה IRU עם בזק.	(32,425)	(7,374)	(9,114)	הוצאות המגזר
ראה לעיל.	3,541	1,796	732	רווח המגזר

(*) הכנסות המגזר ברבעון הראשון של שנת 2025 כללו הכנסות מפעילות "יס" בסך של כ- 2 מיליון ש"ח, שהסתיימה בסוף שנת 2025. בנטרול הכנסות אלו סך הגידול ברבעון הראשון של 2026 לעומת רבעון מקביל אשתקד הסתכם לכ- 2.7 מיליון ש"ח.

4. נזילות ומקורות מימון (אלפי ש"ח)

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026		
הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת לעומת שנים קודמות נבע בעיקר מגידול ברווח.	69,146	518	4,754	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	.4.1
תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה ברבעון הראשון של שנת 2026 נבע מפירעון של פיקדון לזמן קצר ומנגד השקעה ברכוש קבוע, לעומת תזרים ששימש לפעילות השקעה ברבעון המקביל אשתקד, אשר נבע בעיקר מהשקעה ברכוש קבוע.	(23,297)	(1,637)	7,759	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה	.4.2
תזרים המזומנים ששימש מפעילות מימון ברבעון הראשון של 2026 נבע בעיקר מתשלומי חכירה ופירעון של אג"ח ג', לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון ברבעון המקביל אשתקד הנבע מהנפקת אגרות חוב סדרה ד', ומנגד מתשלומי חכירה ופירעון של אג"ח ג'.	(4,552)	23,816	(10,632)	תזרים מזומנים לפעילות מימון	.4.3

- 4.1. נכון ליום 31 במרץ, 2026 לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ- 62,170 אלפי ש"ח.
- 4.2. היקפו הממוצע של אשראי מספקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2026 עומד על כ- 64,454 אלפי ש"ח.
- 4.3. היקפו הממוצע של אשראי ללקוחות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2026 עומד על כ- 60,764 אלפי ש"ח.

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

5. גילוי ייעודי לעניין ההון החוזר של החברה

הרווח לשנת 2025 הסתכם לסך של כ- 21,259 אלפי ש"ח ולרבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם לכ 7,353 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 במרץ 2026, לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ- 62,186 אלפי ש"ח בדוחות המאוחדים והון חוזר חיובי בסך של כ- 53,584 אלפי ש"ח בדוחות הסולו ליום 31 במרץ 2026.

נכון למועד הדוח, לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים המאוחדים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 ובדוחות הנפרדים (סולו) שלה.

ביום 31 במאי 2026, דן דירקטוריון החברה בתזרים המזומנים החוזי, סקר את מקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים, וכן סקר את מקורות המימון והיקפי המימון הפוטנציאליים הזמינים לחברה, הכוללים בין השאר את חוזי החברה, המזומנים שבקופת החברה, צבר הזמנותיה, פעילותה העסקית, 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.

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 משמשת ותשמש 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. **המרות אג"ח ג' ואג"ח ד' - במהלך שנת 2025 וברבעון הראשון של שנת 2026 המירו מחזיקים באג"ח (סדרה ג') של החברה סך של 12,661,182 ע.ג של אג"ח (סדרה ג') ו- 4,268,924 ע.ג. של אג"ח (סדרה ד').** לאחר תאריך הדוח ועד למועד פרסום הדוח המירו מחזיקים באג"ח (סדרה ג') של החברה סך של 404,820 ע.ג של אג"ח (סדרה ג') ומחזיקי אג"ח (סדרה ד') של החברה סך של 7,096,724 ע.ג של אג"ח (סדרה ד').

ג. 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.

ד. 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 בישראל מספקת כיום אינטרנט לכ- 23,800 אלף לקוחות פרטיים, וכן משרתת כיום מעל 350 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- 6.7 מיליון ש"ח.

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.

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.

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

- שיפור הרווחיות תוך היצמדות לאסטרטגיה הכללית של החברה.
- 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) נכון למועד פרסום הדוח, לחברה צבר חוזים בהיקף של כ- 182.2 מיליון ש"ח עד לשנת 2029, וכן הינה מצויה במו"מ לחידוש התקשרויות וחתימה על עסקאות נוספות, אשר צפויות לשפר, ככל שתחתמנה, את צבר החוזים של החברה.

(3) כתוצאה ממהלכים אסטרטגיים שביצעה החברה - במהלך השנים האחרונות, וכן במהלך הרבעון הראשון חווה מגזר הלוויין המסחרי וממשלתי עלייה בקצב ההזמנות, וסך ההכנסות ממגזר זה לרבעון עומד על כ- 58,698 אלפי ש"ח.

כבר בחודשים דצמבר, 2025 וינואר 2026, דיווחה החברה על קבלת הזמנות מלקוחות ישראלים לאספקת שירותי תקשורת לוויינית בהיקף משמעותי של כ- 110 מיליון ש"ח לשנה הקרובה (כולל מע"מ). לפירוט והרחבה ראה דיווחים מיידיים מתאריכים 24.12.2025, 28.1.2026, 19.2.2026, 24.2.2026, 5.3.2026 (מספרי אסמכתא: 2026-01-001363, 2026-01-000140 ו- 2026-01-102728, 2025-01-102728, 2026-01-016062, 2026-01-017128, 2026-01-019953, 2026-01-010229).

כמו כן, בחודש דצמבר, 2025 דיווחה החברה גם על זכייה במכרז מוביל לאספקת ציוד ושירותי תקשורת לווייני ללקוח ישראלי בהיקף של כ- 6.5 מיליון ש"ח לשלוש שנים (כתלות בצרכי הלקוח). לפירוט ראה דיווח מיידי מיום 10.12.2025 (מספר אסמכתא לדיווח: 2025-01-098254)

- (4) כאמור לעיל, עסקת וודאקום חודשה לשלוש שנים נוספות בהיקף של כ-45 מיליון דולר, תוך חיזוק משמעותי של צבר ההזמנות של החברה.
- (5) ביום 11.5.2026 דיווחה החברה על התקשרותה של גילת טלקום בע"מ, חברת הבת, בהסכם לאספקת שירותי אינטגרציית תקשורת עבור לקוח בטחוני זר, בהיקף כולל של 4,300,000 ש"ח (הסכום אינו כולל מע"מ) עבור ציוד ושירות לתקופה של 12 חודשים שתחילתם מהחודש הקרוב. השירות כולל תקשורת קווית, לרבות תשתית וכן גיבוי לוויני. בראי החברה, עסקה זו הינה בעלת חשיבות אסטרטגית, בין היתר נוכח היותה משקפת, מול לקוחות חדשים ופרויקטים חדשים, את יכולותיה המתקדמות של החברה לספק פתרונות אינטגרטיביים מורכבים, המשלבים מספר טכנולוגיות ויכולות תקשורת תחת מעטפת שירות אחת, תוך התאמה לדרישות מבצעיות וצרכים מורכבים של לקוחות אסטרטגיים. להערכת החברה, לפרויקט עשויה להיות תרומה החורגת מהיקפו הכספי הישיר, בין היתר בהיבטי העמקת הידע, הרחבת יכולות הביצוע והצגת יכולות החברה בפני לקוחות ותחומי פעילות נוספים, באופן שעשוי לתמוך בפיתוח הזדמנויות עסקיות ופרויקטים נוספים בעתיד (אסמכתא: 2026-01-043183).
- (6) ביום 2.3.2026 החברה דיווחה על התקשרותה של גילת טלקום בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, בהסכם לאספקת ציוד לוויני מול לקוח מסחרי בינלאומי בהיקף של 3.8 מיליון ש"ח לשנת 2026 (אסמכתא: 2026-01-018951).
- (7) ביום 20.2.2026 החברה דיווחה על התקשרותה של גילת טלקום בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, בהסכם מסגרת לאספקת ציוד ושירותי תקשורת לוויינית וציוד מול לקוח ישראלי בהיקף של 6.9 מיליון ש"ח. רכיב הציוד בהזמנה עומד על כ-2.5 מיליון ש"ח והנו מחייב. רכיב השירות מהווה את יתרת ההזמנה, והנו תחת מסגרת לא מחייבת לשנת 2026, כאשר בשלב זה הודיע הלקוח על ניצול של כ-350,000 ש"ח מתוך המסגרת. בשלב זה, אין וודאות מלאה בדבר יתרת היקפי הניצול הצפויים מתוך סך המסגרת (אסמכתא: 2026-01-016453).
- (8) ביום 10.2.2026 החברה דיווחה על התקשרותה של גילת טלקום בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, בהסכם מסגרת לאספקת שירותי תקשורת לוויינית וציוד מול לקוח ישראלי בהיקף לא מחייב כולל של כ-10,000,000 ש"ח לשנת 2026. בשלב זה, אין וודאות מלאה בדבר היקפי הניצול הצפויים מתוך סך המסגרת (אסמכתא: 2025-01-098254).
- (9) בחודש אפריל, 2025, דיווחה החברה על מספר התקשרויות עם לקוחות ישראלים במספר הזמנות מהותיות לאספקת שירותי תקשורת לוויינית בהיקף כולל של כ-28 מיליון ש"ח לשנת 2025 וכ-3.5 מיליון ש"ח לשנת 2026. לפירוט והרחבה ראו דיווחים מידיים של החברה מימים 9 באפריל 2025, 10 באפריל 2025 ו-14 באפריל 2025 (אסמכתאות: 2025-01-026733, 2025-01-026733 ו-2025-01-026733, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.
- (10) 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.

(11) בהמשך להתקשרותה של גילת טלקום בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה (להלן: "גילת"), עם לקוח ישראלי (להלן: "הלקוח"), בהסכם מסגרת לאספקת ציוד ושירותי תקשורת לוויינית, על בסיס בלעדי לטובת גילת, בהיקף של עד 36.5 מיליון ש"ח ל-5 שנים (קרי עד לתום 2029), כפי שדווחה ביום 29.12.2024 (אסמכתא לדיווח: 2024-01-627746), מתכבדת החברה לדווח כי לאור ניצול המסגרת במלואה, אשר עמדה על סך של 36 מיליון ש"ח, הגדיל הלקוח את עסקת המסגרת בהיקף נוסף של 43.5 ש"ח, כאשר תקופת ההסכם המקורית נותרה בעינה וללא שינוי. ניצול המסגרת, כמו גם מסגרות קודמות מול הלקוח במהלך השנים האחרונות, מצביע לדעת החברה על יציבות הפעילות, צרכי הלקוח הגבוהים ומערכת היחסים העסקית האיכותית השוררת בין הצדדים. יובהר כי הלקוח אינו מחויב לרכוש ו/או להזמין ציוד ו/או שירותים בפועל על פי עסקת המסגרת (הן החדשה והן הקודמת), וכל הזמנה תהא מותנית בצרכי הלקוח. יחד עם זאת, בשים לב להיקפי ההזמנות והצריכה על ידי הלקוח במהלך השנים האחרונות, סבורה החברה כי קיימת היתכנות גבוהה, לניצול המסגרת, ברובה המוחלט, לכל הפחות. לפירוט והרחבה ראו דיווח מידי מיום 6.3.2026 (אסמכתא: 2026-01-020247).

(12) 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 הנה עד לחודש יוני 2027. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 29 במאי, 2023 (אסמכתא: 2023-01-048910), אשר מובא על דרך ההפניה.

(13) 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-2,736 אלפי ש"ח ותשלומי קרן בסך כולל של כ-52 אלפי ש"ח.

החברה צפויה לשלם במהלך השנתיים הקרובות למחזיקי אג"ח להמרה (סדרה ד') תשלומי ריבית בסך כולל של כ-3.9 מיליון ש"ח.

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, מימון של עסקאות קיימות, מימוש 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.

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' לדוח התקופתי.

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 בש"ח 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, סיישל, גינאה המשוונית. במהלך השנים האחרונות הפחיתה החברה באופן משמעותי מאוד את חשיפתה לאפריקה.

5.1.5 סיכוני מטבע

נכון למועד הדוח, קיימות לחברה עלויות דולריות, בעיקר בגין משאבי לווין. על מנת להגן

על רווחיות החברה, ביצעה החברה עסקת פרוורד מוגן בסכום של 2 מיליון דולר לחודש עד לסוף חודש דצמבר 2026.

6. נתונים בדבר נכסים והתחייבויות של הקבוצה לפי מטבעות ובסיסי הצמדה ליום 31 במרץ 2026

ערך בספרים ליום 31 במרץ 2026					
שקלים חדשים בהצמדה למדד	שקלים חדשים ללא הצמדה	פריטים לא כספיים	דולר או בהצמדה לו	שק הכל	
נכסים					
נכסים שוטפים					
-	74,568	-	7,421	81,989	מזומנים ושווי מזומנים
-	5,059	-	-	5,059	פקדונות לזמן קצר
-	3,525	-	-	3,525	מזומנים מוגבלים בשימוש
-	51,164	-	10,660	61,824	לקוחות
-	-	6,180	-	6,180	הוצאות נדחות זמן קצר
-	72	6890	6,749	13,711	חייבים ויתרות חובה
-	-	4,629	-	4,629	מלאי
-	86	-	186	272	נכסי מיסים שוטפים
נכסים לא שוטפים					
-	-	9,736	-	9,736	הוצאות נדחות זמן ארוך
-	-	-	-	-	עלויות להשגת חוזה ואחרות
-	274	-	-	274	נכסים בגין הטבות לעובדים
-	-	2,554	-	2,554	נכסי מיסים נדחים
-	-	14,681	-	14,681	רכוש קבוע נטו
-	-	50,074	-	50,074	נכסים בגין זכות שימוש
-	-	-	-	-	מסים נדחים
-	-	21,898	-	21,898	נכסים בלתי מוחשיים
-	134,748	116,642	25,016	276,406	
התחייבויות והון עצמי					
התחייבויות שוטפות					
-	2,649	-	-	2,649	אגרות חוב להמרה (סדרה ג')
-	-	-	-	-	אגרות חוב להמרה (סדרה ד')
-	1,591	-	31,177	32,768	חלויות שוטפות בגין חכירות
-	10,300	-	53,668	63,968	ספקים ונותני שירותים
-	7,360	3,030	5,145	15,535	זכאים ויתרות זכות
-	5	-	79	84	התחייבויות מיסים שוטפות
התחייבויות לא שוטפות					
-	33,397	-	-	33,397	אגרות חוב להמרה (סדרה ד')
-	4,441	-	4,558	8,999	התחייבויות בגין חכירות
-	-	119,006	-	119,006	הון עצמי
-	59,743	122,036	94,627	276,406	

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

7. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

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

8. 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 תקופתי זה.

9. 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, רוב חברי הדירקטוריון בחברה הינם בלתי תלויים.

10. מורשי חתימה בחברה

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

11. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

12. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

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

13. אחריות תאגידית ומדיניות החברה בנושא תרומות

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

להלן קישורית לדוח: [/https://satcom-gilat.co.il](https://satcom-gilat.co.il)

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

גילוי בקשר עם הערכת שווי מהותית מאוד לבחינת ירידת ערך מוניטין

ליום 31 בדצמבר 2025 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 2025 סכום בר ההשבה של מגזר שוק עסקי גלובלי היה גבוה מערך נכסי המגזר בספרים ולפיכך לא חלה ירידה בערך המוניטין.

נושא	תיאור
1	זיהוי נושא ההערכה
2	זיהוי נושא ההערכה בחינת ירידת ערך מוניטין 31 בדצמבר 2025
3	שווי נושא ההערכה (נכסי המגזר) בספרי החברה סמוך לפני הערכת השווי 18,063 אלפי דולר
4	שווי נושא ההערכה שנקבע בהערכת השווי 44,970 אלפי דולר
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 של חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, בדיקות נאותות, תהליכי גיוס הון, עריכת תוכניות עסקיות וחומר נלווה למשקיעים, חוות דעת מומחה לבית המשפט, בניית מודלים ובדיקות כלכליות ועוד. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זוהר אברהם, שותף.
	השכלה
	רו"ח זוהר אברהם הינו בוגר החוגים כלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה.
	ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה
	תלות במזמין ההערכה
	אין תלות.
	הסכמי שיפוי עם מעריך השווי
	אין.
6	מודל הערכת השווי
	שווי השימוש של פעילות המגזר כיחידה מניבה מזומנים חושב על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים לחברה. תזרימי המזומנים העתידיים הווננו בשיעור ניכיון מתאים לתזרים לפני מס, המשקף את הסיכון הגלום בפעילות דגן.
7	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות
	שיעור ההיוון (WACC) 20%
	שיעור הצמיחה לטווח ארוך 2.5%
	אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal Value) לא רלוונטי
	סטיית תקן ל.ר.
	מחירים ששימשו בסיס להשוואה ל.ר.
	מספר בסיסי השוואה ל.ר.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

1. אגרות חוב קיימות (סדרה ג')

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

אגרות חוב (סדרה ג') ("אגרות החוב")	
מועד ההנפקה הראשונה	נרשמו למסחר בחודש יוני 2021 על פי דוח הצעת מדף מיום 22 ביוני 2021 אשר פורסם מכוח תשקיף מדף מיום 30 ביוני 2020, הנושא תאריך 1 ביולי 2017.
היקף ע.נ. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)	60,000,000.
היקף ע.נ. אגרות חוב למועד הדוח (בש"ח)	7,791,278 (מתוכן 5,480,878 מוחזקות על ידי חברת בת של החברה).
מועד תחילת פירעון הקרן	1.3.2023.
מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן	אגרות החוב עומדות לפירעון (קרן) ב- 8 תשלומים כדלקמן : א. שני (2) תשלומים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 5% מקרן אגרות החוב אשר שולמו בתאריכים 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 בתאריכים 1.3 ו- 1.9 של שנת 2024 ; ג. שני (2) תשלומים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב אשר שולמו בתאריכים 1.3 ו- 1.9 של שנת 2025 ; ד. תשלום אחד (1) בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב אשר שולם ביום 1.3 של שנת 2026 ; ה. תשלום אחד (1) בשיעור של 34% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 1.9 של שנת 2026.
סכום הריבית שנצברה למועד הדוח	למועד פרסום דוח זה, סכום הריבית שנצברה עומד על כ- 175 אלפי ש"ח.
שווי בורסאי למועד הדוח	למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על כ- 13,604 אלפי ש"ח.
סוג הריבית	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.5% אשר משולמת פעמיים בשנה.
מועדי תשלום הריבית	בימים 1 במרץ ו-1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2021 - 2026 (כולל).
סוג הצמדה	אגרות החוב אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	פדיון מוקדם בעקבות מחיקה מהמסחר בבורסה - אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי אגרות החוב (סדרה ג'), פחת מהסכום הקבוע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ג') ותפעל כמפורט בסעיף 6 לשרט הנאמנות ובהתאם לכללי הבורסה.
ערבות לתשלום התחייבויות	אין.
דירוג	אין.

<p>יחס חוב (נכס) פיננסי נטו למאזן: החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 60% במשך שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ 2026 שיעור היחס עומד על (18%).</p> <p>יחס חוב (נכס) פיננסי נטו ל- EBITDA: החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5 במשך שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ 2026 שיעור היחס עומד על (0.58).</p> <p>יחס הון עצמי למאזן: החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס ההון העצמי לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יפחת מ- 12% במשך שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ 2026 שיעור היחס עומד על 43%.</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 ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, למעט סימני אזהרה המתייחסים ל- "תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת"; החברה לא תבצע חלוקה של רווחי שיערוך; כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ג') 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 הורחבה 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>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 (סדרה ג') 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 (סדרה ג') לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5.</p> <p>החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') 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 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>	<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') ("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.נ. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)	45,872,000
היקף ע.נ. אגרות חוב למועד הדוח (בש"ח)	34,507,002
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 לשטר הנאמנות), תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב הרשומות בפנקס באותו מועד ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.נ. 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- 640 אלפי ש"ח.
שווי בורסאי למועד הדוח	למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על כ- 81,885 אלפי 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 (קרי, 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 (סדרה ג), פחת מהסכום הקבוע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ג') ותפעל כמפורט בסעיף 6 לשטר הנאמנות ובהתאם לכללי הבורסה.
ערבות לתשלום התחייבויות	אין.
דירוג	אין.

<p>יחס חוב (נכס) פיננסי נטו למאזן: 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. נכון ליום 31 במרץ 2026 שיעור היחס עומד על (18%).</p> <p>יחס חוב (נכס) פיננסי נטו ל- EBITDA: החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ד') לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5 במשך שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ 2026 שיעור היחס עומד על (0.58).</p> <p>יחס הון עצמי למאזן: 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. נכון ליום 31 במרץ 2026 שיעור היחס עומד על 43%.</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 ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, למעט סימני אזהרה המתייחסים ל- "תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת"; החברה לא תבצע חלוקה של רווחי שיערוך; כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ד) 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 הורחבה 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>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 (סדרה ד') 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 (סדרה ד') לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5.</p> <p>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%.</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 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>	<p>פרטי הנאמן</p>

31.5.2026

תאריך

עמי ברלב
יו"ר הדירקטוריון

איציק בן אליעזר
מנכ"ל

גילת טלקום גלובל בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2026**

(בלתי מבוקרים)

גילת טלקום גלובל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2026

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-19	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

דו"ח סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של גילת טלקום גלובל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת **גילת טלקום גלובל בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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 מחוויים 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 בפיסקה 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 31 במאי, 2026

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		ביאור
	2025	2026	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
79,865	62,704	80,843	נכסים שוטפים
-	-	1,146	מזומנים ושווי מזומנים
15,047	-	5,059	מזומנים מיועדים המוחזקים לתשלום אגרות חוב
3,499	286	3,525	פקדונות לזמן קצר
51,710	64,994	61,824	מזומנים המוגבלים בשימוש לקוחות
3,547	2,506	6,180	הוצאות נדחות לזמן קצר
10,196	8,904	13,711	חייבים ויתרות חובה
252	164	272	נכסי מיסים שוטפים
3,898	3,473	4,629	מלאי
<u>168,014</u>	<u>143,031</u>	<u>177,189</u>	סה"כ נכסים שוטפים
5,458	814	9,736	נכסים לא שוטפים
660	3,841	-	הוצאות נדחות לזמן ארוך
274	216	274	הוצאות מראש בגין השגת חוזה ואחרות
53,493	87,336	50,074	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
2,575	773	2,554	נכסים בגין זכות שימוש
14,211	19,114	14,681	נכסי מיסים נדחים
22,659	28,893	21,898	רכוש קבוע, נטו
			נכסים בלתי מוחשיים
<u>99,330</u>	<u>140,987</u>	<u>99,217</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>267,344</u>	<u>284,018</u>	<u>276,406</u>	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 31 במרץ	
	2025	2026
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
16,725	19,252	2,649
36,309	34,834	-
29,680	34,581	32,768
-	833	-
59,015	65,121	63,968
14,666	12,742	15,534
61	1,149	84
-	41	-
1,005	1,205	-
16,531	9,734	-
<u>173,992</u>	<u>179,491</u>	<u>115,003</u>
-	-	33,397
15,765	41,601	8,999
<u>15,765</u>	<u>41,601</u>	<u>42,396</u>
<u>189,757</u>	<u>221,092</u>	<u>157,399</u>
87,063	79,203	101,002
32,011	32,922	34,096
(607)	(478)	(465)
(9,655)	(14)	(9,401)
-	-	15,271
1,398	1,398	1,398
(32,622)	(50,105)	(22,892)
<u>77,588</u>	<u>62,926</u>	<u>119,007</u>
<u>267,344</u>	<u>284,018</u>	<u>276,406</u>

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ג')
אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ד')
חלויות שוטפות בגין חכירה
הלוואה בערבות מדינה זמן 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

אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ד')
התחייבות בגין חכירה

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

סך התחייבויות

הון

הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג.
פרמיה על מניות
קרנות הון
קרן הון מהפרשי תירגום
רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב
תקבולים ע"ח אופציות
יתרת הפסד

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

31 במאי, 2026

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 31 במרץ		ביאור	
2025	2025	2026		
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
260,335	57,725	68,545	7	הכנסות
181,397	41,408	47,319		עלות ההכנסות
<u>78,938</u>	<u>16,317</u>	<u>21,226</u>		רווח גולמי
19,606	4,295	4,752		הוצאות מכירה ושיווק
26,352	6,457	7,065		הוצאות הנהלה וכלליות
<u>45,958</u>	<u>10,752</u>	<u>11,817</u>		סה"כ הוצאות
<u>32,980</u>	<u>5,565</u>	<u>9,409</u>		רווח מפעולות רגילות
(27,298)	(3,288)	(4,110)		הוצאות מימון
13,987	1,613	2,157		הכנסות מימון
<u>(13,311)</u>	<u>(1,675)</u>	<u>(1,953)</u>		הוצאות מימון, נטו
19,669	3,890	7,456		רווח לפני מיסים על ההכנסה
1,590	(36)	(103)		מיסים על ההכנסה
<u>21,259</u>	<u>3,854</u>	<u>7,353</u>		רווח נקי לתקופה
				רווח כולל אחר:
				סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
-	-	-		הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
(8,398)	1,243	254		הפרשי תרגום ממתבע פעילות למטבע הצגה
78	-	-		מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
<u>(8,320)</u>	<u>1,243</u>	<u>254</u>		סה"כ רווח כולל אחר לתקופה
<u>12,939</u>	<u>5,097</u>	<u>7,607</u>		סה"כ רווח כולל לתקופה
				רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.ב.
<u>0.2339</u>	<u>0.045</u>	<u>0.0721</u>		המיוחס לבעלי מניות של החברה:
				רווח למניה בסיסי
<u>0.1716</u>	<u>0.032</u>	<u>0.0556</u>		רווח למניה מדולל
				הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח
				למניה:
<u>89,777</u>	<u>86,069</u>	<u>101,951</u>		בסיסי
<u>150,272</u>	<u>132,414</u>	<u>150,289</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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (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 עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ	קרן הפרשי תרגום ממתבע פעילות למטבע הצגה	רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב	יתרת הפסד	סה"כ	
87,063	32,011	1,398	2,094	1,459	(4,357)	86	(9,655)	110	(32,622)	77,588	יתרה ליום 1 בינואר 2026
-	-	-	-	-	-	-	254	-	-	254	התנועה בתקופת הדוח:
-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,353	7,353	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ רווח לתקופה
-	-	-	-	-	-	-	254	-	7,353	7,607	סה"כ רווח כולל לתקופה
291	(13)	-	-	(274)	-	-	-	-	-	3	מימוש כתבי אופציות למניות סיווג רכיב המרה של אגרות חוב להון (*)
-	-	-	-	-	-	-	-	17,537	-	17,537	המרת אגרות חוב סדרה ג'
9,379	2,988	-	-	-	-	-	-	(838)	838	12,367	המרת סדרת חוב סדרה ד'
4,269	(890)	-	-	-	-	-	-	(1,538)	1,538	3,379	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	526	-	-	-	-	-	526	
101,002	34,096	1,398	2,094	1,711	(4,357)	86	(9,401)	15,271	(22,893)	119,007	יתרה ליום 31 במרץ 2026

(*) ראה ביאור 2 (ג)

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 2025

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים ע"ח אופציות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מהפרשי בגין פעילויות חוץ	קרן הפרשי תרגום ממתבע פעילות למטבע הצגה	רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב	יתרת הפסד	סה"כ
אלפי ש"ח										
79,203	32,922	1,398	2,094	1,541	(4,357)	86	(1,257)	110	(53,959)	57,781
-	-	-	-	-	-	-	(8,398)	-	-	(8,398)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,259	21,259
-	-	-	-	-	-	-	-	-	78	78
-	-	-	-	-	-	-	(8,398)	-	21,337	12,939
140	(70)	-	-	(70)	-	-	-	-	-	-
-	211	-	-	(211)	-	-	-	-	-	-
10	6	-	-	-	-	-	-	-	-	16
7,710	(1,057)	-	-	-	-	-	-	-	-	6,653
-	-	-	-	199	-	-	-	-	-	199
87,063	32,011	1,398	2,094	1,459	(4,357)	86	(9,655)	110	(32,622)	77,588

יתרה ליום 1 בינואר 2025

התנועה בתקופת הדוח:

הפרשי תירגום ממתבע פעילות למטבע

הצגה

רווח לתקופה

מדידות מחדש בגין תכנית להטבה

מוגדרת

סה"כ רווח כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה למניות

פקיעת כתבי אופציה

המרה של אגרות חוב להמרה (סדרה ג')

הנפקת מניות

תשלום מבוסס מניות

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 31 במרץ	
	2025	2026
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

21,259	3,854	7,353
45,310	12,195	10,395
3,506	-	1,572
(336)	(336)	-
(336)	-	-
(11)	-	1
(66)	(8)	-
(1,590)	34	103
332	10	98
7,232	1,871	751
6,831	(1,603)	(99)
(456)	(427)	-
8,663	(380)	-
(609)	(571)	-
292	46	526
(7,686)	1,589	(450)
<u>82,335</u>	<u>16,274</u>	<u>20,250</u>

(16,671)	(20,194)	(10,277)
(13,752)	(3,860)	(8,482)
3,336	533	655
(1,377)	1,426	(3,569)
6,823	2,803	4,995
11,445	3,361	1,733
(785)	218	(731)
<u>(10,981)</u>	<u>(15,713)</u>	<u>(15,676)</u>

71,354	561	4,574
(2,208)	(43)	-
<u>69,146</u>	<u>518</u>	<u>4,574</u>

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לתקופה
פחת והפחתות
הפחתת הוצאות נדחות - זכויות שימוש בתשתית קווי סיבים
שיערוך הלוואות
שיערוך פקדונות זמן קצר
גידול בהתחייבות בשל עובדים
הכנסות מימון ושיערוך הלוואה בערבות המדינה
הוצאות מסים שהוכרו ברווח לתקופה
שערוך התחייבות בגין מסים
הוצאות מימון בגין התחייבויות לזמן ארוך
הוצאות (הכנסות) מימון ושערוך אגרות חוב
שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים
שערוך התחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ד')
שערוך התחייבות בגין אופצית המרה (סדרה ג')
תשלומים מבוססי מניות
הפסד (רווח) מהפרשי שער על יתרות מזומנים

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

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

מזומנים מפעילות שוטפת

תשלומי מיסים

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2025	2026
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(14,992)	-	9,988
(3,310)	-	-
(4,719)	(1,602)	(2,193)
(276)	(35)	(36)
<u>(23,297)</u>	<u>(1,637)</u>	<u>7,759</u>
6,758	-	-
44,685	44,685	-
(29,364)	(7,803)	(7,826)
(9,584)	(1,825)	(1,058)
(2,436)	(538)	(101)
(6,426)	(3,226)	(1,647)
(1,062)	(354)	-
(7,123)	(7,123)	-
<u>(4,552)</u>	<u>23,816</u>	<u>(10,632)</u>
41,297	22,697	1,701
40,179	40,179	79,865
(1,611)	(172)	423
<u>79,865</u>	<u>62,704</u>	<u>81,989</u>
(2,881)	(765)	(252)
<u>1,571</u>	<u>502</u>	<u>1,163</u>

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

פירעון (הפקדה) של פקדון לזמן קצר
הפקדה למזומנים מוגבלים בשימוש לזמן קצר
השקעה ברכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

הנפקת מניות בהנפקה פרטית (*)
הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד')
פירעון קרן בגין חכירה
ריבית ששולמה בגין חכירות
ריבית ששולמה בגין אגרות חוב
קרן ששולמה בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ג')
פירעון הלוואה בערבות המדינה
פירעון הלוואה לזמן ארוך

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

גידול במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

תזרימי המזומנים לפעילות מימון כולל:

תשלומי ריבית

תקבולי ריבית

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 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ג. שינוי מטבע הפעילות – החל מיום 1 בינואר 2026 השתנה מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מדולר ארה"ב לשקל. לפרטים נוספים ראה ביאור 2 ב' להלן.

ד. מצב עסקי החברה:

הרווח הכולל לרבעון הראשון של 2026 הסתכם לסך של 7,607 אלפי ש"ח.

לחברה הון חוזר חיובי ליום 31 במרץ 2026 בסך של כ- 62,186 אלפי ש"ח.

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

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

לפרטים בדבר המרות שבוצעו באגרות חוב להמרה סדרה ג' וסדרה ד' ראה באור 6 להלן.

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

- (1) שיפור הרווחיות תוך היצמדות לאסטרטגיה הכללית של החברה.
- (2) משא ומתן שוטף עם ספקים לצורך הוזלת עלויות.
- (3) שיפור בגביית חובות לקוחות כולל לקוחות שנותקו תוך שימוש במגוון אמצעי גבייה כולל בין היתר באמצעות גובים חיצוניים.
- (4) חיזוק מבנה ההון של החברה.

נכון למועד הדוח, לחברה צבר חוזים משמעותי בהיקף של כ- 182.2 מיליון ש"ח עד לשנת 2029.

גילת טלקום גלובל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

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

ה. מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023, הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס, וכתוצאה מכך הכריזה על מלחמת "חרבות ברזל", אשר הובילה להגבלת התנועה והפעילות, בפרט בדרום ובצפון הארץ. בעקבות המלחמה, אזורים מסוימים בצפון ובדרום הוגדרו כאזורי לחימה, תושבים פונו מאזורים אלו ומקומות תעסוקה באותם אזורים נסגרו. לאירועים אלו ופעולות נוספות שננקטו בעקבות המלחמה, במהלך חודש יוני 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" במסגרתו תקפה ישראל יעדים אסטרטגיים באיראן ובין המדינות התנהלה לחימה רציפה במשך שנים עשר ימים.

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע "שאגת הארי" במסגרתו תקפו מטרות אסטרטגיות, הן צבאיות והן שלטוניות באיראן מה שהוביל לירי טילים וכתב"מים מאיראן לעבר ישראל ומדינות האזור. כתוצאה מכך, הופסקה הפעילות במשך בימיו הראשונים של המבצע ולאחר מספר ימים החל המשק להיפתח בצורה מדורגת תוך מתן הקלות לסקטורים שונים. ביום 8 באפריל 2026, הודיעה ישראל על תמיכתה בהפסקת אש בת שבועיים, עליה הכריז נשיא ארה"ב במהלכה יתקיים מו"מ בין ארה"ב ואיראן במטרה להגיע להסכם קבע ולסיום המלחמה. עם זאת, המבצע הצבאי בלבנון נגד חיזבאללה עדיין נמשך.

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.

למלחמת חרבות ברזל והמבצעים האמורים, הייתה ועודנה השפעה ניכרת השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית במשק הישראלי ועל שוק ההון, לרבות תנודתיות בשער החליפין של השקל מול מטבעות זרים ועלייה ברמת הסיכון ואי הוודאות.

החברה חווה השפעה חיובית ועליית ביקושים במגזר הממשלתי בטחוני בשל מצבי הלחימה ושינויי התפיסה הגיאופוליטיים הרוחביים. כמו כן מצב הנזילות ומצבה הפיננסי של החברה מאפשר לה לתפקד היטב בתקופת המלחמה.

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 ובמהלך שנת 2025 והרבעון הראשון של 2026 ונוגעות באופן ישיר למצב הלחימה.

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

ה. השפעת האינפלציה:

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

במסגרת הסכם עם בזק כמפורט בביאור 9 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025 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 2025, 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. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן: "מטבע הפעילות"). עד ליום 31 בדצמבר 2025, מטבע הפעילות של החברה וחברות הבת ומטבע ההצגה היה דולר.

הנהלת החברה בוחנת מעת לעת את מטבע הפעילות של החברה ושל חברות הקבוצה, בהתבסס על מיכלול האינדיקטורים הכלכליים הרלוונטיים, ובכלל זה תמהיל המטבע של הכנסות החברה, מטבע הגביה מלקוחות, מטבע העלויות והתשלומים של החברה וכן מבנה החוב של החברה.

לחברה יש התחייבויות שקליות מהותיות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ג') שהונפקו בחודש יוני 2021 ואגרות חוב להמרה (סדרה ד') שהונפק בפברואר 2025.

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי ומתמשך בהיקף המכירות הנקובות בשקלים של חברות הבת הרשומות בישראל והערכת הנהלת החברה היא כי מגמה זו צפויה להימשך. כמו כן, עסקת בזק שהחלה בשנת 2025 והורחבה בסוף שנת 2025 בתוספת משמעותית להסכם מהווה שינוי גם בתמהיל העלויות והתשלומים של חברת הבת גילת. החברה צופה כי שינוי תמהיל המטבע של הקבוצה בסוף שנת 2025 צפוי להמשיך להיות התמהיל המטבעי של החברות גם בשנת 2026 ואילך. כפועל יוצא משינויים אלו, תקציב החברה לשנת 2026 הוכן גם הוא במטבע שקל, בניגוד לשנים קודמות בהן הוכן בדולר.

לאור האמור לעיל, קבעה הנהלת החברה כי החל מיום 1 בינואר 2026 מטבע השקל משקף בצורה טובה יותר את הסביבה הכלכלית העיקרית בהן פועלות החברה וחברות הבת הרשומות בישראל, ולפיכך החל ממועד זה שונה מטבע הפעילות שלהן לשקל. שינוי מטבע הפעילות טופל כשינוי אומדן, מכאן ואילך, באופן שבמועד המעבר תורגמו כל הפרטים הכלולים בדוחות למועד המעבר, תוך שימוש בשער חליפין לאותו מועד.

מכיוון שעד וכולל 31 בדצמבר 2025 היה הדולר מטבע הפעילות וההצגה של החברה, תורגמו הדוחות הכספיים לתקופות קודמות המוצגים בדוחות כספיים אלה כמספרי השוואה, למטבע הפעילות וההצגה של דוחות כספיים אלה (שקל) כדלהלן:

- (1) נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי תורגמו לפי שער חליפין שבתוקף לתום כל תקופת דיווח.
- (2) תנועות הוניות תורגמו לפי שערי החליפין במועדי ביצוע העסקאות הרלוונטיות.
- (3) ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר תורגמו לפי שערי חליפין ממוצעים.
- (4) תנועות תזרים מזומנים תורגמו לפי שערי חליפין ממוצעים.

כתוצאה משיטת התרגום המתוארת נוצרו בתקופות ההשוואה הפרשי תרגום, שהוכרו ברווח כולל אחר ומוצגים בסעיף "קן הפרשי תרגום ממטבע פעילות למטבע הצגה".

לאור העובדה כי אגרות החוב להמרה סדרה ג' וסדרה ד' של החברה נקובות במטבע שקל, שהיה שונה עד כה ממטבע הפעילות של החברה, אופציית ההמרה בגין לא היוותה מכשיר הוני בהתאם ל IAS 32. בעקבות השינוי במטבע הפעילות, סווגו מרכיב ההמרה של אגרות חוב להמרה (סדרה ג') בסך של כ-1 מיליון ש"ח ומרכיב ההמרה של אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בסך של כ-16.5 מיליון ש"ח מהתחייבות להון.

כמו כן, החל מיום 1 בינואר 2026 רכיבי ההתחייבות בגין אגרות החוב, אשר נמדדים בעלות מופחתת לפני ואחרי שינוי מטבע הפעילות, יסווגו בחלוקה בין התחייבויות לזמן קצר ולזמן ארוך בהתאם למועדי הפירעונות החוזיים שלהם.

גילת טלקום גלובל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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).

החל מיום 1 בינואר 2026, מטבע הפעילות של החברה וחברות הבת הרשומות בישראל הינו שקל. מטבע הפעילות של חברות הבת הרשומות מחוץ לישראל הינו הדולר האמריקאי.

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

(2) שערי חליפין ובסיס הצמדה:

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 (ש"ח ל-1 דולר)	
מדד ידוע נקודות	מדד בגין נקודות	%		
141.125	141.667	3.165	תאריך הדוחות הכספיים:	
138.394	139.076	3.718	ליום 31 במרץ 2026	
			ליום 31 במרץ 2025	
141.257	141.257	3.19	ליום 31 בדצמבר 2025	
%	%	%	שיעור השינוי:	
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:	
(0.093)%	0.289%	(0.78%)	ביום 31 במרץ 2026	
0.284%	1.047%	1.01%	ביום 31 במרץ 2025	
2.36	2.64	(12.53%)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	

גילת טלקום גלובל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - תיקונים לתקני חשבונאות ודיווח כספי

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

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

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

התקן מתמקד בתחומים הבאים:

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

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

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות.

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

גילת טלקום גלובל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל 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. ברבעון הראשון של שנת 2026, בעקבות שינוי באופן ניהול קבלת החלטות ביחס לשווקים בהם פועלת החברה, החברה ביצעה שינוי ועברה לדיווח על בסיס תשתיות תקשורת למקבל החלטות התפעוליות הראשי אשר הינו מנכ"ל החברה. הדיווחים השוטפים המועברים למקבל החלטות התפעוליות הראשי המשמשים לניתוח התוצאות וקבלת החלטות מבוססים על החלוקה החדשה למגזרים כאמור. בהתאם לכך גם נבנה תקציב החברה לשנת 2026.

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

מגזר א' – לווין מסחרי וממשלתי - במסגרת תחום פעילות זה מספקת החברה, שירותי תקשורת ניידת ונייחת באמצעות לווין הכוללת שירותי תקשורת נתונים וטלפוניה לרבות ציוד ושירותים נלווים לשוק הממשלתי, ביטחוני ומסחרי. כמו כן, מספקת הקבוצה, בין היתר, שירותי קישור ותשתית (חיבור פסי) לרשת האינטרנט העולמית וכן שירותי הקמה והפעלה של רשתות תקשורת נתונים פנים ארגוניות. אספקת השירותים כאמור, כוללת ייעוץ ואיפיון של רשתות ופתרונות תקשורת על גבי תשתיות לווין, לרבות מכירת ציוד, התקנה, תחזוקה שוטפת ותפעול.

מגזר ב' - תקשורת אינטרנט וענן - במסגרת תקשורת ואינטרנט בישראל מציעה החברה שירותים הן במתכונת סיטונאית והן במתכונת קמעונאית. החברה פועלת הן במגזר העיסקי בישראל ובח"ל והן במגזר הפרטי בישראל 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 4 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)		
סך-הכל אלפי ש"ח	תקשורת אינטרנט וענן אלפי ש"ח	לויין מסחרי וממשלתי אלפי ש"ח
68,545	9,847	58,698
20,966	732	20,233
(4,373)		
(1,607)		
(6,505)		
(1,025)		
7,456		
	1,572	7,128

הכנסות:

סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות המגזר:

התאמות מגזרים בני דיווח לרווח או הפסד:

עלות המכר

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 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)		
סך-הכל אלפי ש"ח	תקשורת אינטרנט וענן אלפי ש"ח	לויין מסחרי וממשלתי אלפי ש"ח
57,725	9,170	48,555
13,699	1,796	11,903
(3,722)		
(1,100)		
(5,040)		
54		
3,891		
	638	7,940

הכנסות:

סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות המגזר:

התאמות מגזרים בני דיווח לרווח או הפסד:

עלות המכר

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מיסים על ההכנסה

מידע נוסף לתוצאות המגזר:

פחת והפחתות

גילת טלקום גלובל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
סך-הכל	תקשורת	לוויין מסחרי	
אלפי ש"ח	אינטרנט וענן	וממשלתי	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
260,335	35,966	224,369	הכנסות:
			סה"כ הכנסות מגזר
72,598	3,541	69,057	תוצאות המגזר:
			התאמות מגזרים בני דיווח לרווח או הפסד:
(16,075)			עלות המכר
(6,896)			הוצאות מכירה ושיווק
(22,324)			הוצאות הנהלה וכלליות
(7,634)			הוצאות מימון, נטו
19,669			רווח לפני מיסים על ההכנסה
			מידע נוסף לתוצאות המגזר:
	3,640	31,295	פחת והפחתות

ביאור 5 - עסקאות שלא במזומן

במהלך תקופת הדיווח הקבוצה התקשרה בחכירות חדשות עבור מקטעי לוויין, רכבים וחוזת שכירות משרדים וכפועל יוצא במועד ההכרה, הכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 4,456 אלפי ש"ח אל מול גידול מקביל ביתרת הנכסים בגין זכות שימוש.

ביאור 6 - אירועים בתקופת הדוח

א. במהלך הרבעון הראשון של 2026 המירו מחזיקים באג"ח (סדרה ג') של החברה סך של 12,661,182 ע.ג של אג"ח (סדרה ג') ומחזיקי אג"ח (סדרה ד') של החברה סך של 4,266,583 ע.ג של אג"ח (סדרה ד').

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 31 במרץ		
	2025	2025	2026
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
198,184	43,678	51,745	
26,185	4,877	6,953	
<u>224,369</u>	<u>48,555</u>	<u>58,698</u>	
34,609	8,728	9,575	
1,357	442	272	
<u>35,966</u>	<u>9,170</u>	<u>9,847</u>	
<u>260,335</u>	<u>57,725</u>	<u>68,545</u>	
232,793	52,406	61,320	
27,542	5,319	7,225	
<u>260,335</u>	<u>57,725</u>	<u>68,545</u>	

לפי סוג השירותים/הציוד:

לוויין מסחרי וממשלתי
שירותים
ציוד

תקשורת אינטרנט וענן
שירותים
ציוד

הכנסות שהוכרו על פני תקופת זמן
הכנסות שהוכרו בנקודת זמן

ביאור 9 - אירועים לאחר תאריך הדוח

א. לאחר תאריך הדוח המירו מחזיקים באג"ח (סדרה ג') של החברה סך של 419,120 ע.נ של אג"ח (סדרה ג') ומחזיקי אג"ח (סדרה ד') של החברה סך של 7,096,724 ע.נ של אג"ח (סדרה ד').

גילת טלקום גלובל בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד

ליום 31 במרץ 2026

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

(בלתי מבוקרים)

גילת טלקום גלובל בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרץ 2026

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים
	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
8-10	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

לכבוד
בעלי המניות של גילת טלקום גלובל בע"מ

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של גילת טלקום גלובל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2026, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו 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 נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 31 במאי, 2026

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

גילת טלקום גלובל בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
24,362	17,270	24,548
-	-	1,146
249	160	295
<u>44,137</u>	<u>52,837</u>	<u>37,693</u>
68,748	70,267	63,682
85,457	81,770	86,640
8,160	-	15,618
83	71	83
<u>93,700</u>	<u>81,841</u>	<u>102,341</u>
<u>162,448</u>	<u>152,108</u>	<u>166,023</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
השקעות בחברות מוחזקות
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 31 במרץ		
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
25,223	29,034	7,996	אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ג')
36,309	34,834	-	אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ד')
1,515	1,818	-	התחייבות בגין אופציה המרה (סדרה ג')
16,531	9,734	-	התחייבות בגין אופציה המרה (סדרה ד')
-	41	-	התחייבויות בגין כתבי אופציה הנהלה
325	431	414	ספקים ונותני שירותים
1,420	834	1,688	זכאים ויתרות זכות
<u>81,323</u>	<u>76,725</u>	<u>10,098</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
-	-	33,397	אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ד')
-	8,916	-	גרעון בגין השקעות בחברות מוחזקות
3,538	3,540	3,538	שטר הון לחברה מוחזקת
<u>3,538</u>	<u>12,455</u>	<u>36,935</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>84,860</u>	<u>89,181</u>	<u>47,033</u>	סך התחייבויות
			הון
87,063	79,203	101,102	הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג.
32,011	32,922	34,096	פרמיה
(607)	(478)	(466)	קרנות הון
(9,655)	(14)	(9,401)	קרן הון מהפרשי תרגום
1,398	1,398	1,398	תקבולים ע"ח אופציות
(32,622)	(50,105)	(23,102)	יתרת הפסד
<u>77,588</u>	<u>62,926</u>	<u>119,007</u>	סה"כ הון
<u>162,448</u>	<u>152,108</u>	<u>166,023</u>	סה"כ התחייבויות והון

31 במאי, 2026

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 31 במרץ		
	2025	2025	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
1,666	1,714	429	הכנסות
2,750	848	645	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,084)	866	(216)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(18,249)	(2,570)	(2,962)	הוצאות מימון
21,230	2,126	268	הכנסות מימון
2,981	444	(2,694)	הכנסות מימון, נטו
1,897	422	(2,910)	רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו
19,362	3,432	9,754	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
21,259	3,854	6,844	רווח לפני מיסים על ההכנסה
-	-	-	מיסים על ההכנסה
21,259	3,854	6,844	רווח לתקופה
			רווח כולל אחר:
			סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
-	-	-	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
(8,398)	1243	254	הפרשי תרגום ממטבע פעילות למטבע הצגה
78	-	-	מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
(8,320)	1,243	254	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה
12,939	5,097	7,098	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 31 במרץ		
	2025	2025	2026
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
21,259	3,854	6,845	
(19,339)	(3,280)	(8,525)	
(16,188)	334	(1,183)	
(4)	-	-	
122	(95)	1,872	
(1,934)	602	-	
8,142	(1,359)	75	
(456)	(427)	-	
(918)	(862)	-	
8,663	(380)	-	
479	(67)	-	
6	(3)	21	
(166)	(1,684)	(893)	
(259)	(139)	(46)	
241	(549)	6,444	
(35)	14	89	
6,700	1,001	1,013	
6,646	327	7,500	
6,481	(1,357)	6,607	

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

קיטון בחייבים ויתרות חובה
קיטון (גידול) ביתרת חובה של צד קשור
גידול (קיטון) בספקים
גידול 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 31 במרץ		
	2025	2026	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
(26,405)	(26,405)	-	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
(26,405)	(26,405)	-	פרעון הלוואה לצד קשור מזומנים נטו לפעילות השקעה
44,685	44,685	-	תזרימי מזומנים - פעילות מימון
6,763	-	-	הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ד')
(9,690)	(4,865)	(4,972)	הנפקת מניות
(2,944)	(811)	(303)	קנין ששולמה בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ג')
(2,944)	(811)	(303)	ריבית ששולמה בגין אגרות חוב (סדרה ג')
38,814	39,009	(5,275)	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון
18,890	11,247	1,331	גידול במזומנים ושווי מזומנים
6,174	6,174	24,362	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(2,636)	444	-	קרן הון מהפרשי תרגום
1,934	(602)	-	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
24,362	17,270	25,693	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
(2,944)	(811)	(4,972)	תזרים המזומנים לפעילות מימון כולל:
501	501	-	תשלומי ריבית
501	501	-	תקבולי ריבית

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

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

א. כללי:

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

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 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 2025, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. מצב עסקי החברה:

הרווח הנקי לרבעון הראשון של 2026 הסתכם לסך של 7,098 אלפי ש"ח.

לחברה הון חוזר חיובי ליום 31 במרץ 2026 בסך של כ- 53,584 אלפי ש"ח.

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 בדבר המרות שבוצעו באגרות חוב להמרה סדרה ג' וסדרה ד' ראה באור 23.

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

(1) שיפור הרווחיות תוך היצמדות לאסטרטגיה הכללית של החברה.

(2) משא ומתן שוטף עם ספקים לצורך הוזלת עלויות.

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

(4) חיזוק מבנה ההון של החברה.

נכון למועד הדוח, לחברה צבר חוזים משמעותי בהיקף של כ- 182.2 מיליון ש"ח עד לשנת 2029.

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.

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

ג. מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023, הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס, וכתוצאה מכך הכריזה על מלחמת "חרבות ברזל", אשר הובילה להגבלת התנועה והפעילות, בפרט בדרום ובצפון הארץ. בעקבות המלחמה, אזורים מסוימים בצפון ובדרום הוגדרו כאזורי לחימה, תושבים פונו מאזורים אלו ומקומות תעסוקה באותם אזורים נסגרו. לאירועים אלו ופעולות נוספות שנקטו בעקבות המלחמה, במהלך חודש יוני 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" במסגרתו תקפה ישראל יעדים אסטרטגיים באיראן ובין המדינות התנהלה לחימה רציפה במשך שנים עשר ימים. ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע "שאגת הארי" במסגרתו תקפו מטרות אסטרטגיות, הן צבאיות והן שלטוניות באיראן מה שהוביל לירי טילים וכתב"מים מאיראן לעבר ישראל ומדינות האזור. כתוצאה מכך, הופסקה הפעילות במשך בימיו הראשונים של המבצע ולאחר מספר ימים החל המשק להיפתח בצורה מדורגת תוך מתן הקלות לסקטורים שונים. ביום 8 באפריל 2026, הודיעה ישראל על תמיכתה בהפסקת אש בת שבועיים, עליה הכריז נשיא ארה"ב במהלכה יתקיים מו"מ בין ארה"ב ואיראן במטרה להגיע להסכם קבע ולסיום המלחמה. עם זאת, המבצע הצבאי בלבנון נגד חיזבאללה עדיין נמשך.

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.

למלחמת חרבות ברזל והמבצעים האמורים, הייתה ועודנה השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית במשק הישראלי ועל שוק ההון, לרבות תנודתיות בשער החליפין של השקל מול מטבעות זרים ועלייה ברמת הסיכון ואי הוודאות.

החברה חווה השפעה חיובית ועליית ביקושים במגזר הממשלתי בטחוני בשל מצבי הלחימה ושינויי התפיסה הגיאופוליטיים הרחוביים. כמו כן מצב הנזילות ומצבה הפיננסי של החברה מאפשר לה לתפקד היטב בתקופת המלחמה.

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 ובמהלך שנת 2025 והרבעון הראשון של 2026 ונוגעות באופן ישיר למצב הלחימה.

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

ד. שינוי מטבע הפעילות:

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן: "מטבע הפעילות"). עד ליום 31 בדצמבר 2025, מטבע הפעילות של החברה וחברות הבת ומטבע ההצגה היה דולר.

הנהלת החברה בוחנת מעת לעת את מטבע הפעילות של החברה ושל חברות הקבוצה, בהתבסס על מיכלול האינדיקטורים הכלכליים הרלוונטים, ובכלל זה תמהיל המטבע של הכנסות החברה, מטבע הגביה מלקוחות, מטבע העלויות והתשלומים של החברה וכן מבנה החוב של החברה.

לחברה יש התחייבויות שקליות מהותיות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ג') שהונפקו בחודש יוני 2021 ואגרות חוב להמרה (סדרה ד') שהונפק בפברואר 2025 מולם מחזיקה החברה פקדונות בש"ח כך שהחוב עצמו מגודר. ככלל, החברה בוחנת מעת לעת חלופות גידור ומשתמשת בכלים פיננסיים לצורך כך.

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי ומתמשך בהיקף המכירות הנקובות בשקלים של חברות הבת הרשומות בישראל והערכת הנהלת החברה היא כי מגמה זו צפויה להימשך. כמו כן, עסקת בזק שהחלה בשנת 2025 והורחבה בסוף שנת 2025 בתוספת משמעותית להסכם מהווה שינוי גם בתמהיל העלויות והתשלומים של חברת הבת גילת. החברה צופה כי שינוי תמהיל המטבע של הקבוצה בסוף שנת 2025 צפוי להמשיך להיות התמהיל המטבעי של החברות גם בשנת 2026 ואילך. כפועל יוצא משינויים אלו, תקציב החברה לשנת 2026 הוכן גם הוא במטבע שקל, בניגוד לשנים קודמות בהן הוכן בדולר.

לאור האמור לעיל, קבעה הנהלת החברה כי החל מיום 1 בינואר 2026 מטבע השקל משקף בצורה טובה יותר את הסביבה הכלכלית העיקרית בהן פועלות החברה וחברות הבת הרשומות בישראל, ולפיכך החל ממועד זה שונה מטבע הפעילות שלהן לשקל. שינוי מטבע הפעילות טופל כשינוי אומדן, מכאן ואילך, באופן שבמועד המעבר תורגמו כל הפרטים הכלולים בדוחות למועד המעבר, תוך שימוש בשער חליפין לאותו מועד.

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

ד. שינוי מטבע הפעילות (המשך):

מכיוון שעד וכולל 31 בדצמבר 2025 היה הדולר מטבע הפעילות וההצגה של החברה, תורגמו הדוחות הכספיים לתקופות קודמות המוצגים בדוחות כספיים אלה כמספרי השוואה, למטבע הפעילות וההצגה של דוחות כספיים אלה (שקל) כדלהלן:

- (1) נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי תורגמו לפי שער חליפין שבתוקף לתום כל תקופת דיווח.
- (2) תנועות הוניות תורגמו לפי שערי החליפין במועדי ביצוע העסקאות הרלוונטיות
- (3) ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר תורגמו לפי שערי חליפין ממוצעים.
- (4) תנועות תזרים מזומנים תורגמו לפי שערי חליפין ממוצעים.

כתוצאה משיטת התרגום המתוארת נוצרו בתקופות השוואה הפרשי תרגום, שהוכרו ברווח כולל אחר ומוצגים בסעיף "קרן הפרשי תרגום ממטבע פעילות למטבע הצגה".

כתוצאה משינוי מטבע הפעילות של החברה, סווגו מרכיבי ההמרה של אגרות חוב להמרה (סדרה ג') ומרכיבי ההמרה של אגרות חוב להמרה (סדרה ד') מהתחייבות להון והחל ממועד השינוי מוצג בעלות ולא בשווי הוגן דרך רווה"פ. כמו כן, החל מיום 1 בינואר 2026 יוצגו אגרות החוב להמרה בחלוקה להתחייבות זמן קצר והתחייבות זמן ארוך.

ו. אירועים בתקופת הדוח:

במהלך הרבעון הראשון של 2026 המירו מחזיקים באג"ח (סדרה ג') של החברה סך של 12,655,763 ע.נ של אג"ח (סדרה ג') ומחזיקי אג"ח (סדרה ד') של החברה סך של 4,268,924 ע.נ של אג"ח (סדרה ד').

ז. אירועים לאחר תקופת הדוח:

לאחר תאריך הדוח המירו מחזיקים באג"ח (סדרה ג') של החברה סך של 419,120 ע.נ של אג"ח (סדרה ג') ומחזיקי אג"ח (סדרה ד') של החברה סך של 7,096,724 ע.נ של אג"ח (סדרה ד').



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, 2026 ("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 רואי החשבון המבקרים מיום 31 במאי 2026, על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- דוח רואי החשבון המבקרים מיום 31 במאי 2026, על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

תל-אביב, 31 במאי, 2026

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 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
---	--	---

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, איציק בן אליעזר, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של גילת טלקום גלובל בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2026 (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 : 31.5.2026

איציק בן אליעזר, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אורית גל, מצהירה כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות של גילת טלקום גלובל בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2026 (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 : 31.5.2026

אורית גל, סמנכ"לית כספים