



בי קומיוניקיישנס בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה

ביום 31 במרס 2025

עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2024

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2025

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2025

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2025



עדכון פרק א'

(תיאור עסקי התאגיד)

לדוח התקופתי לשנת 2024¹

¹ כפי שפורסם על ידי החברה ביום 12.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-016387) ("הדוח התקופתי"), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

עדכון² פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2024

בי קומיוניקיישנס בע"מ ("החברה") ביחד עם החברה המאוחדת "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק" או "קבוצת בזק") והחברות הבנות של בזק, בבעלותה המלאה, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים עם דוחות בזק, ייקראו בדוח תקופתי זה ביחד - "הקבוצה".

1. עדכונים כלליים בחברה

1.1. ביום 26 בינואר 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, את מינויה מחדש של גב' אפרת דובדבני, המכהנת כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה נוספת (כהונה שנייה) בת שלוש שנים, שהחלה ביום 24 בינואר 2025 ותסתיים ביום 23 בינואר 2028. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-006725), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.2. ביום 17.3.2025 מכרה החברה, בעסקה מחוץ לבורסה, 160,000,000 מניות רגילות של בזק, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, המהוות כ- 5.77% מההון המונפק והנפרע של בזק, למספר גופים מוסדיים זרים וישראלים בתמורה לסך של 5.7 ש"ח בגין כל מניה, כאשר התמורה הכוללת (ברוטו) בגין המניות הנמכרות הייתה בסך של 912 מיליוני ש"ח. יצוין, כי החברה הודיעה על מכירת מניות בזק כאמור למשרד התקשורת, וכן כי לאחר המכירה ממשיכה החברה להחזיק בהיתר השליטה בבזק. לאחר מכירת מניות בזק כאמור ונכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה בכ- 21.69% מההון המונפק והנפרע של בזק (כ- 21.27% בדילול מלא). לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 17 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017754), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3. ביום 12 במאי 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, את הנושאים הבאים: מינוי מחדש של משרד רו"ח סומך-חייקין, KPMG, כרואה החשבון המבקר של החברה החל ממועד כינוסה של האסיפה ועד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; מינוי מחדש של מר דארן גלאט כדירקטור בחברה עד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה; מינוי מחדש של מר פיל בקאל כדירקטור בחברה עד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה; מינוי מחדש של מר רן פורר כדירקטור בחברה עד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה; מינוי מחדש של מר אגיט ו. פאי כדירקטור בחברה עד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה; מינוי מחדש של מר סטיבן ג'וזף כדירקטור בלתי תלוי בחברה עד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה; מתן פטור מאחריות והענקת כתבי התחייבות לשיפוי על ידי החברה, עד ליום 15 באפריל 2028, לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים מטעם בעלות השליטה בחברה, ולדירקטורים ונושאי משרה כאמור שיכהנו בחברה מעת לעת; מדיניות תגמול של הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישורה על ידי האסיפה ובהתאם להוראות הדין. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 12 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-033086), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

² העדכון הינו בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 וכולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה ו/או בזק ו/או הקבוצה, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. יחד עם זאת, בחלק מהמקרים ולשם שלמות התמונה, כללה החברה תיאור מפורט מעבר לנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מהותי בהכרח. העדכון הינו ביחס לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ומתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) באותו דוח תקופתי.

1.4. ביום 21 באפריל 2025, הודיעה החברה על החלטת דירקטוריון החברה לבצע פדיון מוקדם מלא, ביוזמת החברה, של אגרות החוב (סדרה ו'), אשר יבוצע ביום 31 במאי 2025. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-028321), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

2.1. **לסעיף 1.1 – פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה – כללי ולסעיף 1.3 – השקעות בהון בזק ועסקאות במניותיה**

מכירת מניות בזק

לפרטים אודות מכירת מניות בזק על ידי החברה, ראו סעיף 1.2 לעיל.

2.2. **לסעיף 1.1 – פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה ולסעיף 1.2 – תחומי פעילות**

חתימת הסכם למכירת בזק אונליין

לעניין התקשרות בזק בהסכם עם וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ ("הרוכשת") למכירת כל החזקותיה של בזק בבזק און ליין – ביום 17.4.2025 הושלמה העסקה, לאחר שכל התנאים המתלים בהסכם התקיימו. בהתאם להסכם, הבעלות הועברה לרוכשת והתקבלה התמורה הכספית הקבועה בו.

2.3. **לסעיף 1.1.5 – אישומים בקשר עם עסקאות בעל השליטה הקודם ונושאי משרה לשעבר בחברה**

לס"ק 1.1.5.3 בעניין כתב אישום נגד בעל השליטה לשעבר בבזק ונושאי משרה בכירים לשעבר בקבוצת בזק – בחודש מאי 2025 פורסם הסדר להפסקת הליכים מותנית בתנאים בהתאם לסימן ב' לפרק ט'1 לחוק ניירות ערך בין המדינה לבין רון אילון אשר במסגרתו הודה רון אילון בעובדות הקשורות בהגדלת תזרים המזומנים החופשי של yes בשנת 2016.

2.4. **לסעיף 1.4.2 – חלוקת דיבידנד על ידי בזק**

לפרטים בנוגע לחלוקות דיבידנד שביצעה בזק בחודש מאי 2025, ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים.

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה של בזק לתאריך הדוח: כ- 690 מיליון ש"ח (עודפים שנצברו בשנתיים האחרונות לאחר הפחתת חלוקות שבוצעו בגין אותה תקופה).

2.5. לסעיף 1.5.4 – עיקרי התוצאות ונתונים תפעוליים

• לסעיף 1.5.4.1 - בזק קווי (פעילות החברה כמפ"א)

נתונים כספיים (במיליוני ש"ח)	רבעון ראשון 2025	רבעון רביעי 2024	רבעון שלישי 2024	רבעון שני 2024	רבעון ראשון 2024
הכנסות	1,101	1,071	1,105	1,075	1,091
רווח תפעולי	384	303	355	383	397
פחת והפחתות	258	260	256	255	252
רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ⁽¹⁾	642	563	611	638	649
חלק בהפסד חברה מוחזקת	3	2	3	3	-
רווח נקי	256	193	217	238	258
תזרים מפעילות שוטפת	553	626	589	491	748
תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והשקעות אחרות	294	303	300	266	270
תקבולים ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	3	-	7	4	2
תשלומים בגין חכירות	42	38	38	37	31
תזרים חופשי ⁽²⁾	220	285	258	192	449
נתונים תפעוליים					
סה"כ מספר קווי אינטרנט בסוף התקופה (באלפים) ⁽³⁾	1,477	1,479	1,486	1,486	1,489
מתוכם מספר מנויים מחוברים לרשת הסיבים בסוף התקופה (באלפים) ⁽⁶⁾	863	810	759	694	635
מספר קווי אינטרנט בסוף התקופה - בקמעונאות (באלפים) ⁽³⁾	1,003	1,008	1,012	1,014	1,019
מזה מספר מנויים מחוברים לרשת הסיבים בסוף התקופה - בקמעונאות (באלפים) ⁽³⁾	554	521	483	442	407
מספר קווי אינטרנט בסוף התקופה - בסיטונות (באלפים) ⁽³⁾	474	471	474	472	470
מזה מספר מנויים מחוברים לרשת הסיבים בסוף התקופה - בסיטונות (באלפים) ⁽³⁾	309	289	276	252	228
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי אינטרנט (ש"ח) – קמעונאות (ARPU) ⁽⁵⁾	134	133	131	129	127
פריסת רשת סיבים אופטיים בסוף התקופה (אלפי משקי בית אשר זמינים לחיבור) ⁽⁶⁾	2,671	2,571	2,448	2,312	2,191
קצב חבילה ממוצע למנוי אינטרנט - קמעונאות (מס"ש) ⁽⁴⁾	572	526	483	430	382
מספר נתבי Be המשמשים את לקוחות החברה (אלפים)	864	862	858	846	837
מספר משפרי טווח קליטה של רשת האינטרנט הביתית מסוג Be Spot ו- Be Mesh (אלפים)	466	462	457	449	445
מספר קווי מנוי טלפוניה פעילים בסוף התקופה (באלפים) ⁽⁷⁾	1,366	1,383	1,397	1,409	1,419
הכנסה חודשית ממוצעת לקו טלפוניה (ש"ח) (ARPL) ⁽⁸⁾	31	31	32	33	33
שיעור נטישת מנויי טלפוניה (Churn rate) ⁽⁹⁾	2.4%	2.3%	2.5%	2.1%	3.1%

- (1) רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) הוא מדד פיננסי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים. החברה מציגה מדד זה כמדד נוסף להערכת התוצאות העסקיות שלה היות ומדובר במדד מקובל בתחום פעילות החברה אשר מנטרל היבטים הנובעים משונות במבנה ההון, היבטים מיסויים שונים ואופן ותקופת ההפחתה של נכסים קבועים ובלתי מוחשיים. מדד זה אינו מהווה תחליף למדדים המבוססים על כללי חשבונאות מקובלים, ואינו משמש כמדד יחיד להערכת תוצאות הפעילות או תזרים המזומנים של החברה. כמו כן, המדד המוצג בדוח זה עשוי שלא להיות מחושב באופן זהה למדדים מקבילים בחברות אחרות. ה- EBITDA של החברה מחושב כרווח תפעולי לפני פחת, הפחתות והפסדים מתמשכים מירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים. לצורך הצגה נאותה של הפעילות הכלכלית, החברה מציגה הפסדים מתמשכים מירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים ב-yes ובזק בינלאומי במסגרת סעיף פחת והפחתות, וכן הפסדים מתמשכים מירידת ערך זכויות שידור במסגרת סעיף הוצאות הפעלה וכלליות (בדוח רווח והפסד). לעניין זה ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים וסעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- (2) תזרים חופשי הוא מדד פיננסי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים. תזרים חופשי מוגדר כמזומנים שנבעו מפעילות שוטפת פחות מזומנים לרכישת/ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו והחל משנת 2018, עם יישום של IFRS 16, מנוכים גם תשלומים בגין חכירות. החברה מציגה תזרים חופשי כמדד להערכת התוצאות העסקיות ותזרימי המזומנים היות ולדעת החברה התזרים החופשי הינו מדד נזילות חשוב המשקף את המזומנים הנובעים לחברה מפעילותה השוטפת לאחר השקעת מזומנים בתשתית ובנכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים אחרים. לעניין זה ראו סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- (3) סה"כ מספר קווי אינטרנט כולל קווים בקמעונאות ובסיטונות. קמעונאות - קווי אינטרנט ישירים של החברה. סיטונות - קווי אינטרנט באמצעות שירות סיטונאי לספקי תקשורת אחרים.
- (4) בחבילות בהן קיים טווח קצבים, מובא בחשבון הקצב המירבי בחבילה.
- (5) הכנסות משירותי אינטרנט בקמעונאות מחולקות במספר הלקוחות הקמעונאיים הממוצע בתקופה. לעניין זה ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- (6) נכון למועד פרסום הדוח, פריסת רשת סיבים אופטיים - כ- 2.718 מיליון משקי בית זמינים לחיבור, מתוכם כ- 885 אלף מנויים מחוברים לרשת הסיבים (מתוכם כ- 568 אלף קמעונאי וכ- 317 אלף סיטונאי).
- (7) מנויים שאינם פעילים הינם מנויים אשר קווי הבזק שלהם נותקו פיזית (לא כולל מנוי שלא שילם במועד את חובו לחברה בשלושת החודשים הראשונים (בקירוב) של הליכי גבייה).
- (8) מחושב לפי ממוצע הקווים לתקופה. לעניין זה ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- (9) כמות מנויי טלפוניה שנטשו (ברוטו) את בזק קווי במהלך התקופה חלקי הכמות הממוצעת של מנויי טלפוניה הרשומים בתקופה. ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

• לסעיף 1.5.4.2 – פלאפון

רבעון ראשון 2025	רבעון רביעי 2024	רבעון שלישי 2024	רבעון שני 2024	רבעון ראשון 2024	נתונים כספיים (במיליוני ש"ח)
566	563	547	561	583	סה"כ הכנסות
41	39	41	72	81	מתוך זה: הכנסות מקשרי גומלין (קש"ג) ⁽¹⁾
525	524	506	489	502	סה"כ הכנסות בנטרול קש"ג ⁽¹⁾
401	394	406	420	416	הכנסות משירותים
360	355	365	348	335	הכנסות משירותים בנטרול קש"ג ⁽¹⁾
165	169	141	141	167	הכנסות ממכירת ציוד קצה
44	42	52	55	40	רווח תפעולי
140	145	135	134	138	פחת והפחתות
184	187	187	189	178	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ⁽²⁾
31	31	38	39	30	רווח נקי
175	153	212	161	122	תזרים מפעילות שוטפת
84	76	65	82	82	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים והשקעות אחרות, נטו
96	55	58	52	79	תשלומים בגין חכירות
(5)	22	89	27	(39)	תזרים חופשי ⁽²⁾
נתונים תפעוליים					
2,265	2,257	2,251	2,228	2,213	מספר מנויי פוסט פייד לסוף תקופה (אלפים) ⁽³⁾
1,276	1,237	1,195	1,144	1,086	מתוכם מספר מנויים בחבילות דור 5 (אלפים) ⁽³⁾
366	376	388	387	398	מספר מנויי פריפייד לסוף תקופה (אלפים) ⁽³⁾
2,631	2,633	2,639	2,615	2,611	מספר מנויים לסוף תקופה (אלפים) ⁽³⁾
45	45	46	44	43	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) בנטרול דמי קש"ג (ש"ח) ⁽¹⁾ (4)
6.2%	6.0%	5.8%	5.6%	6.5%	שיעור נטישת מנויים (Churn rate) ⁽⁵⁾

(1) הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) בנטרול הכנסות מקשרי גומלין - הרפורמה לשינוי משטר תעריפי הקש"ג אשר החלה באופן הדרגתי בחודש יוני 2023 ותימשך עד לחודש יוני 2025, מביאה לירידה בהכנסות מקש"ג ולירידה ב-ARPU ולכן בחרה פלאפון להציג את ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי (ARPU) בניכוי רכיב ההכנסות מקשרי גומלין.

(2) לעניין הגדרת רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ותזרים חופשי, ראו הערות (1) ו- (2) בטבלת בזק קווי.

(3) נתוני המנויים כוללים את מנויי פלאפון (ללא מנויי מפעילים אחרים אשר מתארחים על רשת פלאפון, וללא מנויי IOT) ואינם כוללים מנויים המחוברים לשירות פלאפון במשך שישה חודשים או יותר אך אינם פעילים. מנויים שאינם פעילים הינם מנויים אשר בששת החודשים האחרונים לא קיבלו לפחות שיחה אחת, לא הוציאו לפחות שיחה/מסרון אחד או לא ביצעו פעולת גלישה או לא שילמו עבור שירותים לפלאפון. מנוי פריפייד נכלל במצבת המנויים הפעילים החל מהמועד בו ביצע טעינה ונגרע ממצבת המנויים הפעילים כאשר אינו מבצע שימוש יוצא במשך שישה חודשים או יותר. יצוין, כי לקוח יכול להיות בעל יותר ממספר מנוי ("קו") אחד. מצבת המנויים כוללת מנויים הצורכים שירותים שונים (כדוגמת דאטה למערכות מדיה לרכב), אשר ההכנסה הממוצעת מהם נמוכה משמעותית ביחס ליתר המנויים. יצוין כי פלאפון משווקת חבילות בעלות נפח שימוש מוגדל המותאמות גם לצרכי דור 5 כאשר בסמוך למועד פרסום הדוח כ- 1.298 מיליון מנויים מתוך מנויי הפוסטפייד בחבילות מסוג זה.

(4) ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי (פוסטפייד ופריפייד). המדד מחושב על-ידי חלוקת הממוצע החודשי של סך ההכנסות המאוחדות לרבות משירותי סלולאר הן ממנויי פלאפון והן ממפעילי תקשורת אחרים, כולל הכנסות המתקבלות ממפעילים סלולאריים העושים שימוש ברשת פלאפון, שירותי תיקונים ואחריות מורחבת בתקופה במצבת המנויים הפעילים הממוצעת באותה תקופה. ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

(5) שיעור נטישת מנויים מחושב על פי היחס של המנויים שהתנתקו משרותי פלאפון והמנויים שהפכו ללא-פעילים במהלך התקופה לממוצע המנויים הפעילים במהלך התקופה. ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

• לסעיף 1.5.4.3 - בזק בינלאומי

נתונים כספיים (במיליוני ש"ח)				
רבעון ראשון 2025	רבעון רביעי 2024	רבעון שלישי 2024	רבעון שני 2024	רבעון ראשון 2024
273	285	270	261	289
הכנסות				
34	36	39	44	48
מזה: הכנסות מלקוחות פרטיים ⁽¹⁾				
14	(67)	13	18	20
רווח (הפסד) תפעולי				
19	42	23	26	27
פחת והפחתות				
33	(25)	36	44	47
רווח (הפסד) תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ⁽²⁾				
11	(69)	11	18	18
רווח (הפסד) נקי				
42	55	51	19	49
תזרים מפעילות שוטפת				
12	27	21	19	14
תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והשקעות אחרות, נטו ⁽³⁾				
11	10	10	10	12
תשלומים בגין חכירות				
19	18	20	(10)	23
תזרים חופשי ⁽²⁾				
נתונים תפעוליים				
6.3%	6.6%	9.8%	10.7%	8.0%
שיעור נטישת מנויים (Churn rate) ⁽⁴⁾				

- (1) החל משנת 2023 לקוחות זעירים (SOHO) כלולים בהכנסות לקוחות פרטיים.
- (2) לעניין הגדרת רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ותזרים חופשי ראו הערות (1) ו - (2) בטבלת בזק קווי.
- (3) הסעיף כולל גם השקעות בנכסים לזמן ארוך.
- (4) כמות מנויי אינטרנט שנטשו את בזק בינלאומי במהלך התקופה חלקי ממוצע מנויי אינטרנט הרשומים בתקופה. ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

• לסעיף 1.5.4.4 - yes

נתונים כספיים (במיליוני ש"ח)				
רבעון ראשון 2025	רבעון ראשון 2024	רבעון שני 2024	רבעון שלישי 2024	רבעון רביעי 2024
319	317	317	316	315
הכנסות				
(3)	57	13	(12)	(18)
רווח (הפסד) תפעולי				
40	19	30	48	58
פחת, הפחתות וירידת ערך מתמשכת				
37	76	43	36	40
רווח תפעולי לפני פחת, הפחתות וירידת ערך מתמשכת (EBITDA) ⁽¹⁾				
3	55	12	(5)	(13)
רווח (הפסד) נקי				
75	(18)	55	46	93
תזרים מפעילות שוטפת				
36	63	42	67	49
תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והשקעות אחרות, נטו				
6	6	7	6	6
תשלומים בגין חכירות				
33	(87)	6	(27)	38
תזרים חופשי ⁽¹⁾				
נתונים תפעוליים				
561	562	563	567	571
מספר מנויי טלוויזיה (באלפים) ⁽²⁾⁽³⁾				
475	467	452	431	412
מתוכם מנויי IP ⁽⁴⁾				
146	139	132	129	124
מתוכם מנויי STING+				
174	172	175	174	173
הכנסה חודשית ממוצעת ממנוי טלוויזיה (ARPU) (בש"ח) ⁽⁵⁾				
189	186	187	184	182
הכנסה חודשית ממוצעת מלקוחות (ARPU Subscribers) (בש"ח) ⁽⁵⁾				
4.1%	3.8%	4.3%	3.9%	3.9%
שיעור נטישת מנויים (Churn rate) ⁽⁶⁾				
85	73	64	55	46
מספר מנויים המחברים לרשת הסיבים (באלפים) ⁽⁷⁾				

- (1) לעניין הגדרת רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ותזרים חופשי ראו הערות (1) ו-(2) בטבלת בזק קווי.
- (2) מנוי טלוויזיה – משק בית אחד או לקוח עסקי קטן. במקרה של לקוח עסקי שברשותו מעל מספר מפענחים מסויים (כגון בית מלון או חדר כושר) מתבצע ככלל תיקון של מספר המנויים. מספר המנויים שנרשם בגין הלקוחות העסקיים שאינם לקוחות עסקיים קטנים, מחושב כחלוקת התשלום הכולל המתקבל מכלל הלקוחות העסקיים שאינם קטנים בהכנסה הממוצעת מלקוח עסקי קטן, אשר נקבעת אחת לתקופה.
- (3) מספר המנויים אשר הצטרפו לשירותי הסטרימינג הבינלאומיים במסגרת שיתופי הפעולה של yes עם שירותים אלה (ר' סעיף 5.1.1.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024) עומד נכון למועד פרסום הדוח על כ-151 אלף.
- (4) מספר מנויי טלוויזיה העושים שימוש בשירותי yes+ ו-STING+ המועברים באמצעות רשת האינטרנט נכון למועד פרסום הדוח הינו כ-478 אלף לקוחות המהווים כ-85% מכלל מנויי הטלוויזיה של yes. כמות מנויי IP- והשיעור האמור כוללים גם מנויים העושים שימוש במקביל גם בשירותי הלוויין.
- (5) ההכנסה החודשית הממוצעת ממנוי טלוויזיה מחושבת על ידי חלוקת כלל הכנסות yes (למעט הכנסות ממכירת תוכן לגופי שידור חיצוניים, הכנסות מצידוד קצה והכנסות משירותי ISP) בממוצע הלקוחות הרלבנטיים בתקופה. ההכנסה החודשית הממוצעת מלקוחות מחושבת על ידי חלוקת כלל הכנסות yes (למעט הכנסות ממכירת תוכן לגופי שידור חיצוניים והכנסות מצידוד קצה) בממוצע הלקוחות הרלבנטיים בתקופה. ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- (6) כמות מנויי טלוויזיה שננטשו את yes במהלך התקופה חלקי הכמות הממוצעת של מנויי טלוויזיה הרשומים בתקופה. ראו גם סעיף 7 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- (7) מספר מנויים המחברים לרשת הסיבים נכון למועד פרסום הדוח הינו כ-90 אלף.

2.6 סעיף 1.6 – תחזית ויעדים

ביום 11.5.2025 עדכנה בזק את תחזית הקבוצה לשנת 2025 אשר פורסמה בדיווח מיידי של בזק מיום 12.3.2025 ("התחזית המקורית"), וזאת בהתבסס על המידע הידוע לה באותו מועד, כדלקמן³:

• הרווח הנקי המתואם⁴ לבעלי מניות צפוי להיות כ-1.32 מיליארד ש"ח (לעומת כ-1.2 מיליארד ש"ח בתחזית המקורית).

• ה-EBITDA המתואם⁵ צפוי להיות כ-3.75 מיליארד ש"ח (לעומת כ-3.7 מיליארד ש"ח בתחזית המקורית).

• ה-CAPEX⁶ צפוי להיות כ-1.75 מיליארד ש"ח (ללא שינוי לעומת התחזית המקורית).

עיקר השינויים נובע מהשפעות חשבונאיות, חד פעמיות, בגין התקשרות yes בהסכם עם פרטנר. כמו כן, אין שינוי לעניין היקף פריסת רשת הסיבים של בזק (הגעה לכ-2.9 מיליון משקי בית), ולעניין יציבות פיננסית (שמירה על דירוג אשראי גבוה, בקבוצת ה-AA).

תחזיות בזק המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התחזיות מבוססות על הערכות, הנחות וציפיות של בזק, ובין היתר, על הערכות הקבוצה ביחס למבנה התחרות בשוק התקשורת ולהסדרה הרגולטורית של התחום, על המצב הכלכלי הנוכחי במשק, ובהתאם לכך על יכולתה של הקבוצה להוציא אל הפועל את תוכניותיה לשנת 2025, וכן בשים לב לשינויים שיחולו באמור לעיל, בתנאים העסקיים ובהשפעות שתהיינה להחלטות רגולטוריות, שינויים טכנולוגיים, התפתחויות במבנה שוק התקשורת וכיו"ב או ככל שיתממש אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בדוח התקופתי לשנת 2024. כמו כן, התחזית יכולה להשתנות בהתאם למשך, עוצמה והיקף מלחמת חרבות ברזל.

2.7 לסעיף 1.7.2 – קבוצות תקשורת בשוק הישראלי ולסעיף 2.6.1 – תשתית-פריסה

לעניין ההחזקות ב-IBC - למיטב ידיעת בזק בחודש מאי 2025 קיבלו הוט וקרן תש"י הצעה מחייבת מתאגיד בקבוצת "הפניקס" לרכישת מלוא החזקותיהן ב-IBC כאשר בהקשר זה מוקנית לסלקום (השותפה אף היא ב-IBC) זכות סירוב ראשונה וכן זכות הצטרפות למכירה של אחזקות שלה ב-IBC לגורם הרוכש.

2.8 לסעיף 1.7.3 פיקוח רגולטורי – חובת ההפרדה המבנית

לס"ק 1.7.3.1 בעניין ביטול ההפרדה המבנית – ביום 8.4.2025 פורסמה תוכנית העבודה של משרד התקשורת לשנת 2025 ובה צוין כמשימה עיקרית בתוכנית, בין השאר, גיבוש עבודת מטה לבחינת הוראות אסדרה לעניין הפרדה מבנית עבור חברות טלקום, וכן צוין כמדד הצלחה פרסום החלטה בעניין עד סוף שנת 2025.

³ ביחס לתחזית רווח נקי מתואם, EBITDA מתואם ו-CAPEX בזק תדווח, ככל שיידרש, על סטיות של $\pm 10\%$ ומעלה מהנתונים שצינו בתחזית המעודכנת לעיל.

⁴ רווח נקי מתואם ו-EBITDA מתואם - בנטרול סעיף הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו והפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך, והוצאות בגין תוכנית תגמול הוני.

⁵ ראו הערת שוליים 4.

⁶ CAPEX - תשלומים (ברוטו) בגין השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

2.9. לסעיף 1.7.6 – היבטים רגולטוריים נוספים שהינם רלוונטיים לכלל הקבוצה או למספר חברות בה

ביום 8.5.2025 פורסמו תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (היתר כללי למתן שירותי בזק) (תיקון מס' 2), תשפ"ה-2025 ("התיקון"), האוסרות גביית עמלה בגין תשלום בהוראת קבע לחיוב חשבון הבנק על ידי ספק מורשה ממנוי פרטי. עוד נקבע בתקנות כי ספק מורשה יהיה רשאי לדרוש ממנוי המשלם באמצעות הוראת קבע כאמור כי התשלום יבוצע בטרם קבלת השירות, בהתאם למחזורי החיוב המוצעים למנוייו. התיקון ייכנס לתוקף שלושה חודשים מיום הפרסום והוא צפוי להביא לאובדן הכנסות בחברות הקבוצה בהיקף לא מהותי.

2.10. לסעיף 1.7.8 – מצב מלחמה – חרבות ברזל

לעדכון ביחס לסעיף זה ראו סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון.

3. בזק – תקשורת פנים-ארצית נייחת

3.1. לסעיף 2.6.2 – טלפוניה

לעניין שיעור לקוחות האינטרנט האחד של בזק מתוך לקוחותיה הקמעונאיים של בזק - שיעור זה עמד על כ-88% נכון ליום 31.3.2025.

3.2. לסעיף 2.7.2 – תשתית וציוד התקשורת הפנים ארצית הנייחת

לס"ק 2.7.2.3 בעניין פרסום שימוע על ידי משרד התקשורת בנושא עקרונות מדיניות לסגירה הדרגתית של רשתות הנחושת – ביום 9.4.2025 התפרסמה החלטת שר התקשורת אשר קיבל את המלצות הצוות המשרדי לגיבוש מתווה לסגירת רשתות הנחושת המסורתיות של בזק ושל "הוט", לטובת מעבר מלא מתשתיות הנחושת שלהן לשימוש בתשתיות סיבים עד שנת 2030. בהתאם להחלטה, הסגירה תבוצע במספר שלבים כמפורט בהחלטה שהעתקה צורף לדיווח המיידית של בזק מיום 10.4.2025 המוכלל בדוח זה על דרך של הפניה, ושעיקריהם:

- ששלב א' – פטור מפריסת נחושת באזורי בנייה חדשה.
- שלב ב' – סגירה הדרגתית של רשת הנחושת – במהלך השנה תבוטל החובה לחבר מנויים קמעונאיים וסיטונאיים חדשים על גבי תשתית הנחושת, במקומות שבהם יש חלופה של סיבים. לאחר ש-85% מהמשתמשים באזור מסוים יקבלו שירות באמצעות סיבים, ניתן יהיה לכבות את רשתות הנחושת וזאת בהתראה של לפחות 3 חודשים מראש.
- שלב ג' – שנת 2030 ואילך – מועד מתוכנן לסגירת רשתות הנחושת בכלל האזורים שבהם תהיה תשתית סיבים לכל דירת מגורים, אף אם באזור מסוים שיעור המשתמשים המקבלים שירות באמצעות סיבים לא יגיע ל-85%, וזאת לאחר מתן התראה ללקוחות ולספקי שירות סיטונאיים.

יצוין, כי על פי ההחלטה (בשונה משהוצע בשימוע), בעלי תשתיות התקשורת יחויבו להטמין סיבים בקרקע רק במקרים בהם גוף כלשהו, כגון רשות מקומית, יוזם ומממן עבודות חפירה שמטרתן הטמנת תשתיות. לצורך מימוש המתווה לסגירת רשתות הנחושת, המשרד יפעל לתקן את חוק התקשורת, ולקבוע הוראות בחקיקת משנה או ברישיונות מכוח החוק.

להערכת בזק, סגירת רשת הנחושת צפויה להביא כבר בטווח הקצר לחסכון בעלויות השוטפות ובהשקעותיה של בזק בהיקף של עשרות מיליוני ש"ח לשנה

חלק מהמידע הכלול בסעיף זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס על הערכות של בזק ביחס לסגירת רשתות הנחושת ומשמעויותיה. בהתאם, הערכות בזק עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או אחר בתלות בהחלטות שיתקבלו בנוגע לסגירת רשתות הנחושת ולוחות הזמנים בקשר לכך.

3.3. לסעיף 2.13 – מימון

לעניין תשקיף המדף שפירסמה בזק ביום 9.5.2023 - בחודש מאי 2025 אישרה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף עד ליום 9.5.2026.

3.4. לסעיף 2.13.6 – דירוג אשראי

ביום 5.5.2024 אישרה מעלות את הדירוג של בזק, של פלאפון ושל yes לדירוג ilAA בתחזית דירוג יציבה וכן את דירוג ilAA לאגרות החוב של החברה. כמו כן, ביום 7.5.2025 מידרוג הותירה על כנו את דירוג Aa2.il לחברה ולאגרות החוב שלה באופק דירוג יציב. לעניין זה ראו גם דיווחים מיידיים של החברה מיום 5.5.2025 ומיום 7.5.2025 המוכללים בדוח זה בדרך של הפניה וכן סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

3.5. לסעיף 2.16.5 - שוק סיטונאי

לס"ק 2.16.5.3 – הליך תמחור שירותי השוק הסיטונאי - בעניין הקול הקורא שפרסם משרד התקשורת ביום 23.2.2025 במסגרתו הודיע המשרד כי הוא בוחן את היקף התערבותו בתעריפי ה-BSA ומבקש את התייחסות הציבור על מנת לסייע למשרד בבחינת צעדי אסדרה ופיקוח מתאימים במטרה להביא להרחבת רמת התחרות ולהפחתת הנטל הרגולטורי - ביום 23.3.2025 הגישה החברה חוות דעת כלכלית וכן התייחסותה לקול קורא, לפיה שוק האינטרנט הישראלי מצוי כיום בנקודת שיווי משקל תחרותי שמייצר איתותי השקעה נכונים ווקטורים חיוביים בכל המדדים הכמותיים והאיכותיים, ובהתאם יש לשמר זאת ואין לקבוע פיקוח מראש, וכל עוד לא נתגלתה פרקטיקה אנטי תחרותית ניתן יהיה להתבסס על פיקוח בדיעבד תוך השענות על חוקי התחרות.

3.6. לסעיף 2.18 - הליכים משפטיים

לס"ק א', ג', ד', ה', ו', והערת שוליים 40 בעניין הליכים משפטיים אזרחיים שהדיון בהם מעוכב לבקשת היועץ המשפטי לממשלה לנוכח קיום הליכים פליליים הקשורים בהם - ההליכים עוכבו עד ליום 8.5.2025. בחודש מאי 2025 הוגשה בכל ההליכים הודעת עדכון ובקשה מטעם היועצת המשפטית לממשלה לפיה אין מתבקש עוד עיכוב ההליכים כאשר לצד זאת, התבקש בית המשפט להורות על עדכון היועצת המשפטית לממשלה טרם קיום שלב החקירות בהליכים, על מנת שיהא בידיה לשקול עמדתה, בבוא העת, בשאלה האם דרוש עיכוב ההליכים בשלב החקירות, על רקע התקדמות ההליך הפלילי בעניין עסקאות בעלי העניין (סעיף 1.1.5.3 בדוחות 2024). בהמשך לכך, בהליך אחד (ס"ק ו') נקבע מועד להגשת תשובות לבקשה ובכל יתר ההליכים נקבע מועד להגשת עמדות הצדדים באשר לצורך ולמתווה להמשך בירור התיקים לקראת המשך קיום ההליכים.

לס"ק י' בעניין בקשה לאישור תביעה ייצוגית בה נטען לתשלום סכום מוגדל בגין מדרגת מהירות גלישה באינטרנט שהינה גבוהה יותר מזו שחברי הקבוצה יכלו לגלוש בה בפועל – בחודש אפריל 2025 דחה בית המשפט חלק משמעותי מהבקשה ואישר אותה באופן חלקי בלבד כך שהקבוצה שבשמה תנוהל התובענה צומצמה ללקוחות קיימים של בזק אשר הינם בעלי חבילה שהעתיקו מקום מגוריהם במהלך תוקפה של חבילת גלישה ששילמו בעבור מדרגת מהירות מסוימת, בעוד התשתית שבביתם מסוגלת לספק מהירות התואמת מדרגת מהירות נמוכה יותר, וזאת מיום 27.4.2014 ועד למועד אישור בקשת האישור. הסעדים הנתבעים הם -

השבה; פיצוי בגין נזקים לא ממוניים; צו המורה למשיבה לחדול ממכירת שירותים שלא ניתן לספקם ולהתאמת התנהלותה לעתיד. לנוכח האישור החלקי של הבקשה, התביעה חדלה להיות מהותית לפעילות בזק.

4. פלאפון – רדיו-טלפון נייד (טלפוניה סלולארית)

- 4.1. **לסעיף 3.8.2 – זכות שימוש בתדרים**
לס"ק 3.8.2.2 בעניין מצאי התדרים ברשות פלאפון - פריסת תדרי 800 מה"ץ אשר תוכננה לשנת 2023 טרם בוצעה והפעלת תדרים אלו צפויה באופן חלקי במהלך שנת 2025-2026.
- 4.2. **לסעיף 3.10.1 - ספקי ציוד קצה**
לעניין ספקים מהותיים של פלאפון - ההסכם של פלאפון עם Apple הוארך עד חודש מרס 2026.
- 4.3. **לסעיף 3.16.1 – הליכים משפטיים תלויים ועומדים**
לס"ק ז' בעניין שתי בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בעניין גביית עמלות בגין תשלום חשבון הסלולאר באמצעות הוראת קבע - בחודש מרס 2025 החליט בית המשפט לאחד את שתי הבקשות עם בקשה נוספת שהוגשה באותו נושא.

5. בזק בינלאומי - שירותי אינטרנט, תקשורת בין-לאומית ופתרונות ICT

- 5.1. **לסעיף 4.12.1 – הליכים משפטיים תלויים ועומדים**
לס"ק ב' בעניין בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה שבזק בינלאומי אינה מיידעת כנדרש את לקוחותיה בדבר הסכנות האפשריות בשימוש ברשת האינטרנט ובדבר האפשרות להצטרף לשירות סינון תכנים חינוכי – ביום 29.4.2025 ניתן פסק דין המאשר הסתלקות שאינה מתוגמלת, במסגרתו נמחקה הבקשה לאישור תובענה ייצוגית ונדחתה התביעה נגד בזק בינלאומי.

6. YES - טלוויזיה רב-ערוצית

- 6.1. **לסעיף 5.1.1 – מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו**
להערת שוליים 65 – בחודש אפריל 2025 הוארכה עד לחודש יוני 2025 הוראת השעה לפיה בעלי רישיון לשידורי טלוויזיה (בטכנולוגיית SD) ובעלי זיכיון לשידורי רדיו פטורים מתשלום דמי הפצה.
- 6.2. **לסעיף 5.1.2 – מגבלות, חקיקה ואילוצים מיוחדים בתחום הפעילות**
בחודש מאי 2025 אושרה למיטב ידיעת yes בוועדת שרים לענייני חקיקה ("ועדת שרים") טיוטת חוק התקשורת (שידורים), התשפ"ג-2025, שבה נערכו שינויים שונים ביחס להוראות התזכיר שפורסם בשנת 2023. נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת yes, מלבד אישור הטיוטה כאמור, לא קודמו בעניין התזכיר הליכי חקיקה נוספים, ובכלל זאת לא פורסמה הצעת חוק ממשלתית רשמית בנושא. בשלב זה אין לדעת איזו מהוראותיו של התזכיר (או של הטיוטה שאושרה בוועדת שרים), אם בכלל, תעוגן כחקיקה מחייבת, ומה יהיו תוכנה והסדריה של חקיקה כזו, ולפיכך קיים קושי, בשלב זה, להעריך את מידת ההשפעה על עסקי yes של החקיקה והאסדרה שייקבעו בעקבות התזכיר (ככל שייקבעו).

6.3. **לסעיף 5.2.2 – שירותי גישה לאינטרנט**

yes החלה בקבלת השירותים מבזק (חלף גילת), כאשר נכון למועד דוח זה אלה ניתנים ביחס למרבית מנויי שירותי הגישה לאינטרנט של yes.

6.4. **לסעיף 5.10.3 – הטבות וטיבם של הסכמי העסקה**

בחודש אפריל 2025 נחתם בין yes לבין הסתדרות העובדים הלאומית וועד עובדי yes הסכם להארכת ההסכם הקיבוצי עד ליום 31 בדצמבר 2025, שענין גם את יתר ההסכמות שבין הצדדים מושא מסמך העקרונות מחודש פברואר 2025.

6.5. **לסעיף 5.11.2 – תלות בספקים**

לענין התלות בגילת - לנוכח קבלת השירותים מבזק (ראו העדכון לסעיף 5.2.2) הסתיימה התלות האמורה.

6.6. **לסעיף 5.12 – מימון**

בחודש מאי 2025 אישרה בזק מסגרת אשראי או השקעה בהון yes בסך של 100 מיליון ש"ח, לתקופה של 15 חודשים החל מיום 1.4.2025. אישור זה הינו במקום אישור דומה שניתן בחודש מרס 2025 (ולא בנוסף לו).

6.7. **לסעיף 5.15.2 – הסכם עם חברת פרטנר**

בחודש מרס 2025 התקבל ב-yes מכתב מאת רשות התחרות בענין בקשת פטור מאישור הסדר כובל בין yes לבין פרטנר. על פי האמור במכתב, נכון לעת הנוכחית, בחינת ההסדר בין yes לבין פרטנר העלתה לכאורה כי הכבילות בו מגבילות את התחרות בחלק ניכר של שוק המושפע מן ההסדר, ויש בהן כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק כאמור, ביחס למספר היבטים תחרותיים שנבחנו במסגרת בקשת הפטור. לפיכך, הממונה על התחרות ("הממונה") ציינה במכתב כי שוקלת שלא להעניק את הפטור כמבוקש. לעמדת yes אין ממש בחששות, ובחודש אפריל 2025 התקיים שימוע בעל פה בפני הממונה.

בהמשך לכך, ולאחר השימוע שנערך כאמור ומגעים שהתקיימו עם רשות התחרות בענין בקשה זו, בחודש אפריל 2025 נחתם תיקון להסכם בין yes לפרטנר. במסגרת התיקון להסכם תוקנו מספר הסדרים שנקבעו בהסכם, ובין היתר, על פי התיקון להסכם, yes תעניק לפרטנר רישיון להשתמש באפליקציית תכנים אודיו-ויזואליים ייעודית, המבוססת על שירות Sting+ המופעל על ידי yes, תספק שירותים שונים בקשר עם האפליקציה האמורה ותעניק רישיון לשידור תכנים כמפורט בהסכם ובתיקון להסכם. עוד נקבע בתיקון להסכם, לנוכח תיקון ההסדרים כאמור, כי התנאי המתלה שנקבע בהסכם ביחס לקבלת אישור רשות התחרות לשם השלמת ההסכם וביצועו התייטר, נוכח ביצוע הערכה עצמית ועצמאית על ידי כל אחד מהצדדים; וכן כי התקיים התנאי המתלה הנוסף שנקבע בהסכם שעניינו קבלת האישורים הנדרשים ל-yes לצורך עמידתה בהתחייבויותיה על פי ההסכם. לפיכך, ההסכם נכנס לתוקפו במועד חתימת התיקון להסכם. בנוסף נקבע בתיקון להסכם כי מועד ההשקה המסחרית יחול בתוך ארבעה עד שישה חודשים ממועד חתימתו, וכי פרטנר תהיה רשאית להאריך את ההסכם בשנה נוספת (בנוסף לתקופת הארכה של שנה שנקבעה בהסכם).

בהמשך ובהתאם להתקשרות בתיקון להסכם משכו yes ופרטנר את בקשת הפטור.

בהמשך למגעים נוספים שהתקיימו עם רשות התחרות, בחודש מאי 2025 חתמו הצדדים על תיקון נוסף להסכם, אשר בו, בין היתר, הוסדרו מחדש כללים בנוגע לרכש תכנים משותף באמצעות yes ובנוגע לרישיון השימוש באפליקציה הייעודית.

להערכת בזק ו-yes התרומה בגין ההסכם לפעילות העסקית של קבוצת בזק אינה צפויה להיות מהותית. עוד יצוין כי להערכת בזק ו-yes להסכם צפויה להיות השפעה חשבונאית חיובית מהותית חד פעמית שצפויה לקבל ביטוי בדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני של שנת 2025. לעניין זה ראו גם ביאור 15.4 לדוחות הכספיים.

המידע האמור בדבר מועד ההשקה המסחרית, הערכות ביחס להשלכות החשבונאיות ולתרומת ההסכם לפעילות העסקית של קבוצת בזק הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, בתלות במשתנים שצוינו לעיל, בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת yes ובכלל זה אופן יישום ההסכם על ידי הצדדים.

6.8. לסעיף 5.16.1 - הליכים משפטיים תלויים ועומדים

לס"ק ה' – לעניין התביעה שהוגשה נגד yes בטענה כי yes מפרה את התחייבויותיה כלפי לקוחות אשר התקשרו עמה בתכנית yes Unlimited - בחודש אפריל 2025 ניתן פסק דין שאישר את הסתלקות המבקש מהבקשה, תוך מחיקתה ופסיקת גמול ושכר טרחה למבקש ובאי כוחו.

7. החברה

לסעיף 6.2 – הליכים משפטיים

7.1. בהמשך לאמור בסעיף 6.2.1 לדוח התקופתי, יצוין, כי לבקשת הנאמן, ביום 7 באפריל 2025, אישר בית המשפט את חלוקת הפיצויים בין הקבוצות.

7.2. בהמשך לאמור בסעיף 6.2.2 לדוח התקופתי, לפיו התקיים דיון בין הצדדים ביום 7.10.2024 ובו הוסכם כי הצדדים יפנו לגישור וככל ולא תעלה הסכמה בין הצדדים הערעור יידון במאוחד עם הבקשה לדיון חוזר. יצוין, כי בעקבות ההסכמה כאמור, הצדדים הודיעו לבית המשפט העליון כי הם פונים לגישור אצל פרופ' אסף חמדני. בהתאם, הצדדים ביקשו לעכב את ניהול ההליכים ביניהם, לטובת מיצוי הגישור. בית המשפט נעתר לבקשה. מועד זה הוארך, ועל הצדדים להגיש הודעת עדכון עד ליום 5.6.2025.

7.3. בהמשך לאמור בסעיף 6.2.3 לדוח התקופתי, לפיו בית המשפט אישר את ההסדר הדיוני במסגרתו הודיעו הצדדים הודיעו כי בהידברות שהתקיימה ביניהם הם הסכימו על קיום הליך גישור, ובהתאם החלו הצדדים בקיום הליכי גישור, כאשר בהתאם להחלטות בית המשפט שהתקבלו מעת לעת, נכון למועד דוח זה על הצדדים להגיש עדכון עד ליום 21.7.2025.

7.4. לפרטים אודות ההליך המתואר בסעיף 6.2.4 לדוח התקופתי, ראו סעיף 3.5 לעיל.

19.5.2025

תאריך

בי קומיוניקיישנס בע"מ

שמות החותמים ותפקידיהם:
דארן גלאט, יו"ר הדירקטוריון
תומר ראב"ד, מנהל כללי



**פרק ב'
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה שהסתיימה
ביום 31 במרס 2025**

הדירקטוריון של "בי קומיוניקיישנס בע"מ" ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וחברות הקבוצה במאוחד (החברה והחברות המאוחדות יכוננו ביחד להלן: "הקבוצה"), לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 ("מועד הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שבפני קורא הדוח מצוי גם דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2024, כפי שפורסם במסגרת הדוח השנתי של החברה ליום 31.12.24, אשר פורסם ביום 12.3.2025, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

באשר לחקירת רשות ניירות ערך והמשטרה, ראו ביאור 1.2 בדוחות הכספיים. רואי החשבון היפנו את תשומת הלב לכך בחוות דעתם על הדוחות הכספיים.

הקבוצה מדווחת על ארבעה מגזרי פעילות עיקריים בדוחותיה הכספיים כלהלן:

1. תקשורת פנים ארצית ניחת
2. תקשורת סלולארית
3. שרותי אינטרנט, תקשורת בין-לאומית ופתרונות ICT
להלן: "שרותי בזק בינלאומי"
4. טלוויזיה רב ערוצית

להלן תוצאות מאוחדות של הקבוצה:

שינוי		1-3.2024	1-3.2025	
%	מיליוני ש"ח			
(10.0)	(27)	271	244	רווח נקי
(5.4)	(15)	276	261	רווח נקי מתואם *
(1.5)	(14)	909	895	* EBITDA
(0.2)	(2)	914	912	* EBITDA מתואם *
(44.2)	(206)	466	260	תזרים חופשי *

* מדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים, ראו להלן.

למידע נוסף ראו סעיף 1.2 להלן.

*** מדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים**

למועד הדוח, הנהלת הקבוצה נעזרת במדדי ביצוע פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות המקובלים לבחינת והצגת הביצועים הכספיים של הקבוצה. מדדים אלה, אינם מהווים תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים של בזק. יצוין כי אין להשוות את המדדים למדדים המכונים בכינוי דומה המדווחים על ידי חברות אחרות עקב שוני אפשרי באופן חישוב המדד.

להלן פירוט המדדים:

המדד	פירוט אופן החישוב ומטרות המדד
רווח נקי מתואם	מוגדר כרווח נקי בנטרול סעיף הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו לאחר מס והפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך לאחר מס, והוצאות בגין תוכנית תגמול הוני. המדד מאפשר השוואות ביצועים בין תקופות שונות תוך נטרול השפעות של הוצאות/הכנסות חריגות בעלות אופי חד פעמי.
EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	מוגדר כרווח לפני הוצאות/הכנסות מימון, מיסים, פחת והפחתות. מדד ה- EBITDA הינו מדד מקובל בתחום פעילות הקבוצה אשר מנטרל היבטים הנובעים משונות במבנה ההון, היבטים מיסויים שונים ואופן ותקופת ההפחתה של נכסים קבועים ובלתי מוחשיים. ה- EBITDA של הקבוצה מחושב כרווח תפעולי לפני 'פחת, הפחתות וירידת ערך' (כולל הפסדים מתמשכים מירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כמתואר בביאור 5 בדוחות הכספיים).
EBITDA מתואם	מחושב כמדד EBITDA בנטרול סעיף הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו והפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תוכנית תגמול הוני. המדד מאפשר השוואות ביצועים תפעוליים בין תקופות שונות תוך נטרול השפעות חד פעמיות של הוצאות/הכנסות חריגות.
תזרים חופשי	מוגדר כמזומנים שנבעו מפעילות שוטפת פחות מזומנים לרכישת/ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו והחל משנת 2018, עם יישום של IFRS 16, מנוכים גם תשלומים בגין חכירות. תזרים חופשי משמש כמדד להערכת התוצאות העסקיות ותזרימי המזומנים היות ולדעת הקבוצה התזרים החופשי הינו מדד נזילות חשוב המשקף את המזומנים הנובעים לקבוצה מפעילותה השוטפת לאחר השקעת מזומנים בתשתית ובנכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים אחרים.

להלן פירוט חישוב המדדים:

1-3.2024	1-3.2025	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
271	244	רווח נקי
1	13	בנטרול הוצאות תפעוליות אחרות, נטו לאחר מס
4	4	בנטרול הוצאות בגין תכנית תגמול הוני
276	261	רווח נקי מתואם

1-3.2024	1-3.2025	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
436	439	רווח תפעולי
473	456	בנטרול פחת, הפחתות וירידת ערך
909	895	EBITDA
1	13	בנטרול הוצאות תפעוליות אחרות, נטו
4	4	בנטרול הוצאות בגין תכנית תגמול הוני
914	912	EBITDA מתואם

1-3.2024	1-3.2025	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
999	829	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(407)	(416)	בניכוי מזומנים לרכישת/ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
(126)	(153)	בניכוי תשלומים בגין חכירות
466	260	תזרים חופשי

1. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי, תזרימי מזומנים ונושאים נוספים

1.1 המצב הכספי - נכסים

הסבר	גידול (קיטון)		31.3.2024	31.3.2025	
	%	מיליוני ש"ח			
למידע נוסף ראו פרק 1.3 להלן.	17.9	617	3,451	4,068	מזומנים, מזומנים מוגבלים והשקעות שוטפות
הירידה נבעה בעיקר מסיווג יתרות לקוחות וחייבים לסעיף 'נכסים של קבוצת מימוש מוחזקת למכירה בשל התקשרות בזק בהסכם למכירת כל החזקותיה בחברת בזק און ליין ומקיטון ביתרות לקוחות במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת.	(4.9)	(105)	2,161	2,056	לקוחות וחייבים שוטפים ושאינם שוטפים
העליה נבעה ממגזר תקשורת סלולארית, בעיקר מהצטיידות במלאי מכשירים חדשים לרגל השקות.	19.5	23	118	141	מלאי
סיווג נכסים של בזק און ליין בשל התקשרות בזק בהסכם למכירת כל החזקותיה בבזק און ליין. ביום 17.4.2025 הושלמה העסקה, ראו ביאור 15.5 בדוחות הכספיים.	-	83	-	83	נכסים של קבוצת מימוש מוחזקת למכירה
	0.7	13	1,761	1,774	נכסי זכויות שימוש
העלייה נבעה בעיקר ממגזר תקשורת פנים ארצית נייחת, בין היתר בשל התקדמות פרויקט פריסת רשת הסיבים וכן ממגזר טלוויזיה רב ערוצית ומגזר תקשורת סלולארית.	4.5	313	6,928	7,241	רכוש קבוע
	0.2	7	3,278	3,285	נכסים בלתי מוחשיים
העליה נבעה בעיקר מגידול ביתרת זכויות שידור במגזר טלוויזיה רב ערוצית בשל השקעות בתוכן וקיטון בירידת ערך וכן מהשקעת בזק בחברת בזק-גן בע"מ.	20.0	61	305	366	הוצאות נדחות והשקעות שאינן שוטפות
	5.6	1,012	18,002	19,014	סה"כ נכסים

1.1 המצב הכספי (המשך) – התחייבויות והון

הסבר	גידול (קיטון)		31.3.2024	31.3.2025	
	%	מיליוני ש"ח			
הירידה בחוב נבעה בעיקר מפירעון אג"ח ופירעון הלוואות, בהתאם ללוח סילוקין, בקיזוז הנפקת אג"ח באמצעות הרחבת סדרות 13 ו-14 בחודש דצמבר 2024 במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת.	(2.6)	(256)	10,004	9,748	חוב למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח
	1.3	25	1,922	1,947	התחייבויות בגין חכירות
הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהתחייבויות מיסים שוטפים וזכאים במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת.	(4.6)	(98)	2,139	2,041	ספקים וזכאים
העליה נבעה בעיקר מהגדלת הפרשות בשנת 2024 בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרישה מוקדמת ופרישה מרצון בקבוצה ובגין פיצויי פיטורין, חופשה ומחלה במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת, בקיזוז תשלומים בגין פרישת עובדים.	18.0	107	594	701	הטבות לעובדים
קיטון בעיקר בשל קיטון בהפרשה לתביעות בחברה.	(11.1)	(15)	135	120	הפרשות
סיווג התחייבויות של בזק און ליין בשל התקשרות בזק בהסכם למכירת כל החזקותיה בחברת בזק און ליין, ראו ביאור 15.5 בדוחות הכספיים.	-	34	-	34	התחייבויות של קבוצת מימוש מוחזקת למכירה
	(7.2)	(24)	334	310	התחייבויות מיסים נדחים
העליה נבעה מגידול בהכנסות מראש לזמן ארוך במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת בעיקר בשל הסכם ארוך טווח לאספקת שירות זכות שימוש בלתי הדירה (IRU) בשירות BSA סיב (שוק סיטונאי) עם חברת פרטנר תקשורת בע"מ.	50.9	88	173	261	התחייבויות אחרות
	(0.9)	(139)	15,301	15,162	סה"כ התחייבויות
הגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה נבע בעיקר מירידה בשיעור ההחזקה של החברה בבזק ללא איבוד שליטה במהלך הרבעון ה-1 של 2025, ראה ביאור 4.4 בדוחות הכספיים המאוחדים.	24.3	656	*2,696	3,352	זכויות שאינן מקנות שליטה
ההון המיוחס לבעלים מהווה כ- 2.6% מכלל המאזן ליום 31.3.2025, לעומת כ- 0.03% מכלל המאזן ביום 31.3.2024. הגידול בהון המיוחס לבעלים של החברה נבע בעיקר מירידה בשיעור ההחזקה של החברה בבזק ללא איבוד שליטה במהלך הרבעון ה-1 של 2025, ראה ביאור 4.4 בדוחות הכספיים המאוחדים.	9,999.0	495	*5	500	הון מיוחס לבעלים של החברה
	42.6	1,150	2,701	3,852	סה"כ הון
	5.6	1,012	18,002	19,014	סה"כ התחייבויות והון

* תיאום למפרע בגין שינוי מדיניות חשבונאית - ראה ביאור 2.5 בדוחות הכספיים המאוחדים.

1.2. תוצאות הפעולות

1.2.1. עיקרי התוצאות

		גידול (קטון)		1-3.2024	1-3.2025	
הסבר		%	מיליוני ש"ח			
הירידה נבעה בין היתר מהפחתת תעריפי קישור גומלין. למידע נוסף ראו סעיף 1.2.2 להלן.		(0.9)	(20)	2,255	2,235	הכנסות
ההוצאות הושפעו מירידה בתשלומי קישור גומלין למפעילי תקשורת בשל הפחתת התעריפים מחודש יוני 2024, בעיקר במגזר התקשורת הסלולארית. למידע נוסף ראו סעיף 1.2.2 להלן.		(3.3)	(28)	858	830	הוצאות הפעלה וכלליות
העליה נבעה בעיקר ממגזר תקשורת פנים ארצית נייחת. למידע נוסף ראו סעיף 1.2.2 להלן.		2.1	10	487	497	שכר עבודה
הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהיקף ההפחתה לירידת ערך נכסים בחברת yes.		(3.6)	(17)	473	456	פחת, הפחתות וירידת ערך
העליה נבעה בין היתר מהוצאות בגין מענק מותנה לעובדים במגזר טלוויזיה רב ערוצית. למידע נוסף ראו ביאור 10 בדוחות הכספיים.		1,200.0	12	1	13	הוצאות תפעוליות אחרות, נטו
		0.7	3	436	439	רווח תפעולי
למידע נוסף ראו ביאורים 11 ו-15 בדוחות הכספיים המאוחדים.		52.2	35	67	102	הוצאות מימון, נטו
החל מהרבעון השני לשנת 2024 בזק רושמת את חלקה בתוצאות הפעילות נטו של חברת בזק-ג'ן בדוחותיה.		-	3	-	3	חלק בהפסד חברה מוחזקת, נטו
		(9.5)	(35)	369	334	רווח לפני מיסים על הכנסה
		(8.2)	(8)	98	90	מיסים על הכנסה
		(10.0)	(27)	271	244	רווח נקי לתקופה

1.2.2. מגזרי פעילות

א. להלן נתונים בדבר ההכנסות והרווח התפעולי בהתאם למגזרי הפעילות של הקבוצה:

1-3.2024		1-3.2025		
% מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	% מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	
				הכנסות לפי מגזרי פעילות
48.4	1,091	49.4	1,101	תקשורת פנים ארצית נייחת
25.9	583	25.4	566	תקשורת סלולארית
12.8	289	12.2	273	שרותי בזק בינלאומי
13.9	315	14.3	319	טלוויזיה רב ערוצית
(1.0)	(23)	(1.1)	(24)	אחרים והתאמות
100	2,255	100	2,235	סה"כ הכנסות

1-3.2024		1-3.2025		
% מהכנסות המגזר	מיליוני ש"ח	% מהכנסות המגזר	מיליוני ש"ח	
				רווח (הפסד) תפעולי לפי מגזרי פעילות
36.4	397	34.9	384	תקשורת פנים ארצית נייחת
6.9	40	7.8	44	תקשורת סלולארית
6.9	20	5.1	14	שרותי בזק בינלאומי
(6.0)	(19)	(6.3)	(20)	טלוויזיה רב ערוצית (פרופורמה) *
-	(2)	-	17	אחרים והתאמות
19.3	436	19.6	439	רווח תפעולי מאוחד / אחוז מהכנסות הקבוצה

* תוצאות מגזר טלוויזיה רב-ערוצית מוצגות בנטרול ההשפעה הכוללת של ירידת ערך שהוכרה החל משנת 2018. זאת בהתאם לאופן שבו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה מעריך את ביצועי המגזר ומקבל החלטות לגבי הקצאת המשאבים למגזר. בנוסף ראו ביאור 14.4 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר תמצית נתונים נבחרים מתוך הדוחות הכספיים של יס שירותי טלוויזיה ותקשורת בע"מ.

1.2.2. מגזרי פעילות

ב. מגזר תקשורת פנים ארצית נייחת

הסבר	גידול (קיטון)		1-3.2024	1-3.2025	
	%	מיליוני ש"ח			
העליה נבעה מגידול בהכנסה הממוצעת ממנוי אינטרנט קמעונאי שעיקרו נבע מגידול במספר המנויים המחוברים לרשת הסיבים, בקיזוז ירידה בהכנסות השוק הסיטונאי בין היתר בשל ירידת תעריפי גישה לקנים החל מ- 1.4.2024.	0.8	4	501	505	אינטרנט-תשתית
הירידה נבעה מקיטון בהכנסה הממוצעת לקו טלפון בעיקר בשל הפחתת תעריפי קישור גומלין מחודש יוני 2024 ומירידה בהיקף התנועה. כמו כן חל קיטון במצבת הקווים.	(10.5)	(15)	143	128	טלפוניה קווית
העליה נבעה בעיקר מגידול בהכנסות מעבודות תמורת תשלום וכן מגידול בשירותי תמסורת ותקשורת נתונים לעסקים, בקיזוז קיטון בהכנסות תמסורת לספקיות אינטרנט (ISP) עקב מעבר מנויים לבזק בשל רפורמת האינטרנט האחד.	5.8	21	360	381	תמסורת , תקשורת נתונים אחרים
	-	-	87	87	שירותי ענן ודיגיטל
	0.9	10	1,091	1,101	סך הכנסות
העליה נבעה בעיקר מגידול בהוצאות קבלני משנה ובהוצאות הפרשה לחובות מסופקים, בקיזוז ירידה בתשלומי קישור גומלין למפעילי תקשורת עקב ירידת תעריפים כאמור לעיל.	2.7	5	183	188	הוצאות הפעלה וכלליות
העליה נבעה בעיקר מעדכוני שכר וכן ירידה בהחזר תגמולי מילואים מביטוח לאומי בשל השפעת המלחמה, בקיזוז פרישת עובדים.	2.7	7	260	267	שכר עבודה
	2.4	6	252	258	פחת והפחתות
העליה נבעה מגידול בהוצאות הפרשה לתביעות משפטיות.	-	5	(1)	4	הוצאות (הכנסות) תיפעוליות אחרות, נטו
	(3.3)	(13)	397	384	רווח תפעולי
	(11.5)	(6)	52	46	הוצאות מימון, נטו
החל מהרבעון השני לשנת 2024 בזק רושמת את חלקה בתוצאות הפעילות נטו של חברת בזק-גין בדוחותיה.	-	3	-	3	חלק בהפסד חברה מוחזקת, נטו
	(9.2)	(8)	87	79	מיסים על הכנסה
	(0.8)	(2)	258	256	רווח המגזר

1.2.2. מגזרי פעילות

ג. מגזר תקשורת סלולארית

	גידול (קיטון)	1-3.2024	1-3.2025	
הסבר	%	מיליוני ש"ח		
העליה נבעה בעיקר מגידול בהכנסות פוסטפייד הנובע מצמיחה במצבת המנויים לרבות מנויים בחבילות דור 5. בנוסף, חל גידול בהכנסות משירותי נדידה (רומינג) כתוצאה מהתאוששות מהשפעות המלחמה וכן גידול בגין הכנסות תוכן.	7.5	25	335	360 הכנסות משירותים בנטרול קש"ג *
הירידה נבעה בעיקר מהפחתת תעריפי הקש"ג.	(49.4)	(40)	81	41 הכנסות קש"ג *
	(1.2)	(2)	167	165 מכירת ציוד קצה
	(2.9)	(17)	583	566 סך הכנסות
הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות קש"ג (במקביל לקיטון בהכנסות). קיטון זה קוּוֹזַז בחלקו בעיקר על ידי גידול בעלויות ציוד קצה וכן גידול בהוצאות אגרות תדרים בעקבות ביטול ההנחות שניתנו עד תום שנת 2024.	(6.3)	(20)	316	296 הוצאות הפעלה וכלליות
העליה נבעה בעיקר מגידול בשל השפעות ההסכם הקיבוצי. עליה זו קוּוֹזַזַה בשל ירידה במספר העובדים וניצול ימי חופשה.	2.4	2	83	85 שכר עבודה
	1.4	2	138	140 פחת והפחתות
הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות משפטיות ובהוצאות בגין פרישת עובדים.	(83.3)	(5)	6	1 הוצאות תפעוליות אחרות, נטו
	10.0	4	40	44 רווח תפעולי
העליה נבעה בעיקר מגידול בהוצאות מימון התחייבויות בגין חכירה וגידול בהוצאות הפרשי שער לאור עליה בשער החליפין של הדולר.	-	3	-	3 הוצאות מימון, נטו
	-	-	10	10 מיסים על הכנסה
	3.3	1	30	31 רווח המגזר

* הכנסות מקשרי גומלין (להלן: "קש"ג") - במסגרת הרפורמה לשינוי משטר תעריפי הקש"ג ("להלן" "הרפורמה"), החלה באופן הדרגתי מחודש יוני 2023 ועד לחודש יוני 2025, מוצגות בנפרד הכנסות קש"ג ממפעילי רט"ן ומפעילי מפ"א אשר הרפורמה חלה עליהם.

1.2.2. מגזרי פעילות

ד. שרותי בזק בינלאומי

	גידול (קיטון)	1-3.2024	1-3.2025	
הסבר	%	מיליוני ש"ח		
הירידה נבעה מקיטון בהכנסות משירותי אינטרנט (ISP) בפעילות הפרטית בשל קיטון בכמות המנויים בעקבות רפורמת האינטרנט האחד ומקיטון בהכנסות ממכירת ציוד ורישוי וכן בהכנסות משירותי אינטרנט לעסקים. ירידה זו קוזה בעליה בהכנסות פעילות הענן.	(5.5)	289	273	הכנסות
הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות עבור שימוש בתשתיות אינטרנט לנוכח ירידה בפעילות בתחום זה, מירידה בהוצאות ציוד ורישוי וכן מירידה בעלויות שירותי אינטרנט לעסקים. ירידה זו קוזה חלקית בעיקר מגידול בהוצאות בגין שירותי ענן.	(4.1)	193	185	הוצאות הפעלה וכלליות
העליה נבעה בעיקר מגידול בשכר חברת הבת קלאודאדג' בקיזוז ירידה בשכר חברת בזק בינלאומי כתוצאה מקיטון מתמשך במצבת עובדיה.	3.8	53	55	שכר עבודה
הירידה נבעה מקיטון ברישום ירידות ערך כתוצאה מקיטון בהשקעות ביחס לרבעון המקביל וכן מקיטון בהוצאות הפחת השוטף.	(29.6)	27	19	פחת, הפחתות וירידת ערך
השינוי נבע מרישום הכנסות ברבעון המקביל בגין תיקון הסכם חכירת חוות שרתים (בני ציון), בקיזוז קיטון בהוצאות הפרשה לתביעות.	-	(4)	-	הכנסות תפעוליות אחרות, נטו
	(30.0)	20	14	רווח תפעולי
	50.0	2	3	הוצאות מימון, נטו
	(38.9)	18	11	רווח המגזר

1.2.2. מגזרי פעילות

ה. טלוויזיה רב ערוצית (פרופורמה) *

	גידול (קטון)		1-3.2024	1-3.2025	
הסבר	%	מיליוני ש"ח			
העליה נבעה בעיקר מגידול בהכנסות מחבילות משולבות טלוויזיה וסיבים.	1.3	4	315	319	הכנסות
השינוי נבע בעיקר כתוצאה מגידול בעלויות בגין פעילות סיבים אשר קוזזו בעיקר בשל ירידה בהיקף עלויות שיתופי פעולה עם ספקי תוכן בינלאומיים ועלויות לוויין.	0.9	2	225	227	הוצאות הפעלה וכלליות
הקטון נבע בעיקר מגידול בהיווני שכר.	(6.4)	(3)	47	44	שכר עבודה
	(3.2)	(2)	62	60	פחת, הפחתות וירידת ערך
בעיקר רישום הוצאות בגין מענק מותנה לעובדים עבור שינוי השליטה בבזק.	-	8	-	8	הכנסות תפעוליות אחרות, נטו
	5.3	(1)	(19)	(20)	הפסד תפעולי
	(20.0)	(1)	(5)	(6)	הכנסות מימון, נטו
	-	-	(14)	(14)	הפסד המגזר

* תוצאות מגזר הטלוויזיה הרב ערוצית מוצגות בנטרול ההשפעה הכוללת של ירידת ערך שהוכרה החל מהרבעון הרביעי של שנת 2018 (למידע נוסף ראו ביאורים 5.1 ו-13 בדוחות הכספיים). זאת בהתאם לאופן שבו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה מעריך את ביצועי המגזר ומקבל החלטות לגבי הקצאת המשאבים למגזר. בנוסף, ראו ביאור 14.4 בדוחות הכספיים המאוחדים בדבר תמצית נתונים נבחרים מתוך הדוחות הכספיים של יס שרותי טלוויזיה ותקשורת בע"מ וכן מהטבלה להלן.

1.2.2 מגזרי פעילות (המשך)

ה. טלוויזיה רב ערוצית (המשך) – השוואה בין רווח והפסד חשבונאי לבין רווח והפסד פרופורמה

1-3.2024		1-3.2025		
רווח והפסד פרופורמה	רווח והפסד חשבונאי	רווח והפסד פרופורמה	רווח והפסד חשבונאי	
מיליוני ש"ח				
315	315	319	319	הכנסות
225	227	227	227	הוצאות הפעלה וכלליות
47	48	44	47	שכר עבודה
62	58	60	40	פחת והפחתות
-	-	8	8	הכנסות תפעוליות אחרות, נטו
(19)	(18)	(20)	(3)	הפסד תפעולי
(5)	(5)	(6)	(6)	הכנסות מימון, נטו
(14)	(13)	(14)	3	רווח (הפסד) המגזר

1.3. תזרים מזומנים

		שינוי	1-3.2024	1-3.2025	
הסבר	%	מיליוני ש"ח			
הירידה בתזרים נטו מפעילות שוטפת נבעה בעיקר ממס הכנסה ששולם ברבעון הנוכחי לעומת קבלת החזר ממס הכנסה ברבעון המקביל במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת.	(17.0)	(170)	999	829	תזרים נטו שנבע מפעילות שוטפת
הירידה בתזרים נטו ששימש לפעילות השקעה נבעה מקיטון בהשקעה נטו בפקדונות בבנקים והשקעות פיננסיות אחרות במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת.	(49.5)	703	(1,421)	(718)	תזרים נטו ששימש לפעילות השקעה
הירידה בתזרים נטו מפעילות מימון נבעה מכך שהרבעון המקביל כלל הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות במגזר תקשורת פנים ארצית נייחת כאשר הרבעון הנוכחי כלל תמורה ממכירת מניות בזק על ידי החברה בסכום נמוך יותר.	(21.0)	(193)	918	725	תזרים נטו שנבע מפעילות מימון
	68.5	340	496	836	עלייה נטו במזומנים

היקף ממוצע ברבעון המדווח
התחייבויות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח : כ- 9,740 מיליון ש"ח.
אשראי מספקים : כ- 985 מיליון ש"ח.
אשראי לקוחות לזמן קצר : כ- 1,411 מיליון ש"ח. אשראי לקוחות לזמן ארוך : כ- 241 מיליון ש"ח.

הון חוזר
ההון החוזר המאוחד של הקבוצה ליום 31.3.2025 הסתכם בכ- 1.8 מיליארד ש"ח, לעומת הון חוזר בסך כ- 1.2 מיליארד ש"ח ליום 31.3.2024.
ההון החוזר של החברה (לפי הדוחות הכספיים "סולוי") ליום 31.3.2025 הסתכם בכ- 1.1 מיליון ש"ח, לעומת הון חוזר בסך כ- 65 מיליון ש"ח ליום 31.3.2024.
לבזק (לפי הדוחות הכספיים "סולוי") הון חוזר ליום 31.3.2025 בסך כ- 801 מיליארד ש"ח, לעומת הון חוזר בסך כ- 1.14 מיליון ש"ח ליום 31.3.2024.
העלייה בעודף בהון החוזר בקבוצה ובחברה נבעה בעיקר מעלייה ביתרות מזומנים ושווי מזומנים בחברה.

1.4 גילוי בדבר תזרים המזומנים החזוי של החברה

דיקטוריון החברה בחן את הדוחות הכספיים המאוחדים והדוחות הכספיים הנפרדים (סולו) של החברה ליום 31 במרס 2025, לרבות מקורות לפירעון התחייבויות החברה, ובכלל זה אגרות החוב מסדרות ו' ו-ז' של החברה. כמו כן, בחן דיקטוריון החברה את סימני האזהרה המפורטים בתקנה 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 וקבע כי על אף קיומו של תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים הנפרדים (סולו) של החברה, הרי שלהערכת דיקטוריון החברה, לאחר שקיבל הסברים להנחת דעתו מהנהלת החברה, אין בתזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים (סולו) של החברה כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה וקיימים בידי החברה מקורות כספיים מספיקים להמשך פעילותה ועמידה בהתחייבויותיה וזאת, בין היתר, בהתחשב ביתירות המזומנים של התאגיד בדוח סולו.

1.5 עדכון בדבר השפעות האינפלציה ועליית הריבית על תוצאות פעילות הקבוצה

כאמור בביאור 30.5.1 בדוחות הכספיים השנתיים, שינויים בשיעור האינפלציה משפיעים על רווחיות הקבוצה ועל תזרימי המזומנים העתידיים שלה, בעיקר בשל התחייבויותיה צמודות המדד. הקבוצה מיישמת מדיניות לצמצום וגידור חלקי של החשיפה למדד המחירים ולשע"ח דולר-שקל, באמצעות ביצוע עסקאות אקדמה (Forward). ראו פרטים בדבר עסקאות ההגנה בביאור 30.6 לדוח השנתי.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31.3.2025, העלייה במדד המחירים לצרכן התבטאה ברישום הוצאות מימון בגין החוב הפיננסי של הקבוצה בהיקף של כ-7 מיליון ש"ח בדומה לרבעון המקביל (כ-10 מיליון ש"ח לאחר גידור). יצוין כי השפעת העלייה במדד המחירים לצרכן על התוצאות התפעוליות של הקבוצה לא הייתה מהותית. כמו כן, יצוין כי לא חל שינוי בשיעור ריבית בנק ישראל בתקופה האמורה.

בהתאם להיקף החוב צמוד המדד של הקבוצה נכון ליום 31.3.2025, כל עליה של 1% במדד המחירים לצרכן, צפויה לגרום לגידול בהוצאות המימון של הקבוצה בהיקף של כ-24 מיליון ש"ח (כ-15 מיליון ש"ח לאחר גידור).

בנוסף, בהתאם להיקף החוב הקיים בריבית משתנה של החברה, עלייה של כל 1% בריבית בנק ישראל צפויה לגרום לגידול בהוצאות המימון של הקבוצה בהיקף של כ-7 מיליון ש"ח בשנה ובהתאם לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה כתוצאה מכך.

אגרות החוב של החברה הינם שקליים ולכן אינם מושפעים משינוי בשיעור האינפלציה או מעליית ריבית.

1.6 מצב מלחמה - "חרבות ברזל"

החל מיום 7.10.2023 מצויה מדינת ישראל במצב של מלחמה, בעצימות משתנה, באזור רצועת עזה וכן באזור גבול הצפון. מצב המלחמה יוצר השפעות שונות על חברות קבוצת בזק הבאות לידי ביטוי מחד בגידול בביקושים לחלק מהשירותים, בתנועת האינטרנט ושימוש בטלפונים הקווית ומאידך בירידה בפעילות הנדידה והסרה/הקפאה של קווים עסקיים בתחומים אשר נפגעים מהמלחמה. כן, עם פרוץ המלחמה, לנוכח גיוס עובדים למילואים וירידה בפעילות קבלנים, חלה האטה בפעילות פריסה והתקנות ברשת בזק. כמו כן בוצעו מספר מהלכים רגולטוריים כחלק מהתמודדות מדינת ישראל עם מצב המלחמה ובכללם חוק לדחיית מועדי תשלום לזכאים והקלות על חיובי שיחות טלפון לרבות שיחות הקשורות ללימודים מרחוק. יצוין, כי חלק מחברות קבוצת בזק נקטו מיוזמתן בהקלות בחיובים כלפי יישובים בעוטף עזה ובגבול הצפון.

חברות קבוצת בזק המספקות, בין השאר, שירותי תקשורת חיוניים ללקוחות פרטיים, עסקיים ומוסדיים, לרבות מוסדות המדינה, כוחות הביטחון ומערכת הבריאות, נערכות בהתאם ונותנות מענה לצרכים השונים, ובכלל זה טיפול בתקלות, הגברת עירנות ומוכנות במערכי הסייבר וסיוע לקהילה בדרכים מגוונות. כמו כן, חברות הקבוצה בוחנות באופן שוטף ועוקבות מקרוב אחר ההתפתחויות הקשורות במלחמה.

בשלב זה השפעות המלחמה והשלכותיה כפי שתוארו לעיל אינן בעלות השפעה מהותית על פעילות החברה וקבוצת בזק ותוצאותיה העסקיות. כמו כן מצב הנזילות ומצבן הפיננסי של החברה וקבוצת בזק מאפשר להן לתפקד היטב בתקופת המלחמה. היקף ומשך המלחמה והשלכותיה על מצב הכלכלה והמשק הישראלי וכן על החברה וחברות קבוצת בזק בלתי נצפים וקשים לחיזוי ותלויים, בין השאר, באופן ובהיקף התפתחות המלחמה ואפשרות גלישת המשק למיתון כתוצאה מכך. בהקשר זה מופנית תשומת הלב גם לגורמי הסיכון הרלבנטיים שפורטו בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2023 (סעיפים 2.20.11, 2.20.15, 3.19.2.9, 4.14.8, 5.18.1.2 ו-5.18.1.4).

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

2. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

2.1 בשל תביעות שהוגשו נגד הקבוצה, אשר טרם ניתן להעריך או שלא ניתן לאמוד את החשיפה בגינן, היפנו רואי החשבון את תשומת הלב לכך בחוות דעתם על הדוחות הכספיים.

2.2 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר מועד הדוחות הכספיים

לעניין אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר מועד הדוחות הכספיים, לרבות הסכם שנחתם בין yes לבין פרטנר תקשורת בע"מ - ראו ביאור 15 בדוחות הכספיים המאוחדים.

3. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

3.1 ביום 21.4.25 הודיעה החברה כי תבצע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב סדרה ו' של החברה ביום 31.5.25 אשר יהיה שווה לקרן בתוספת ריבית צבורה למועד הפרעון המוקדם (ראה דיווח מיידי מס' אסמכתא 2025-01-028321).

3.2 ביום 5.5.2025 אישרה מעלות את הדירוג ilAA של בזק בתחזית דירוג יציבה וכן את דירוג ilAA לאגרות החוב של החברה (ראו דיווח מיידי מיום 5.5.2025 מס' אסמכתא 2025-01-031386). כמו כן, ביום 7.5.2025 מידרוג הותירה על כנו את דירוג Aa2.il לבזק ולאגרות החוב שלה באופק דירוג יציב (ראו דיווח מיידי מס' אסמכתא 2025-01-032132).

3.3 ביום 12.5.2025 העלתה מידרוג בע"מ את דירוג אגרות החוב מסדרות ו' ו-ז' של החברה מ-A3.il ל-A2.il באופק יציב (ראו דיווח מיידי מס' אסמכתא 2025-01-033192).

3.4 תניות פיננסיות באגרות החוב של החברה

בהתאם להתחייבות החברה באגרות החוב (סדרה ו') ואגרות החוב (סדרה ז') לעמידה בתניה של LTV, יחס ה LTV נכון ליום 31 במרס 2025 עמד על 28.0%.

יתרת החוב נטו של החברה ליום 31 במרס 2025 הינה כ 968 מיליון ש"ח ומורכבת מיתרת קרן וריבית צבורה ליום המאזן בגין אגרות החוב שלה בסך של 2,062 מיליון ש"ח בניכוי יתרות מזומנים ושווי מזומנים מוגבלים ושאינם מוגבלים להשקעות לזמן קצר בסך של 1,094 מיליון ש"ח.

4. שונות

למידע בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד המדווח ליום 31.3.2025, ראו טופס דיווח שידווח על ידי החברה במגנ"א ביום 20 במאי 2025.

תומר ראב"ד
מנהל כללי

דארן גלאט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה: 19 במאי, 2025



פרק ג'

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2025**

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון	2
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)	
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי	3
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד	5
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל	6
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון	7
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים	9
ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	11
1 כללי	
2 בסיס עריכת הדוחות הכספיים	
3 כללי דיווח ומדיניות חשבונאית	
4 ישויות הקבוצה	
5 ירידת ערך	
6 התחייבויות תלויות	
7 הון	
8 הכנסות	
9 הוצאות הפעלה וכלליות	
10 הוצאות תפעוליות אחרות, נטו	
11 הוצאות מימון, נטו	
12 מכשירים פיננסיים	
13 דיווח מגזרי	
14 תמצית דוחות כספיים של בזק, פלאפון, בזק בינלאומי ו- yes	
15 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר מועד הדוחות הכספיים	

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בי קומיוניקיישנס בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בי קומיוניקיישנס בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1.2 בדוחות הכספיים המפנה לאמור בביאור 1.3 בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, בדבר חקירת רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל. כאמור בביאור הנ"ל, אין ביכולתה של בזק להעריך את ההשפעות של החקירות, ממצאיהן ותוצאותיהן על בזק וכן על הדוחות הכספיים ועל האומדנים ששימשו בהכנת דוחות אלה, אם בכלל.

בנוסף, מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 6 בדבר תביעות שהוגשו כנגד הקבוצה ואשר בשלב זה לא ניתן להעריך או לחשב את החשיפה בגין.

סומך חייקין
רואי חשבון

19 במאי 2025

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי ליום				
2024 בדצמבר 31	2024 במרס 31	2025 במרס 31		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	ביאור	נכסים
896	1,140	1,739		מזומנים ושווי מזומנים
18	10	19		מזומנים ושווה מזומנים מוגבלים
1,977	2,301	2,310		השקעות *
1,395	1,494	1,427		לקוחות
174	219	221		חייבים אחרים
162	118	141		מלאי
83	-	83	15.5	נכסים של קבוצת מימוש מוחזקת למכירה
4,705	5,282	5,940		סך הכל נכסים שוטפים
410	448	408		לקוחות וחייבים
1,762	1,761	1,774		נכסי זכויות שימוש
7,160	6,928	7,241		רכוש קבוע
3,287	3,278	3,285		נכסים בלתי-מוחשיים
368	305	366		הוצאות נדחות והשקעות שאינן שוטפות
12,987	12,720	13,074		סך הכל נכסים שאינם שוטפים
17,692	18,002	19,014		סך הכל נכסים

* לרבות פקדונות מוגבלים.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי ליום (המשך)				
2024 בדצמבר 31	2024 במרס 31	2025 במרס 31		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	ביאור	התחייבויות והון
1,123	1,074	1,124		אגרות חוב, הלוואות ואשראי
438	418	417		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
1,955	2,139	2,041		ספקים וזכאים
400	341	389		הטבות לעובדים
84	106	90		הפרשות
34	-	34	15.5	התחייבויות של קבוצת מימוש מוחזקת למכירה
4,034	4,078	4,095		סך הכל התחייבויות שוטפות
8,571	8,930	8,624		אגרות חוב והלוואות
1,530	1,504	1,530		התחייבויות בגין חכירות
300	253	312		הטבות לעובדים
214	173	261		נגזרים והתחייבויות אחרות
304	334	310		התחייבויות מיסים נדחים
30	29	30		הפרשות
10,949	11,223	11,067		סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
14,983	15,301	15,162		סך הכל התחייבויות
			7	הון
*13	*5	500		מיוחס לבעלים של החברה
*2,696	*2,696	3,352		מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
2,709	2,701	3,852		סך הכל הון
17,692	18,002	19,014		סך הכל התחייבויות והון

* תיאום למפרע בגין שינוי מדיניות חשבונאית - ראה ביאור 2.5.

איציק תדמור
סמנכ"ל כספים

תומר ראב"ד
מנהל כללי

דארן גלאט
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 19 במאי 2025.

הביאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2024	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
8,884	2,255	2,235	הכנסות (ביאור 8)
הוצאות הפעילות			
3,264	858	830	הוצאות הפעלה וכלליות (ביאור 9)*
1,936	487	497	שכר עבודה
1,844	473	456	פחת, הפחתות וירידת ערך*
199	1	13	הוצאות תפעוליות אחרות, נטו (ביאור 10)
7,243	1,819	1,796	סך הוצאות הפעילות
1,641	436	439	רווח תפעולי
הוצאות (הכנסות) מימון			
627	120	165	הוצאות מימון
(203)	(53)	(63)	הכנסות מימון
424	67	102	הוצאות מימון, נטו (ביאור 11)
1,217	369	337	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
8	-	3	חלק בהפסד חברה מוחזקת, נטו
1,209	369	334	רווח לפני מיסים על הכנסה
321	98	90	הוצאות מיסים על הכנסה
888	271	244	רווח נקי לתקופה
רווח מיוחס ל:			
108	56	21	בעלי המניות של החברה
780	215	223	זכויות שאינן מקנות שליטה
888	271	244	רווח נקי לתקופה
רווח למניה (בש"ח)			
1.02	0.52	0.20	רווח בסיסי ומדולל למניה

* ראו ביאור 5 לעניין הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופה המדווחת.

הביאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס
2024	2024	2025	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
888	271	244	רווח נקי לתקופה
(5)	-	(1)	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס - לא יועבר לרווח והפסד
(1)	3	(3)	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר נוספים, נטו ממס - יועבר לרווח והפסד
882	274	240	סך הכל רווח כולל לתקופה
מיוחס ל:			
106	57	20	בעלים של החברה
776	217	220	זכויות שאינן מקנות שליטה
882	274	240	סך הכל רווח כולל לתקופה

הביאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרנות אחרות	יתרת הפסד	סך הון מיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
מיליוני ש"ח							

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

12	1,495	(180)	(34)	*(1,280)	13	*2,696	2,709
-	-	-	-	21	21	223	244
-	-	-	(1)	-	(1)	(3)	(4)
-	-	-	(1)	21	20	220	240
עסקאות שנוקפות ישירות להון							
-	-	-	-	-	-	4	4
-	-	-	6	461	467	432	899
12	1,495	(180)	(29)	(798)	500	3,352	3,852

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרנות אחרות	יתרת הפסד	סך הון מיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
מיליוני ש"ח							

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)

12	1,495	(160)	(32)	*(1,346)	(31)	*2,477	2,446
-	-	-	-	56	56	215	271
-	-	-	1	-	1	2	3
-	-	-	1	56	57	217	274
עסקאות שנוקפות ישירות להון							
-	-	-	-	-	-	4	4
-	-	-	-	(13)	(13)	(2)	(15)
-	-	(8)	-	-	(8)	-	(8)
12	1,495	(168)	(31)	(1,303)	5	2,696	2,701

* תיאום למפרע בגין שינוי מדיניות חשבונאית - ראה ביאור 2.5.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)							
--	--	--	--	--	--	--	--

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרנות אחרות	יתרת הפסד	סך הון מיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
מיליוני ש"ח							
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)							
12	1,495	(160)	(32)	*(1,346)	(31)	*2,477	2,446
-	-	-	-	108	108	780	888
-	-	-	(2)	-	(2)	(4)	(6)
-	-	-	(2)	108	106	776	882
עסקאות שזקפות ישירות להון							
-	-	-	-	-	-	21	21
-	-	-	-	-	-	(568)	(568)
-	-	-	-	(42)	(42)	(10)	(52)
-	-	(20)	-	-	(20)	-	(20)
12	1,495	(180)	(34)	(1,280)	13	2,696	2,709

* תיאום למפרע בגין שינוי מדיניות חשבונאית - ראה ביאור 2.5.

הביאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	2025
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
888	271	244
רווח לתקופה		
התאמות:		
1,844	473	456
פחת, הפחתות וירידת ערך		
(17)	(2)	(5)
רווח הון, נטו		
435	69	113
הוצאות מימון, נטו		
8	-	3
חלק בהפסד חברה מוחזקת		
9	-	2
הפסד מירידת ערך של קבוצת מימוש מוחזקת למכירה		
21	4	4
תשלום מבוסס מניות		
321	98	90
הוצאות מסים על הכנסה		
69	(65)	(84)
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים		
(109)	(44)	15
שינוי במלאי		
147	165	163
שינוי בספקים וזכאים אחרים		
(25)	(2)	6
שינוי בהפרשות		
115	11	(1)
שינוי בהטבות לעובדים		
(53)	13	1
שינוי בהתחייבויות אחרות		
(244)	8	(178)
מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו		
3,409	999	829
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה		
(1,356)	(312)	(325)
רכישת רכוש קבוע		
(390)	(98)	(94)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים ובהוצאות נדחות		
(669)	(1,028)	(312)
תנועה בהשקעות, נטו		
4	-	-
מענק ממשלתי שהתקבל בגין תדריס		
16	3	3
תמורה ממכירת רכוש קבוע		
(18)	(10)	-
סיווג למזומנים ושווה מזומנים מוגבלים		
(10)	-	(11)
השקעה בחברה מוחזקת		
95	24	20
ריבית שהתקבלה מפיקדונות בנקאיים		
8	-	1
שונים		
(2,320)	(1,421)	(718)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה		

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)		
--	--	--

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר	
2025	2024	2024
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים לפעילות מימון		
הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות	-	1,648
פרעון אגרות חוב והלוואות	-	(1,071)
עסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה	903	(52)
תשלומי קרן וריבית בגין חכירות	(153)	(449)
רכישה חוזרת של מניות החברה	-	(20)
ריבית ששולמה	(25)	(304)
דיבידנד שחולק לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	(568)
תקבול עבור עסקאות גידור שהסתיימו	-	7
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון	725	(809)
עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים	836	280
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	896	644
שינוי ביתרת מזומנים מוחזקים למכירה	7	(28)
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	1,739	896

הביאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

1. כללי

1.1 הישות המדווחת

בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה אשר התאגדה בישראל וכתובתה הינה דרך מנחם בגין 144, תל אביב. החברה הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך של תל אביב. החברה החלה את פעילותה בשנת 1999 והינה בעלת השליטה בחברת "בזק", קבוצת התקשורת הגדולה והמובילה בישראל.

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2025 כוללת את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"), (ראו גם ביאור 13 - דיווח מגזרי).

1.2 חקירות רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל

בעניין כתב אישום נגד בעל השליטה לשעבר בחברה ובבזק ונושאי משרה בכירים לשעבר בקבוצת בזק, בחודש מאי 2025 פורסם הסדר להפסקת הליכים מותנית בתנאים בהתאם לסימן ב' לפרק ט' לחוק ניירות ערך בין המדינה לבין רון אילון אשר במסגרתו הודה רון אילון בעובדות הקשורות בהגדלת תזרים המזומנים החופשי של yes בשנת 2016.

באשר לחקירות רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל בדבר חשדות לביצוע עבירות על פי חוק ניירות ערך וחוק העונשין הנוגעות, ראו ביאור 1.3 לדוחות הכספיים השנתיים.

כאמור בביאור 1.3.3 בדוחות הכספיים השנתיים, לבזק אין עדיין מידע מלא בכל הנוגע לחקירות, תוכן, החומרים והראיות המצויים בידי רשויות החוק בעניין. בהתאם, עדיין אין ביכולתה של בזק להעריך את ההשפעות של החקירות, ממצאיהן ותוצאותיהן על החברה וכן על הדוחות הכספיים ועל האומדנים ששימשו בהכנת דוחות אלה, אם בכלל.

לא צפויה השפעה על יכולתה של החברה לעמוד בשירות החוב שלה.

2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

2.1 תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 העוסק בדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשי"ל - 1970.

2.2 תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים ויש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה וחברות מאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). הקבוצה מציגה בביאורים לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים רק את השינויים המהותיים שאירעו מתאריך הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים ועד לתאריך דוחות כספיים ביניים אלו.

2.3 תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלו אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 במאי 2025.

2.4 שימוש באומדנים ובשיקול דעת

בעת הכנת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל-IFRS, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהאומדנים שנקבעו.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

2.5 שינוי מדיניות חשבונאית

בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, ובהתאם לכללי ה-IFRS, החברה בחרה למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים לפי חלקן היחסי בשווי ההונג של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת.

בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה בתקופות הדיווח בהן מניות החברה נסחרו בארה"ב, בעת ירידה בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה, חושב הסכום שבו תואמו הזכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקם היחסי של הבעלים של החברה הבת בנכסים המזוהים נטו מהתחייבויות של החברה הבת שמומש, ללא הקצאת חלק יחסי במוניטין.

בעקבות מימוש מניות חברת הבת ביום 17 במרס, 2025 (ראה ביאור 4.4), החל מדוחות כספיים אלו, החליטה החברה לשנות את מדיניותה החשבונאית ביחס לעסקאות מסוג זה, וזאת בהתאם לעמדת המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות אשר לדעת החברה מהווה מדיניות חשבונאית רלוונטית יותר. כתוצאה מכך הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה מחושב לפי חלקם היחסי של הבעלים של החברה הבת בנכסים המזוהים נטו מהתחייבויות של החברה הבת שמומש, לרבות הקצאת חלק יחסי במוניטין.

שינוי המדיניות יושם למפרע בהתאם להוראות IAS 8. בהתאם לכך, בוצעה התאמה של הדוחות הכספיים, כך שישקפו את השפעת השינוי בטיפול החשבונאי כך שהמדיניות החדשה יושמה גם על עסקאות שבוצעו בעבר.

להלן פירוט השפעת שינוי המדיניות החשבונאית על הדוחות הכספיים:

דוח על המצב הכספי

כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו
מיליוני ש"ח		
ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)		
225	(220)	5
הון מיוחס לבעלים של החברה		
2,476	220	2,696
זכויות שאינן מקנות שליטה		
ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)		
233	(220)	13
הון מיוחס לבעלים של החברה		
2,476	220	2,696
זכויות שאינן מקנות שליטה		

דוח על השינויים בהון

כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו
מיליוני ש"ח		
ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)		
(1,126)	(220)	(1,346)
יתרת הפסד		
2,257	220	2,477
זכויות שאינן מקנות שליטה		

3. כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

4. ישויות הקבוצה

תיאור מפורט של ישויות הקבוצה מופיע בביאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים. להלן פרוט של השינויים המהותיים שחלו בקשר לישויות הקבוצה מאז פרסום הדוחות הכספיים השנתיים. לעניין השלמת מכירת בזק און ליין על ידי בזק ראו ביאור 15.5 להלן.

4.1 יס שרותי טלוויזיה ותקשורת בע"מ (yes)

4.1.1 נכון ליום 31.3.2025 על פי דוחות yes יתרת ההון העצמי הינה בסך של 129 מיליון ש"ח וכן הגרעון בהון החוזר הינו בסך של כ- 261 מיליון ש"ח. בהתאם לתחזיות yes, היא צופה לצבור הפסדים תפעוליים בשנים הבאות ולפיכך היא לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה ולהמשיך לפעול כעסק חי ללא התמיכה של בזק.

ביום 19.5.2025 אישר דירקטוריון בזק מסגרת אשראי או השקעה בהון yes בסך של 100 מיליון ש"ח, לתקופה של 15 חודשים, החל מיום 1.4.2025 ועד ליום 30.6.2026, זאת במקום התחייבות דומה מחודש מרץ 2025. יצויין, כי עד כה במהלך שנת 2025 לא נעשה על ידי yes ניצול כלשהו של מסגרות האשראי שהועמדו על ידי בזק.

להערכת הנהלת yes, מקורות המימון העומדים לרשותה הכוללים, בין היתר, את המשך המדיניות הקיימת של גירעון בהון החוזר ומסגרת האשראי וההשקעות בהון מבזק, יספקו את צרכי פעילות yes לשנה הקרובה.

4.1.2 ראו ביאור 5.1 להלן בדבר ירידת ערך נכסים שהוכרה על ידי yes במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31.3.2025.

4.2 בזק בינלאומי בע"מ

ראו ביאור 5.2 להלן בדבר ירידת ערך נכסים שהוכרה על ידי בזק בינלאומי במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31.3.2025.

4.3 חלוקת דיבידנד על ידי בזק

4.3.1 ראו ביאור 12.9 בדוחות הכספיים השנתיים בדבר מדיניות חלוקת הדיבידנד של בזק אשר אושרה על ידי דירקטוריון בזק ביום 11.3.2025.

4.3.2 ביום 23.4.2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של בזק (בהמשך להמלצת דירקטוריון בזק מיום 11.3.2025) חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של בזק בסך כולל של 392 מיליון ש"ח (המהווים ליום הקובע לחלוקה 0.1414586 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 14.5.2025. חלקה של החברה בדיבידנד האמור הינו כ- 85 מיליון ש"ח.

4.4 השקעה בבזק

ביום 17 במרס 2025, מכרה החברה 160,000,000 מניות רגילות של חברת הבת בזק במחיר של 5.7 ש"ח למניה. תמורת המכירה נטו מעלויות עסקה הינה כ- 900 מיליון ש"ח. לאחר המכירה מחזיקה החברה ב- 21.69% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בחברת הבת.

העסקה טופלה כירידה בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה, כתוצאה מכך גדל חלק הון הבעלים בסך של 467 מיליון ש"ח, והתאום של הזכויות שאינן מקנות שליטה הסתכם לסך של 432 מיליון ש"ח, ומשקף את חלקם היחסי של הבעלים של החברה הבת בנכסים המזוהים נטו מהתחייבויות של החברה הבת שמומש, לרבות הקצאת חלק יחסי במוניטין.

לעניין שינוי המדיניות החשבונאית בנוגע לתיאום הזכויות שאינן מקנות שליטה בעת ירידה בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה, ראו ביאור 2.5 לעיל.

5. ירידת ערך

5.1 ירידת ערך במגזר טלוויזיה רב ערוצית (yes)

בהמשך לביאור 10.5 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר ירידת ערך שהוכרה ב- yes בשנת 2024, הערכת השווי ליום 31.12.2024 הציגה שווי שימוש נמוך מהותית מהערך הפנקסני של yes.

בהתאם לבדיקה שנערכה על ידי מעריך שווי חיצוני ליום 31.3.2025 ובהתאם להערכת הנהלת yes, נמצא כי במהלך שלושת החודשים שחלפו ממועד הערכת השווי הקודמת לא חלו שינויים העשויים להעיד על שינוי מהותי הדורש עדכון של תחזיות yes ביחס לתחזית ששימשה לצורך הכנת הערכת השווי ליום 31.12.2024.

שווי הפעילות ליום 31.3.2025 בהתחשב בהשפעת הקידום בזמן ובפערי עיתוי בהון החוזר הינו חיובי ומסתכם לסך של 61 מיליון ש"ח.

מחיר ההון הנומינלי ששימש בהערכת השווי הינו 11% (אחרי מס). כמו כן, הונח שיעור צמיחה פרמננטית בשיעור של 1%. לפיכך, הפחיתה yes את נכסיה ליום 31.3.2025 וזאת עד לסכום הגבוה מבין: שווי שימוש, שווי הוגן נטו או אפס, של נכסים אלו.

בהתבסס על הערכת שווי פעילות yes, אשר בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני ליום 31.3.2025, הערך בספרים של הנכסים ברי ההפחתה גבוה בכ-37 מיליון ש"ח משווי נכסיה. לפיכך, הכירה הקבוצה בתקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום 31.3.2025, בהפסד בגין ירידת ערך בסך של כ-37 מיליון ש"ח.

למידע בדבר עסקת yes פרטנר ראו ביאור 15.6 להלן.

להלן פרטים בדבר שווי פעילות yes והשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, נטו, כפי שנקבעו על ידי מעריך שווי חיצוני והפסדים מירידת ערך שהוכרו:

שווי פעילות yes (לפי שיטת DCF)	שווי הוגן של נכסים והתחייבויות yes, נטו	ערך פנקסני של נכסי והתחייבויות yes, נטו לפני ההכרה בירידת ערך	הפסד מירידת ערך
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
ליום 31 במרס 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (בלתי מבוקר)	61	(75)	98
סך ירידת הערך שהוכרה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025			(37)
ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (מבוקר)	86	(34)	(151)

יצויין כי הערכת שווי השימוש רגישה לתזרים הנקי בשנה המייצגת בכלל, ולהערכת רמת ה- ARPU (הכנסה ממוצעת למנוי) ומצבת המנויים בקצה טווח התחזית בפרט. שינוי של 1 ש"ח ב-ARPU לאורך שנות התחזית ובשנה הטרמינלית מביא לשינוי בשווי הפעילות בסך של בין כ-55 ל- (56) מיליון ש"ח ושינוי של 5 אלפי מנויים לאורך שנות התחזית ובשנה הטרמינלית מביא לשינוי בשווי הפעילות בסך של בין כ-72 ל- (73) מיליון ש"ח.

5.1 ירידת ערך במגזר טלוויזיה רב ערוצית (yes) (המשך)

להלן פירוט הקצאת הפסד מירידת הערך לנכסי הקבוצה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
64	22	18
41	20	11
39	20	7
7	6	1
151	68	37

* ההוצאה הוצגה במסגרת הוצאות הפעלה וכלליות.

** ההוצאה הוצגה במסגרת הוצאות פחת, הפחתות וירידת ערך.

למידע בדבר האופן בו קבעה yes את השווי ההוגן (ברמה 3) של הנכסים בניכוי עלויות מימוש ראו ביאור 10.5 בדוחות הכספיים השנתיים.

5.2 ירידת ערך במגזר שירותי אינטרנט, תקשורת בינלאומית ופתרונות ICT (בזק בינלאומי)

בהמשך לביאור 10.6 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר ירידת ערך שהוכרה בבזק בינלאומי בשנת 2024, הערכת השווי ליום 31.12.2024 הציגה שווי שימוש נמוך מהותית מהערך הפנקסני של בזק בינלאומי.

נכון ליום 31.3.2025, נמצא כי במהלך שלושת החודשים שחלפו ממועד הערכת השווי הקודמת לא חלו שינויים מהותיים בשוק, או שינויים רגולטורים היכולים להשפיע מהותית על תחזיות בזק בינלאומי לשנים קדימה וכן לא חלו שינויים מהותיים בריבית ההיוון. על כן ליום 31.3.2025 לא חל שינוי בשווי הפעילות של בזק בינלאומי שהסתכם לסך שלילי של 89 מיליון ש"ח.

השווי ההוגן, נטו של נכסי בזק בינלאומי ליום 31.3.2025 הינו שלילי בסך 57 מיליון ש"ח.

לאור כך ששווי הפעילות הנו נמוך מהשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, נטו, הפחיתה בזק בינלאומי את נכסיה עד לסכום השווי ההוגן, נטו של נכסים אלו. ליום 31.3.2025, הערך בספרים של הנכסים ברי ההפחתה גבוה בכ-12 מיליון ש"ח משווי ההוגן, נטו. לפיכך, הכירה הקבוצה בתקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום 31.3.2025, בהפסד בגין ירידת ערך בסך של כ-12 מיליון ש"ח.

להלן פרטים בדבר שווי פעילות בזק בינלאומי והשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, נטו, כפי שנקבעו על ידי מעריך שווי חיצוני והפסדים מירידת ערך שהוכרו:

שווי פעילות בזק בינלאומי (לפי שיטת DCF)	שווי הוגן של נכסים והתחייבויות בזק בינלאומי, נטו	ערך פנקסני של נכסי והתחייבויות בזק בינלאומי, נטו לפני ההכרה בירידת ערך	הפסד מירידת ערך
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(89)	(57)	(45)	(12)
ליום 31 במרס 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (בלתי מבוקר)			
סך ירידת הערך שהוכרה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025			
(12)			
ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (מבוקר)			
(89)	(51)		(91)

5.2 ירידת ערך במגזר שירותי אינטרנט, תקשורת בינלאומית ופתרונות ICT (בזק בינלאומי) (המשך)

להלן פירוט הקצאת הפסד מירידת הערך לנכסי הקבוצה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	2025	2024	2024
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים **	7	11	57	
הוצאות מראש זמן קצר וזמן ארוך *	5	7	21	
הוצאות מראש זמן ארוך עבור קיבולות **	-	5	13	
סך ירידת ערך שהוכרה	12	23	91	

* ההוצאה הוצגה במסגרת הוצאות הפעלה וכלליות

** ההוצאה הוצגה במסגרת הוצאות פחת, הפחתות וירידת ערך

למידע בדבר האופן בו קבעה בזק בינלאומי את השווי ההוגן (ברמה 3) של הנכסים בניכוי עלויות מימוש ראו ביאור 10.6 בדוחות הכספיים השנתיים.

6. התחייבויות תלויות

6.1 במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות או תלויים ועומדים נגדה הליכים משפטיים שונים (להלן בסעיף זה: "תביעות משפטיות").

לדעת הנהלות חברות הקבוצה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכוי התביעות המשפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך של כ- 84 מיליון ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

לדעת הנהלות חברות הקבוצה סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות כאמור), ליום 31.3.2025, בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד חברות הקבוצה בנושאים שונים ואשר ההסתברות להתממשותן אינה צפויה, הסתכם בסך כולל של כ- 1.7 מיליארד ש"ח. בנוסף, קיימת חשיפה נוספת בסך של כ- 2.5 מיליארד ש"ח בגין תביעות אשר בשלב זה טרם ניתן להעריך את סיכוייהן. כמו כן, הוגשו כנגד חברות הקבוצה בקשות להכיר בתביעות כתובענות ייצוגיות שלא צוין בתביעה סכום תביעה מדויק, אשר בגינן קיימת לקבוצה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל.

סכומי החשיפה הנוספת בביאור זה הינם נומינליים.

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)

6.2 להלן תיאור ההתחייבויות התלויות וההפרשות של הקבוצה שהיו בתוקף נכון ליום 31.3.2025 מסווגות בהתאם לקבוצות בעלות מאפיינים דומים:

קבוצת תביעות	מהות התביעות	יתרת ההפרשה	סכום החשיפה הנוספת	סכום החשיפה בגין תביעות שטרם ניתן להעריך את סיכוייהן
קבוצת תביעות	מהות התביעות	מיליוני ש"ח		
תביעות לקוחות	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות (ותביעות מכוחן) שעניינן טענות לגביית כספים שלא כדין ופגיעה במתן שירותים המסופקים על ידי חברות קבוצת בזק.	84	1,638	661
תביעות מיזמים וחברות	תביעות משפטיות בהן נטען לאחריות של חברות הקבוצה בקשר עם פעולתן ו/או השקעותיהן.	-	24	1,808 ⁽¹⁾
תביעות עובדים ועובדים לשעבר של חברות קבוצת בזק	בעיקר תביעות משפטיות פרטניות שהוגשו על ידי עובדים ועובדים לשעבר של קבוצת בזק שעניינן תשלומים שונים.	-	1	-
שונות	תביעות משפטיות אחרות, לרבות תביעות נזיקין (למעט תביעות שאין מחלוקת לגבי קיומו של כיסוי ביטוחי לגביהן), נדל"ן, תשתיות, ספקים וכיוצ"ב.	-	27	21
סה"כ תביעות משפטיות נגד החברה והחברות המאוחדות ⁽¹⁾		84	1,690	2,490

(1) כולל שתי בקשות לאישור תביעה ייצוגית בהיקף כולל של כ- 1.8 מיליארד ש"ח שהוגשו בחודש יוני 2017 כנגד החברה, בזק, נושאי משרה בקבוצת בזק וכן חברות מקבוצת בעלת השליטה דאז בחברה ובבזק בעניין עסקת רכישת מניות yes על ידי בזק מיורקום די.בי.אס בע"מ. בהתאם להחלטת בית משפט צפויה הגשת בקשה מאוחדת חלף שתי בקשות אלה. יצוין, כי ניתן פסק דין חלקי אשר אישר הסדר פשרה חלקי בהליך המאוחד בין המבקשים, החברה וה"ה שאול ואור אלוביץ.

(2) בנוסף, ראו ביאור 6.6 בדוחות הכספיים השנתיים.

6.3 לאחר מועד הדוחות הכספים הסתיימו שתי תביעות ללא ציון סכום מדויק. כמו כן, הוגשו כנגד חברות הקבוצה שתי בקשות לאישור תביעות ייצוגיות ללא ציון סכום מדויק. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא ניתן להעריך את סיכוייהן.

7. הון

ליום 31 במרס 2025	ליום 31 במרס 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
מספר מניות (בלתי מבוקר)	מספר מניות (בלתי מבוקר)	מספר מניות (מבוקר)
300,000,000	300,000,000	300,000,000
116,335,793	116,335,793	116,335,793
(12,173,530)	(11,220,979)	(12,173,530)
104,162,263	105,114,814	104,162,263

7.1 ביום 12 במרץ 2024, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית נוספת של מניות החברה בהיקף של עד 25 מיליון ש"ח. במסגרת תכנית הרכישה החוזרת האמורה רכשה החברה סך של 1,500,000 ממניותיה תמורת כ 20 מיליון ש"ח.

8. הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תקשורת פנים ארצית נייחת – בזק קווי		
1,961	496	485
אינטרנט – תשתית		
1,025	257	265
תמסורת ותקשורת נתונים		
531	139	125
טלפוניה קווית		
348	87	88
שרותי ענן ודיגיטל		
264	60	76
שרותים אחרים		
4,129	1,039	1,039
רדיו טלפון נייד - פלאפון		
1,615	410	397
שרותי סלולר וציוד קצה		
616	166	165
מכירת ציוד קצה		
2,231	576	562
טלוויזיה רב ערוצית - yes		
1,264	315	319
שרותי אינטרנט (ISP), תקשורת בינלאומית ושרותי ICT - בזק בינלאומי		
1,053	274	261
אחרים		
207	51	54
8,884	2,255	2,235
סה"כ הכנסות		

9. הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
ציוד קצה וחומרים		
828	216	219
קישוריות ותשלומים למפעילי תקשורת בארץ ובח"ל		
613	178	125
עלויות תוכן		
491	128	129
שיווק וכלליות		
490	126	141
אחזקת מבנים ואתרים		
264	62	66
שירותים ואחזקה על ידי קבלני משנה		
511	132	134
אחזקת כלי רכב		
67	16	16
3,264	858	830
סה"כ הוצאות הפעלה וכלליות		

10. הוצאות תפעוליות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(17)	(2)	(5)
9	-	2
104	3	-
91	4	9
20	5	7
(8)	(9)	-
199	1	13

11. הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
371	91	*129
84	-	-
21	4	5
71	7	10
72	16	19
8	2	2
627	120	165
26	7	7
85	20	21
31	5	12
61	21	23
203	53	63
424	67	102

ראה ביאור 15.3.*

12. מכשירים פיננסיים

12.1 הרכב השקעות

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
901	1,355	1,061	פקדונות שקליים בבנקים (1)
1,067	933	1,229	השקעה בניירות ערך בשווי הוגן דרך רווח והפסד
9	13	20	נגזרים
1,977	2,301	2,310	

(1) פיקדונות בשקלים בבנקים עומדים לפרעון עד לחודש דצמבר 2025.

12.2 מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

הטבלה שלהלן מפרטת את ההבדלים בין הערך בספרים והשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות. השיטות לפיהן נקבע השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מפורטות בביאור 30.8 לדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 במרס 2024		ליום 31 במרס 2025		
הערך בספרים (כולל ריבית שנצברה)	שווי הוגן	הערך בספרים (כולל ריבית שנצברה)	שווי הוגן	הערך בספרים (כולל ריבית שנצברה)	שווי הוגן	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
1,479	1,517	1,700	1,754	1,482	1,518	הלוואות מבנקים ומגופים מוסדיים (לא צמודות)
2,287	2,342	2,416	2,455	2,292	2,362	אג"ח שהונפקו לציבור (צמודות מדד)
5,072	5,158	5,084	5,185	5,151	5,269	אג"ח שהונפקו לציבור (לא צמודות)
8,838	9,017	9,200	9,394	8,925	9,149	

12.3 היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך פירוט שיטת הערכה. השיטות לפיהן נקבע השווי ההוגן מפורטות בביאור 30.7 לדוחות הכספיים השנתיים.

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,067	933	1,229	רמה 1 – השקעה בניירות ערך הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד
32	37	40	רמה 2 – חוזי אקדמה

13. דיווח מגזרי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
תקשורת פנים						
ארצית ניחת						
תקשורת סלולארית						
שרותי בזק בינלאומי						
טלויזיה רב ערוצית*						
אחרים						
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הכנסות מחיצוניים	1,039	562	261	319	54	2,235
הכנסות בין מגוריות	62	4	12	-	-	(78)
סך הכל הכנסות	1,101	566	273	319	54	(78)
הפעלה וכלליות	188	296	185	227	8	(74)
שכר עבודה	267	85	55	44	43	3
פחת, הפחתות וירידות ערך	258	140	19	60	1	(22)
תוצאות המגזר- רווח (הפסד) תפעולי	384	44	14	(20)	2	15
הוצאות מימון	92	10	6	1	-	56
הכנסות מימון	(46)	(7)	(3)	(7)	-	-
סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	46	3	3	(6)	-	56
רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על הכנסה	338	41	11	(14)	2	(41)
חלק בהפסד חברה מוחזקת, נטו	3	-	-	-	-	-
מיסים על הכנסה	79	10	-	-	1	-
תוצאות המגזר – רווח (הפסד) נקי	256	31	11	(14)	1	(41)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)						
תקשורת פנים						
ארצית ניחת						
תקשורת סלולארית						
שרותי בזק בינלאומי						
טלויזיה רב ערוצית*						
אחרים						
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הכנסות מחיצוניים	1,039	576	274	315	51	2,255
הכנסות בין מגוריות	52	7	15	-	-	(74)
סך הכל הכנסות	1,091	583	289	315	51	(74)
הפעלה וכלליות	183	316	193	225	8	(67)
שכר עבודה	260	83	53	47	42	2
פחת, הפחתות וירידות ערך	252	138	27	62	-	(6)
תוצאות המגזר- רווח (הפסד) תפעולי	397	40	20	(19)	-	(2)
הוצאות מימון	89	7	4	2	-	18
הכנסות מימון	(37)	(7)	(2)	(7)	(2)	2
סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	52	-	2	(5)	(2)	20
רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על הכנסה	345	40	18	(14)	2	(22)
מיסים על הכנסה	87	10	-	-	1	-
תוצאות המגזר – רווח (הפסד) נקי	258	30	18	(14)	1	(22)

* תוצאות מגזר טלויזיה רב-ערוצית מוצגות בנטרול ההשפעה הכוללת של ירידת ערך שהוכרה החל משנת 2018. זאת בהתאם לאופן שבו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה מעריך את ביצועי המגזר ומקבל החלטות לגבי הקצאת המשאבים למגזר. בנוסף ראו ביאור 14.4 בדבר תמצית נתונים נבחרים מתוך הדוחות הכספיים של yes.

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
תקשורת פנים						
מאחד	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית*	שרותי בזק בינלאומי	תקשורת סלולארית	ארצית נייחת
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
8,884	-	207	1,264	1,053	2,231	4,129
-	(289)	-	1	52	23	213
8,884	(289)	207	1,265	1,105	2,254	4,342
3,264	(314)	29	911	722	1,178	738
1,936	12	171	184	211	321	1,037
1,844	(108)	5	254	118	552	1,023
1,641	120	2	(92)	(16)	189	1,438
627	172	-	5	15	37	398
(203)	-	-	(15)	(10)	(30)	(148)
424	172	-	(10)	5	7	250
1,217	(52)	2	(82)	(21)	182	1,188
8	-	-	-	-	-	8
321	-	1	1	1	44	274
888	(52)	1	(83)	(22)	138	906

* תוצאות מגזר טלויזיה רב-ערוצית מוצגות בנטרול ההשפעה הכוללת של ירידת ערך שהוכרה החל משנת 2018. זאת בהתאם לאופן שבו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה מעריך את ביצועי המגזר ומקבל החלטות לגבי הקצאת המשאבים למגזר. בנוסף ראו ביאור 14.4 בדבר תמצית נתונים נבחרים מתוך הדוחות הכספיים של yes.

14. תמצית דוחות כספיים של בזק, פלאפון, בזק בינלאומי ו- yes

14.1 בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי :

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
3,232	3,714	3,488	רכוש שוטף
9,477	9,328	9,549	רכוש שאינו שוטף
12,709	13,042	13,037	סך הכל נכסים
2,555	2,546	2,525	התחייבויות שוטפות
7,652	7,998	7,707	התחייבויות לזמן ארוך
10,207	10,544	10,232	סך הכל התחייבויות
2,502	2,498	2,805	הון
12,709	13,042	13,037	סך הכל התחייבויות והון

נתונים מתוך דוח רווח והפסד :

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2024	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,101	1,091	4,342	הכנסות
הוצאות הפעילות			
267	260	1,037	שכר עבודה
258	252	1,023	פחת, הפחתות וירידת ערך
188	183	738	הוצאות הפעלה וכלליות
4	(1)	106	הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו
717	694	2,904	סך הוצאות הפעילות
רווח תפעולי			
384	397	1,438	
הוצאות (הכנסות) מימון			
92	89	398	הוצאות מימון
(46)	(37)	(148)	הכנסות מימון
46	52	250	הוצאות מימון, נטו
רווח לאחר הוצאות מימון, נטו			
338	345	1,188	
44	37	158	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
382	382	1,346	רווח לפני מיסים על הכנסה
79	87	274	מיסים על הכנסה
303	295	1,072	רווח לתקופה

14.2 פלאפון תקשורת בע"מ

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי :

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
796	772	781	רכוש שוטף
2,084	2,128	2,130	רכוש שאינו שוטף
2,880	2,900	2,911	סך הכל נכסים
733	702	711	התחייבויות שוטפות
760	783	781	התחייבויות לזמן ארוך
1,493	1,485	1,492	סך הכל התחייבויות
1,387	1,415	1,419	הון
2,880	2,900	2,911	סך הכל התחייבויות והון

נתונים מתוך דוח רווח והפסד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2024	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,636	416	401	הכנסות משירותים
618	167	165	הכנסות ממכירת ציוד קצה
2,254	583	566	סך הכנסות משירותים ומכירות
הוצאות הפעילות			
1,178	316	296	הוצאות הפעלה וכלליות
321	83	85	שכר עבודה
552	138	140	פחת, הפחתות וירידות ערך
2,051	537	521	סך הכל הוצאות תפעוליות
14	6	1	הוצאות תפעוליות אחרות, נטו
189	40	44	רווח תפעולי
הוצאות (הכנסות) מימון			
37	7	10	הוצאות מימון
(30)	(7)	(7)	הכנסות מימון
7	-	3	הוצאות מימון, נטו
182	40	41	רווח לפני מיסים על הכנסה
44	10	10	מיסים על הכנסה
138	30	31	רווח לתקופה

14.3 בזק בינלאומי בע"מ

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
390	427	441	רכוש שוטף
542	494	538	רכוש שאינו שוטף
932	921	979	סך הכל נכסים
397	398	426	התחייבויות שוטפות
331	283	337	התחייבויות לזמן ארוך
728	681	763	סך הכל התחייבויות
204	240	216	הון
932	921	979	סך הכל התחייבויות והון

נתונים מתוך דוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2024	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,105	289	273	הכנסות
			הוצאות הפעילות
722	193	185	הוצאות הפעלה וכלליות
211	53	55	שכר עבודה
118	27	19	פחת, הפחתות וירידת ערך
70	(4)	-	הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו
1,121	269	259	סך הכל הוצאות תפעוליות
(16)	20	14	רווח (הפסד) תפעולי
			הוצאות (הכנסות) מימון
15	4	6	הוצאות מימון
(10)	(2)	(3)	הכנסות מימון
5	2	3	הוצאות מימון, נטו
(21)	18	11	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
1	-	-	מיסים על ההכנסה
(22)	18	11	רווח (הפסד) לשנה

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)

14.4 יס שירותי טלוויזיה ותקשורת בע"מ (yes)

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי :

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
164	271	207	רכוש שוטף
418	298	445	רכוש שאינו שוטף
582	569	652	סך הכל נכסים
404	447	468	התחייבויות שוטפות
53	61	55	התחייבויות לזמן ארוך
457	508	523	סך הכל התחייבויות
125	61	129	הון
582	569	652	סך הכל התחייבויות והון

נתונים מתוך דוח רווח והפסד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2024	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,265	315	319	הכנסות
הוצאות הפעילות			
870	227	227	הוצאות הפעלה, כלליות וירידת ערך
192	48	47	שכר עבודה
155	58	40	פחת, הפחתות וירידת ערך
8	-	8	הוצאות תפעוליות אחרות, נטו
1,225	333	322	סך הכל הוצאות תפעוליות
40	(18)	(3)	רווח (הפסד) תפעולי
הוצאות (הכנסות) מימון			
5	2	1	הוצאות מימון
(15)	(7)	(7)	הכנסות מימון
(10)	(5)	(6)	הכנסות מימון, נטו
50	(13)	3	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
1	-	-	הוצאות מיסים על הכנסה
49	(13)	3	רווח (הפסד) לתקופה

15. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- 15.1** לעניין מכירת מניות בזק על ידי החברה ביום 17.3.2025 ראה ביאור 4.4.
- 15.2** לעניין חלוקת דיבידנד במזומן על ידי בזק ביום 14.5.2025 וחלקה של החברה בדיבידנד האמור ראה ביאור 4.3.
- 15.3** ביום 21 באפריל 2025, לאחר מועד הדיווח, הודיעה החברה כי תבצע פרעון מוקדם מלא של אגרות החוב סדרה ו' של החברה ביום 31 במאי 2025 בסכום כולל (קרן בתוספת ריבית צבורה למועד הפרעון המוקדם) של 1,029 מיליון ש"ח.
- על רקע זאת, עדכנה החברה את אומדן תזרימי המזומנים הצפויים של אגרות החוב סדרה ו'. כתוצאה מהעדכון הכירה החברה בהוצאות מימון של כ- 35 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2025.
- 15.4** ביום 27 בפברואר 2025 חתמה yes על מסמך עקרונות בינה לבין הסתדרות העובדים הלאומית וועד עובדי yes, לפיו, בכפוף לאישור דירקטוריון yes יחתמו הצדדים על הארכת ההסכם הקיבוצי בו התקשרו ביום 11.8.2021 וזאת עד ליום 31.12.2025, בשינויים מסויימים. בין היתר הוסכם במסמך העקרונות, כי בנוגע לפעילות בזק לביטול ההפרדה המבנית, וועד עובדי yes יפעל בשיתוף פעולה מלא בנושא. בחודש אפריל 2025 נחתם בין yes לבין הסתדרות העובדים הלאומית וועד עובדי בזק הסכם להארכת ההסכם הקיבוצי עד ליום 31.12.2025, שעיגן גם את יתר ההסכמות שבין הצדדים מושא מסמך העקרונות מחודש פברואר 2025.
- 15.5** בהמשך לאמור בביאור 12.5 בדוחות השנתיים בדבר מכירת חברת בזק און ליין על ידי בזק, ביום 17.4.2025 הושלמה העסקה, לאחר שכל התנאים המתלים בהסכם התקיימו. בהתאם להסכם, הועברה לרוכשת והתמורה הכספית הקבועה בו התקבלה על ידי בזק.
- 15.6** בקשר עם ההסכם שנחתם בין yes לבין פרטנר תקשורת בע"מ ביום 23.4.2025 לאחר שימוע שנערך בפני הממונה על התחרות בעניין בקשת פטור מאישור הסכם כובל שהגישו הצדדים להסכם ומגעים שהתקיימו עם רשות התחרות בקשר עם בקשת הפטור, ביום 23.4.2025 חתמו yes ופרטנר על תיקון להסכם.
- במסגרת התיקון להסכם תוקנו מספר הסדרים שנקבעו בהסכם, ובין היתר, על פי התיקון להסכם yes תעניק לפרטנר רישיון להשתמש באפליקציית תכנים אודיו-ויזואליים ייעודית, המבוססת על שירות Sting+ המופעל על ידי yes, תספק שירותים שונים בקשר עם האפליקציה האמורה ותעניק רישיון לשידור תכנים כמפורט בהסכם ובתיקון להסכם.
- עוד נקבע בתיקון להסכם, לנוכח תיקון ההסדרים כאמור, כי התנאי המתלה שנקבע בהסכם ביחס לקבלת אישור רשות התחרות לשם השלמת ההסכם וביצועו התייתר, נוכח ביצוע הערכה עצמית ועצמאית על ידי כל אחד מהצדדים; וכן כי התקיים התנאי המתלה הנוסף שנקבע בהסכם שעניינו קבלת האישורים הנדרשים ל- yes לצורך עמידתה בהתחייבויותיה על פי ההסכם. לפיכך, ההסכם נכנס לתוקפו במועד חתימת התיקון להסכם.
- בנוסף, נקבע בתיקון להסכם כי מועד ההשקה המסחרית יחול בתוך ארבעה עד שישה חודשים ממועד חתימתו וכי פרטנר תהיה רשאית להאריך את ההסכם בשנה נוספת (בנוסף לתקופת הארכה של שנה שנקבעה בהסכם). בהמשך ובהתאם להתקשרות בתיקון להסכם משכו yes ופרטנר את בקשת הפטור.
- בהמשך למגעים נוספים שהתקיימו עם רשות התחרות, בחודש מאי 2025 חתמו הצדדים על תיקון נוסף להסכם, אשר בו, בין היתר, הוסדרו מחדש כללים בנוגע לרכש תכנים משותף באמצעות yes ובנוגע לרישיון השימוש באפליקציה הייעודית. להערכת yes להסכם צפויה להיות השפעה חשבונאית חיובית מהותית חד פעמית המוערכת בטווח של 110-120 מיליון ש"ח אשר תבוא לידי ביטוי בביטול ירידות ערך נכסים.
- 15.7** בתאריך 5.5.2025 קיבלה בזק הארכה של תוקף תשקיף המדף מיום 9.5.2023 עד ליום 9.5.2026.



**תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 31 במרס 2025
(בלתי מבוקר)**

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

תוכן עניינים	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון	2
תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)	
תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים	3
תמצית נתוני רווח והפסד ביניים	4
תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים	4
תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים	5
ביאורים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים	6



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של בי קומיוניקיישנס בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא
סקרנו את המידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי ביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי ביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה
ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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 ביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)
מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 4.4 אשר מפנה לביאור 1.3 בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, בדבר חקירת רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל. כאמור בביאור הנ"ל, אין ביכולתה של בזק להעריך את ההשפעות של החקירות, ממצאיהן ותוצאותיהן על בזק וכן על הדוחות הכספיים ועל האומדנים ששימשו בהכנת דוחות אלה, אם בכלל.

סומך חייקין
רואי חשבון

19 במאי 2025

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום			
	31 במרס 2025	31 במרס 2024	31 בדצמבר 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
נכסים			
מזומנים ושווי מזומנים	1,015	43	112
מזומנים ושווי מזומנים מוגבלים	19	10	18
השקעות ופיקדונות לזמן קצר *	60	58	60
חייבים אחרים	1	3	2
סך הכל נכסים שוטפים	1,095	114	192
השקעה בחברה מוחזקת	1,537	**1,885	**1,889
סך הכל נכסים שאינם שוטפים	1,537	1,885	1,889
סך הכל נכסים	2,632	1,999	2,081
התחייבויות			
זכאים ויתרות זכות	46	28	20
הפרשות	-	20	-
סך הכל התחייבויות שוטפות	46	48	20
אגרות חוב	2,086	1,946	2,048
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות	2,086	1,946	2,048
סך הכל התחייבויות	2,132	1,994	2,068
הון עצמי	500	**5	**13
סך הכל התחייבויות והון	2,632	1,999	2,081

* לרבות פקדונות מוגבלים.

** תיאום למפרע בגין שינוי מדיניות חשבונאית - ראה ביאור 1.3.

איציק תדמור
סמנכ"ל כספים

תומר ראב"ד
מנהל כללי

דארן גלאט
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 19 במאי 2025

הביאורים המצורפים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים		
לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הוצאות הפעילות		
4	1	1
7	2	1
11	3	2
הפסד תפעולי		
(11)	(3)	(2)
הוצאות (הכנסות) מימון (ראה ביאור 2)		
181	23	60
(7)	(2)	(3)
174	21	57
הפסד לאחר הוצאות מימון, נטו		
(185)	(24)	(59)
293	80	80
108	56	21
רווח נקי לתקופה		

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
108	56	21
(2)	1	(1)
106	57	20
סך הכל רווח כולל לתקופה		

הביאורים המצורפים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
108	56	21
רווח לתקופה		
התאמות:		
(293)	(80)	(80)
חלק ברווחי חברה מוחזקת, נטו		
166	20	56
הוצאות מימון, נטו		
*	*	*
תשלום מבוסס מניות		
*	2	-
שינוי בזכאים ויתרות זכות		
2	-	1
שינוי בחייבים אחרים		
(20)	-	-
שינוי בהפרשות		
(37)	(2)	(2)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה		
(5)	(6)	(1)
שינוי בפיקדונות והשקעות, נטו		
(18)	(10)	-
סיווג למזומנים ושווי מזומנים מוגבלים		
(52)	(15)	903
ירידה (עליה) בשיעור החזקה בחברה מוחזקת		
213	-	-
דיבידנד שהתקבל מחברת הבת		
5	1	3
ריבית ודיבידנד שהתקבלו במזומן		
143	(30)	905
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה		
תזרימי מזומנים מפעילות מימון		
(20)	(6)	-
רכישה חוזרת של מניות		
(55)	-	-
ריבית ששולמה		
(75)	(6)	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון		
31	(38)	903
עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים		
81	81	112
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה		
112	43	1,015
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה		

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

ביאורים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים

1. אופן עריכת הנתונים הכספיים

1.1. הגדרות

"החברה" - "בי קומיוניקיישנס" בע"מ.

"חברה כלולה", "הקבוצה", "חברה מוחזקת": כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024.

1.2. עיקרי אופן עריכת הנתונים הכספיים

תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם להוראות תקנה 38ד (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד (להלן - "הדוח"). יש לקרוא את הדוח ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2024 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זו, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

למדיניות חשבונאית עבור אירועים חדשים ראו ביאור 3 בדוחות המאוחדים.

1.3. שינוי מדיניות חשבונאית

בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, ובהתאם לכללי ה-IFRS, החברה בחרה למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת.

בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה בתקופות הדיווח בהן מניות החברה נסחרו בארה"ב, בעת ירידה בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה, חושב הסכום שבו תואמו הזכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקם היחסי של הבעלים של החברה הבת בנכסים המזוהים נטו מהתחייבויות של החברה הבת שמומש, ללא הקצאת חלק יחסי במוניטין.

בעקבות מימוש מניות חברת הבת ביום 17 במרס, 2025 (ראה ביאור 4.1 להלן), החל מדוחות כספיים אלו, החליטה החברה לשנות את מדיניותה החשבונאית ביחס לעסקאות מסוג זה, וזאת בהתאם לעמדת המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות אשר לדעת החברה מהווה מדיניות חשבונאית רלוונטית יותר. כתוצאה מכך הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה מחושב לפי חלקם היחסי של הבעלים של החברה הבת בנכסים המזוהים נטו מהתחייבויות של החברה הבת שמומש, לרבות הקצאת חלק יחסי במוניטין.

שינוי המדיניות יושם למפרע בהתאם להוראות IAS 8. בהתאם לכך, בוצעה התאמה של הדוחות הכספיים, כך שישקפו את השפעת השינוי בטיפול החשבונאי כך שהמדיניות החדשה יושמה גם על עסקאות שבוצעו בעבר.

להשפעת ההתאמה של הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, ראה ביאור 2.5 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאורים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

להלן השפעת ההתאמה של שינוי המדיניות החשבונאית על הדוחות הנפרדים של החברה:

בדוח על המצב הכספי

כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו
מיליוני ש"ח		
ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)		
2,105	(220)	1,885
השקעה בחברה מוחזקת		
225	(220)	5
הון מיוחס לבעלים של החברה		
ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)		
2,109	(220)	1,889
השקעה בחברה מוחזקת		
233	(220)	13
הון מיוחס לבעלים של החברה		

2. הוצאות מימון, נטו

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2024
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב, נטו		
**60	23	97
הפסד בגין החלפת אגרות חוב		
-	-	84
60	23	181
סה"כ הוצאות מימון		
הכנסות ריבית מהשקעות באגרות חוב סחירות ופקדונות בנקאיים		
3	1	5
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
*	1	2
3	2	7
סה"כ הכנסות מימון		
57	21	174
הוצאות מימון, נטו		

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

(**) ראה ביאור 4.3.

3. התחייבויות תלויות

למידע בדבר תביעות כנגד החברה וכנגד חברות קבוצת בזק ראו ביאור 6 בדוחות המאוחדים.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תקופת הדוחות הכספיים

4.1. ביום 17 במרס 2025, מכרה החברה 160,000,000 מניות רגילות של חברת הבת בזק במחיר של 5.7 ש"ח למניה. תמורת המכירה נטו מעלויות עסקה הינה כ- 900 מיליון ש"ח. לאחר המכירה מחזיקה החברה ב- 21.69% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בחברת הבת.

העסקה טופלה כירידה בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה, כתוצאה מכך גדל חלק הון הבעלים בסך של 467 מיליון ש"ח, והתאום של הזכויות שאינן מקנות שליטה הסתכם לסך של 432 מיליון ש"ח, ומשקף את חלקם היחסי של הבעלים של החברה הבת בנכסים המזוהים נטו מהתחייבויות של החברה הבת שמומש, לרבות הקצאת חלק יחסי במוניטין.

לעניין שינוי המדיניות החשבונאית בנוגע לתיאום הזכויות שאינן מקנות שליטה בעת ירידה בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה, ראה ביאור 1.3 לעיל.

4.2. למידע בדבר חלוקת דיבידנד על ידי בזק ביום 14.5.2025 וחלקה של החברה בדיבידנד האמור, ראה ביאור 4.3 בדוחות המאוחדים.

4.3. ביום 21 באפריל 2025, לאחר מועד הדיווח, הודיעה החברה כי תבצע פרעון מוקדם מלא של אגרות החוב סדרה ו' של החברה ביום 31 במאי 2025 בסכום כולל (קרן בתוספת ריבית צבורה למועד הפרעון המוקדם) של 1,029 מיליון ש"ח.

על רקע זאת, עדכנה החברה את אומדן תזרימי המזומנים הצפויים של אגרות החוב סדרה ו'. כתוצאה מהעדכון הכירה החברה בהוצאות מימון של כ- 35 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2025.

4.4. למידע בדבר חקירת רשות ניירות ערך והמשטרה, ראה ביאור 1.2 בדוחות המאוחדים.

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

19 במאי 2025

לכבוד
הדירקטוריון של
בי קומיוניקיישנס בע"מ ("החברה")

ג.א.ג,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש נובמבר 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש נובמבר 2023 :

- (1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 14 במרס 2023 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.
- (2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 14 במרס 2023 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.
- (3) דוח רואה החשבון המבקר מיום 14 במרס 2023 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.
- (4) דוח סקירה של רואי החשבון המבקר מיום 14 בנובמבר 2023 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (5) דוח סקירה של רואי החשבון המבקר מיום 14 בנובמבר 2023 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (6) דוח רואה החשבון המבקר מיום 12 במרס 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.
- (7) דוח רואה החשבון המבקר מיום 12 במרס 2024 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.
- (8) דוח רואה החשבון המבקר מיום 12 במרס 2024 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.
- (9) דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 במרס 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
- (10) דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 במרס 2025 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.
- (11) דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 במרס 2025 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
(12) דוח סקירה של רואי החשבון המבקר מיום 19 במאי 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
(13) דוח סקירה של רואי החשבון המבקר מיום 19 במאי 2025 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 38ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ליום 31 במרס 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

סומך חייקין

רואי חשבון



פרק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על

הדיווח הכספי ועל הגילוי

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2025

דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל – 1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן – "התאגיד" או "החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. תומר ראב"ד, מנהל כללי;

2. איציק תדמור, סמנכ"ל כספים.

בנוסף לחברי ההנהלה כאמור, בחברה מכהנים:

1. אילן חייקין, המבקר הפנימי;

2. ליטל אהרוני, חשבת;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2024 אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

באשר לחקירות רשות ניירות ערך ומשטרת ישראל, כמפורט בסעיף 1.1.7 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024, לתאגיד אין עדיין מידע מלא בכל הנוגע לחקירות (בעיקר בנוגע לעסקאות הקשורות לבעל השליטה הקודם בחברה ובבזק ויו"ר דירקטוריון החברה ובזק לשעבר, מר שאול אלוביץ, בעניין רכישת מניות yes ומתן שירותי תקשורת לוויינית ל-yes), תוכנו, החומרים והראיות המצויים בידי רשויות החוק בעניין, ובהתאם, עדיין אין ביכולתו להעריך את כל ההשפעות של החקירות, ממצאיהן ותוצאותיהן על התאגיד ועל הדוחות הכספיים. לעניין זה ראו ביאור 1.3 לדוחות 2024.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),

תש"ל – 1970:

אני, תומר ראב"ד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן – "הדוחות");

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

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

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת ובחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתו כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 19 במאי, 2025

תומר ראב"ד, מנהל כללי

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל – 1970:

אני, איציק תדמור, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

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

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת ובחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתו כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 19 במאי, 2025

איציק תדמור, סמנכ"ל כספים