



PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS FOURTH QUARTER AND ANNUAL 2020 RESULTS¹

QUARTERLY ADJUSTED EBITDA² TOTALED NIS 203 MILLION

NET DEBT² TOTALED NIS 657 MILLION

QUARTERLY CELLULAR SUBSCRIBER GROWTH TOTALED 74 THOUSAND

QUARTERLY CELLULAR CHURN RATE CONTINUED TO DECREASE AND TOTALED 7.2%

**PARTNER'S FIBER-OPTIC SUBSCRIBER BASE TOTALS MORE THAN 150 THOUSAND
AS OF TODAY AND INCREASED BY 63 THOUSAND IN 2020**

**BY THE END OF 2020 THE NUMBER OF HOUSEHOLDS IN BUILDINGS
CONNECTED TO PARTNER'S FIBER-OPTIC INFRASTRUCTURE TOTALED 465 THOUSAND**

**PARTNER'S FIBER-OPTIC INFRASTRUCTURE REACHES MORE THAN
760 THOUSAND HOUSEHOLDS ACROSS ISRAEL AS OF TODAY**

**PARTNER TV SUBSCRIBER BASE TOTALS APPROXIMATELY 234 THOUSAND AS OF
TODAY AND INCREASED BY 44 THOUSAND IN 2020**

2020 Annual Highlights (compared with 2019)

- **Total Revenues:** NIS 3,189 million (US\$ 992 million), a decrease of 1%
- **Service Revenues:** NIS 2,508 million (US\$ 780 million), a decrease of 2%
- **Equipment Revenues:** NIS 681 million (US\$ 212 million), an increase of 1%
- **Total Operating Expenses (OPEX)²:** NIS 1,871 million (US\$ 582 million), a decrease of 1%
- **Adjusted EBITDA:** NIS 822 million (US\$ 256 million), a decrease of 4%
- **Adjusted EBITDA Margin²:** 26% of total revenues, unchanged from 2019
- **Profit for the Year:** NIS 17 million (US\$ 5 million) a decrease of 11%
- **Net Debt:** NIS 657 million (US\$ 204 million), a decrease of NIS 300 million
- **Adjusted Free Cash Flow (before interest)²:** NIS 72 million (US\$ 22 million), an increase of NIS 23 million
- **Cellular ARPU:** NIS 51 (US\$ 16), a decrease of 11%
- **Cellular Subscriber Base:** approximately 2.84 million at year-end, an increase of 179 thousand
- **Fiber-Optic Subscriber Base:** 139 thousand subscribers at year-end, an increase of 63 thousand

¹ The quarterly financial results are unaudited.

² For the definition of this and other Non-GAAP financial measures, see "Use of Non-GAAP Financial Measures" in this press release.

- **Homes Connected (HC) to Partner's Fiber-Optic Infrastructure:** 465 thousand at year-end, an increase of 141 thousand
- **Infrastructure-Based Internet Subscriber Base:** 329 thousand subscribers at year-end, an increase of 61 thousand
- **TV Subscriber Base:** 232 thousand subscribers at year-end, an increase of 44 thousand

Fourth quarter 2020 highlights (compared with fourth quarter 2019)

- **Total Revenues:** NIS 808 million (US\$ 251 million), a decrease of 3%
- **Service Revenues:** NIS 632 million (US\$ 197 million), a decrease of 1%
- **Equipment Revenues:** NIS 176 million (US\$ 55 million), a decrease of 11%
- **Total Operating Expenses (OPEX):** NIS 480 million (US\$ 149 million), an increase of 3%
- **Adjusted EBITDA:** NIS 203 million (US\$ 63 million), a decrease of 6%
- **Adjusted EBITDA Margin:** 25% of total revenues compared with 26%
- **Profit for the Period:** NIS 5 million (US\$ 2 million), a decrease of 29%
- **Net Debt:** NIS 657 million (US\$ 204 million), a decrease of NIS 300 million
- **Adjusted Free Cash Flow (before interest):** negative NIS 3 million (US\$ -1 million), a decrease of NIS 19 million
- **Cellular ARPU:** NIS 49 (US\$ 15), a decrease of 11%
- **Cellular Subscriber Base:** approximately 2.84 million at quarter-end, an increase of 179 thousand since Q4 2019 and an increase of 74 thousand in the quarter
- **Fiber-Optic Subscriber Base:** 139 thousand subscribers at quarter-end, an increase of 63 thousand since Q4 2019 and an increase of 19 thousand in the quarter
- **Homes Connected (HC) to Partner's Fiber-Optic Infrastructure:** 465 thousand at quarter-end, an increase of 141 thousand since Q4 2019 and an increase of 33 thousand in the quarter
- **Infrastructure-Based Internet Subscriber Base:** 329 thousand subscribers at quarter-end, an increase of 61 thousand since Q4 2019 and an increase of 18 thousand in the quarter
- **TV Subscriber Base:** 232 thousand subscribers at quarter-end, an increase of 44 thousand since Q4 2019 and an increase of 8 thousand in the quarter

Rosh Ha'ayin, Israel, March 25, 2021 – Partner Communications Company Ltd. (“Partner” or the “Company”) (NASDAQ and TASE: PTNR), a leading Israeli communications provider, announced today its results for the quarter and year ended December 31, 2020.

Commenting on the results for the fourth quarter and full year 2020, Mr. Isaac Benbenisti, CEO of Partner, noted:

“In summary of the year of COVID-19 and its operational complexity, Partner was able to maintain stability in revenues and to present a net profit. During the year 2020, hundreds of thousands of subscribers joined the Company's services, in cellular, internet and television. During the past year, Partner has expanded its growth engines – in cellular with the launch of the 5G network, 'Partner

5G', in internet with the further rollout of our independent fiber-optic infrastructure, 'Partner Fiber', and in TV, the fastest growing TV service in Israel, 'Partner TV', with the deepening of our cooperation with Netflix in a unique bundled offer.

In cellular, Partner's subscriber base grew by 179 thousand cellular subscribers, net, in 2020, to total approximately 2.84 million, alongside the continued increase in customer loyalty, with the lowest churn rates for over a decade.

In 2020, we made a big leap in the Group's activity in the internet sphere, with a 23% increase in the Company's infrastructure-based internet subscriber base, to total 329 thousand subscribers at year-end, the growth resulting from the joining of tens of thousands of new subscribers to services over 'Partner Fiber', the Company's independent fiber-optic infrastructure. Partner's independent fiber-optic infrastructure already reaches more than 760 thousand households as of today, of which more than 500 thousand reside in buildings already connected to the infrastructure and more than 150 thousand of which are already subscribed to internet services over Partner's fiber-optic infrastructure.

In 2020, 'Partner TV' was again the fastest growing of all television services in Israel, with 44 thousand subscribers joining, net, during the year. As of today, 'Partner TV' is enjoyed by approximately 234 thousand subscribers, most of them also customers of the Company's internet services.

At the outset of the year 2021, Partner stands in an excellent position for growth in all areas of activity, thanks to the long-term preparations we have made in recent years, which have included both a significant reduction in debt and investment in independent communications infrastructures that enable us to increase profitability.”

Mr. Tamir Amar, Partner's Chief Financial Officer & VP Fiber-Optics, commented on the results:

“The steps we've taken during the year, alongside the continued subscriber growth in the cellular and fixed-line segments lessened the impact of COVID-19 on our results. In the fourth quarter and during 2020 as a whole, the positive momentum in our growth engines continued, while accelerating the rollout of our fiber-optic infrastructure. Our success this year in the 5G frequencies tender and our compliance with the milestones in the deployment of 5G sites set by the Ministry of Communications will enable us to advance the rollout and connect more and more customers to the 5G network, and gradually expand the range of advanced services offered to Partner's growing subscriber base. In addition, the Company managed to position itself in first place, together with another operator, in bidding for a deployment grant in 5G, thus benefiting from additional financial support for the continued deployment of 5G sites, in addition to our eligibility for a significant discount on frequency fees, subject to certain tender conditions.

Our cellular subscriber base increased this year by 179 thousand. The increase included 74 thousand subscribers, net, who joined in the last quarter of the year, including 25 thousand subscribers to twelve-month data package for modems provided to students by the Ministry of

Education as part of their COVID-19 crisis program. The churn rate in the fourth quarter amounted to 7.2%, similar to that in the corresponding quarter last year. ARPU in the fourth quarter totaled NIS 49 compared to NIS 55 in the fourth quarter last year, mainly reflecting the negative impact of the decline in roaming service revenues as a result of the sharp decline in international travel due to COVID-19.

In the fixed-line segment, our fiber-optic infrastructure already reaches more than 760 thousand households as of today. The number of Homes Connected (HC) within buildings connected to our fiber-optic infrastructure was 465 thousand at year-end 2020, an increase of 141 thousand in the year and 33 thousand in the fourth quarter. As of the end of 2020, Partner has 139 thousand fiber-optic subscribers, an increase of 63 thousand in the year, and 19 thousand in the fourth quarter. The number of fiber-optic subscribers from households within HC buildings reflects an HC penetration rate of approximately 30% as of the end of 2020, compared with approximately 23% at the end of 2019.

Regarding television, the number of subscribers grew by 8 thousand in the last quarter of 2020, bringing the total increase this year to 44 thousand. As of today, the number of TV subscribers totals approximately 234 thousand. The rate of growth from the beginning of 2021 mainly reflects the temporary impact of the technical malfunction in the television broadcasts during the second week of January 2021.

As we expected, we finished the fourth quarter of 2020 with only a small decrease of 6% in Adjusted EBITDA compared to the corresponding quarter, in light of the continued cost-cutting measures along with growth in the fixed-line activity which partially offset the impact of the almost complete cessation of international travel due to COVID-19.

Looking ahead, the Company expects that, in the first quarter of 2021, the negative impact will continue as a result of the almost complete cessation of air travel and closure of stores for part of the quarter; however, the overall impact is not expected to differ materially from its scope in the preceding quarter.

The Adjusted Free Cash Flow (before interest and including lease payments) for 2020 totaled NIS 72 million. CAPEX totaled NIS 573 million. For the fourth quarter, the Adjusted Free Cash Flow (before interest and including lease payments) was negative and totaled approximately minus NIS 3 million, with CAPEX totaling NIS 156 million. The investments in 2020 reflect the continued efforts of the Company to expand the deployment of the fiber-optic infrastructure, for which we expect to complete the major rollout phase during the year 2023, and the continued penetration of the television market. These investments continue to be made possible as a result of Partner's financial stability and strong balance sheet, and they continue even during the challenging period of the COVID-19 crisis.

Net debt was NIS 657 million at the end of the year 2020, compared with NIS 957 million at the end of last year, a decrease of NIS 300 million, mainly reflecting the Company's successful capital raising in January 2020 in the amount of NIS 276 million, net. The Company's net debt to Adjusted EBITDA ratio stood at 0.8 at year-end 2020, which demonstrates the Company's financial strength."

Q4 2020 compared with Q3 2020

| NIS Million | Q3'20 | Q4'20 | Comments |
|--|-------|-------|---|
| Service Revenues | 631 | 632 | The results reflected a stability in service revenues in both the cellular and the fixed-line segments |
| Equipment Revenues | 169 | 176 | The increase reflected a higher volume of equipment sales mainly in the fixed-line segment |
| Total Revenues | 800 | 808 | |
| Gross profit from equipment sales | 38 | 40 | |
| OPEX | 475 | 480 | The increase reflected a reduction in the intensity of the cost-cutting measures compared with the previous quarter |
| Adjusted EBITDA | 204 | 203 | |
| Profit (loss) for the period | (5) | 5 | The increase in profit mainly reflected the decrease in finance costs, net primarily due to one-time expenses of NIS 7 million in Q3'20 |
| Capital Expenditures (cash) | 147 | 156 | |
| Adjusted Free Cash Flow (before interest payments) | 21 | (3) | The decrease resulted mainly from changes in operating assets and liabilities and an increase in cash used in capital expenditures |
| Net Debt | 646 | 657 | |

| | Q3'20 | Q4'20 | Comments |
|--|-------|-------|--|
| Cellular Subscribers (end of period, thousands) | 2,762 | 2,836 | Increase of 58 thousand Post-Paid subscribers (of which 25 thousand from Ministry of Education) and increase of 16 thousand Pre-Paid subscribers |
| Monthly Average Revenue per Cellular User (ARPU) (NIS) | 51 | 49 | |
| Quarterly Cellular Churn Rate (%) | 7.3% | 7.2% | |
| Fiber-Optic Subscribers (end of period, thousands) | 120 | 139 | Active subscribers to an end-to-end service including both Partner's fiber-optic infrastructure and access to the internet |
| Homes Connected to the Fiber-Optic Infrastructure (HC) end of period, thousands) | 432 | 465 | The total number of households within buildings connected to the Partner fiber-optic infrastructure |
| Infrastructure-Based Internet Subscribers (end of period, thousands) | 311 | 329 | Active subscribers to an end-to-end service including both infrastructure (either through the wholesale market on Bezeq/Hot infrastructure and or through Partner's fiber-optic infrastructure) and access to the internet |
| TV Subscribers (end of period, thousands) | 224 | 232 | |

Key Financial Results

| NIS MILLION (except EPS) | 2016* | 2017* | 2018* | 2019 | 2020 |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Revenues | 3,544 | 3,268 | 3,259 | 3,234 | 3,189 |
| Cost of revenues | 2,924 | 2,627 | 2,700 | 2,707 | 2,664 |
| Gross profit | 620 | 641 | 559 | 527 | 525 |
| S,G&A and credit losses | 689 | 465 | 471 | 468 | 459 |
| Income with respect to settlement agreement with Orange | 217 | 108 | | | |
| Other income | 45 | 31 | 28 | 28 | 30 |
| Operating profit | 193 | 315 | 116 | 87 | 96 |
| Finance costs, net | 105 | 180 | 53 | 68 | 69 |
| Income tax expenses | 36 | 21 | 7 | 0 | 10 |
| Profit for the year | 52 | 114 | 56 | 19 | 17 |
| Earnings per share (basic, NIS) | 0.33 | 0.70 | 0.34 | 0.12 | 0.09 |

* The Company adopted IFRS 15 from the beginning of 2017 and IFRS 16 from the beginning of 2019. For more information see the Company's Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2020.

| NIS MILLION (except EPS) | Q4'19 | Q1'20 | Q2'20 | Q3'20 | Q4'20 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Revenues | 834 | 807 | 774 | 800 | 808 |
| Cost of revenues | 693 | 655 | 653 | 677 | 679 |
| Gross profit | 141 | 152 | 121 | 123 | 129 |
| S,G&A and credit losses | 116 | 122 | 108 | 111 | 118 |
| Other income | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Operating profit | 30 | 36 | 20 | 20 | 20 |
| Finance costs, net | 20 | 19 | 13 | 24 | 13 |
| Income tax expenses | 3 | 7 | 0 | 1 | 2 |
| Profit (Loss) for the period | 7 | 10 | 7 | (5) | 5 |
| Earnings (Loss) per share (basic, NIS) | 0.05 | 0.05 | 0.04 | (0.03) | 0.03 |

| NIS MILLION (except EPS) | Q4'19 | Q4'20 | % Change |
|---|--------------|--------------|-----------------|
| Revenues | 834 | 808 | -3% |
| Cost of revenues | 693 | 679 | -2% |
| Gross profit | 141 | 129 | -9% |
| Operating profit | 30 | 20 | -33% |
| Profit for the period | 7 | 5 | -29% |
| Earnings per share (basic, NIS) | 0.05 | 0.03 | |
| Adjusted Free Cash Flow (before interest) | 16 | (3) | |

Key Operating Indicators

| | 2016* | 2017* | 2018* | 2019 | 2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Adjusted EBITDA (NIS million) | 834 | 917 | 722 | 853 | 822 |
| Adjusted EBITDA (as a % of total revenues) | 24% | 28% | 22% | 26% | 26% |
| Adjusted Free Cash Flow (NIS million) | 758 | 599 | 124 | 49 | 72 |
| Cellular Subscribers (end of period, thousands) | 2,686 | 2,662 | 2,646 | 2,657 | 2,836 |
| Estimated Cellular Market Share (%) | 26% | 25% | 25% | 25% | 27% |
| Annual Cellular Churn Rate (%) | 40% | 38% | 35% | 31% | 30% |
| Average Monthly Revenue per Cellular Subscriber (ARPU) (NIS) | 65 | 62 | 58 | 57 | 51 |
| Fiber-Optic Subscribers (end of period, thousands) | | | | 76 | 139 |
| Homes Connected to fiber-optic network (end of period, thousands) | | | | 324 | 465 |
| Infrastructure-Based Internet Subscribers (end of period, thousands) | | | | 268 | 329 |
| TV subscribers (end of period, thousands) | | 43 | 122 | 188 | 232 |

* The Company adopted IFRS 15 from the beginning of 2017 and IFRS 16 from the beginning of 2019. For more information see the Company's Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2020.

| | Q4'19 | Q4'20 | Change |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Adjusted EBITDA (NIS million) | 217 | 203 | -6% |
| Adjusted EBITDA margin (as a % of total revenues) | 26% | 25% | -1 |
| Quarterly Cellular Churn Rate (%) | 7.2% | 7.2% | - |
| Monthly Average Revenue per Cellular User (ARPU) (NIS) | 55 | 49 | -6 |

Partner Consolidated Results

| NIS Million | Cellular Segment | | | Fixed-Line Segment | | | Elimination | | Consolidated | | |
|--------------------|------------------|-------|----------|--------------------|-------|----------|-------------|-------|--------------|-------|----------|
| | 2019 | 2020 | Change % | 2019 | 2020 | Change % | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | Change % |
| Total Revenues | 2,369 | 2,208 | -7% | 1,028 | 1,129 | +10% | (163) | (148) | 3,234 | 3,189 | -1% |
| Service Revenues | 1,798 | 1,663 | -8% | 925 | 993 | +7% | (163) | (148) | 2,560 | 2,508 | -2% |
| Equipment Revenues | 571 | 545 | -5% | 103 | 136 | +32% | - | - | 674 | 681 | +1% |
| Operating Profit | 77 | 73 | -5% | 10 | 23 | +130% | - | - | 87 | 96 | +10% |
| Adjusted EBITDA | 635 | 533 | -16% | 218 | 289 | +33% | - | - | 853 | 822 | -4% |

| NIS Million | Cellular Segment | | | Fixed-Line Segment | | | Elimination | | Consolidated | | |
|-------------------------|------------------|-------|----------|--------------------|-------|----------|-------------|-------|--------------|-------|----------|
| | Q4'19 | Q4'20 | Change % | Q4'19 | Q4'20 | Change % | Q4'19 | Q4'20 | Q4'19 | Q4'20 | Change % |
| Total Revenues | 610 | 551 | -10% | 264 | 293 | +11% | (40) | (36) | 834 | 808 | -3% |
| Service Revenues | 438 | 416 | -5% | 238 | 252 | +6% | (40) | (36) | 636 | 632 | -1% |
| Equipment Revenues | 172 | 135 | -22% | 26 | 41 | +58% | - | - | 198 | 176 | -11% |
| Operating Profit (loss) | 30 | 27 | -10% | 0 | (7) | | - | - | 30 | 20 | -33% |
| Adjusted EBITDA | 156 | 138 | -12% | 61 | 65 | +7% | - | - | 217 | 203 | -6% |

Financial Review

In 2020, **total revenues** were NIS 3,189 million (US\$ 992 million), a decrease of 1% from NIS 3,234 million in 2019.

Annual **service revenues** in 2020 totaled NIS 2,508 million (US\$ 780 million), a decrease of 2% from NIS 2,560 million in 2019.

Service revenues for the cellular segment in 2020 totaled NIS 1,663 million (US\$ 517 million), a decrease of 8% from NIS 1,798 million in 2019. The decrease was mainly the result of the negative impact of the COVID-19 crisis which caused a significant reduction in revenues from roaming services, and the continued price erosion of cellular services due to on-going competitive market conditions. These decreases in service revenues were partially offset by an increase in interconnect revenues due to the significant increase in incoming call volumes related to the COVID-19 crisis, and an increase in revenues due to the growth of the cellular subscriber base.

Service revenues for the fixed-line segment in 2020 totaled NIS 993 million (US\$ 309 million), an increase of 7% from NIS 925 million in 2019. This increase mainly reflected the growth in internet

and TV services, which was partially offset by a decline in revenues from international calling services (including the market for wholesale international traffic) which continue to be adversely affected by the increased penetration of internet-based solutions.

In Q4 2020, **total revenues** were NIS 808 million (US\$ 251 million), a decrease of 3% from NIS 834 million in Q4 2019.

Service revenues in Q4 2020 totaled NIS 632 million (US\$ 197 million), a decrease of 1% from NIS 636 million in Q4 2019.

Service revenues for the cellular segment in Q4 2020 totaled NIS 416 million (US\$ 129 million), a decrease of 5% from NIS 438 million in Q4 2019. The decrease was mainly the result of the negative impact of the COVID-19 crisis on roaming service revenues and the continued price erosion of cellular services due to the continued competitive market conditions, which were partially offset by an increase in interconnect revenues and by an increase in revenues due to the growth of the cellular subscriber base.

Service revenues for the fixed-line segment in Q4 2020 totaled NIS 252 million (US\$ 78 million), an increase of 6% from NIS 238 million in Q4 2019. The increase mainly reflected higher revenues from the growth in internet and TV services, which were partially offset by a decline in revenues from international calling services.

Equipment revenues in 2020 totaled NIS 681 million (US\$ 212 million), an increase of 1% from NIS 674 million in 2019, principally reflecting significant increases in cellular equipment sales to wholesale customers and in sales of fixed-line equipment for both business and private customers, partially offset by lower volumes of retail sales of cellular equipment following the closure of some sales points at certain COVID-19-related lockdown periods during the year.

Gross profit from equipment sales in 2020 was NIS 145 million (US\$ 45 million), compared with NIS 144 million in 2019, an increase of 1%. The increase mainly reflected an increase in gross profit from sales of fixed-line equipment, partially offset by a decrease in gross profit from sales of cellular equipment.

Equipment revenues in Q4 2020 totaled NIS 176 million (US\$ 55 million), a decrease of 11% from NIS 198 million in Q4 2019, mainly reflecting a decrease in equipment sales in the cellular segment, largely a result of the adverse impact of the COVID-19 crisis on retail customer sales, partially offset by increased sales in the fixed-line segment.

Gross profit from equipment sales in Q4 2020 was NIS 40 million (US\$ 12 million), compared with NIS 37 million in Q4 2019, an increase of 8%, mainly reflecting a change in the product mix which led to an increase in the average profit per sale.

Total operating expenses ('OPEX') totaled NIS 1,871 million (US\$ 582 million) in 2020, a decrease of 1% or NIS 14 million from 2019. The decrease mainly reflected a reduction in workforce and related expenses as part of the cost-cutting measures taken to mitigate the impact of the COVID-19 crisis on

revenues, a decrease in wholesale internet infrastructure access expenses following receipt of a government-mandated refund from Bezeq of approximately NIS 20 million of surplus payments for access to the wholesale internet infrastructure in previous years and a decrease in international calling services expenses. The decreases in these expenses were partially offset by increases in interconnect expenses due to the significant increase in outgoing call volumes related to the COVID-19 crisis. Including depreciation, amortization and other expenses (mainly amortization of employee share-based compensation), OPEX in 2020 decreased by 2% compared with 2019.

Total operating expenses ('OPEX') totaled NIS 480 million (US\$ 149 million) in Q4 2020, an increase of 3% or NIS 13 million from Q4 2019, mainly reflecting an increase in interconnect expenses, partially offset by a decrease in workforce and related expenses and in international calling services expenses. Including depreciation and amortization expenses and other expenses (mainly amortization of employee share based compensation), OPEX in Q4 2020 increased by 2% compared with Q4 2019.

Operating profit for 2020 totaled NIS 96 million (US\$ 30 million), an increase of 10% compared with NIS 87 million in 2019. The increase in operating profit mainly reflected the decrease in operating expenses including depreciation and amortization expenses, which more than offset the decrease in service revenues.

Adjusted EBITDA in 2020 totaled NIS 822 million (US\$ 256 million), a decrease of 4% from NIS 853 million in 2019. As a percentage of total revenues, Adjusted EBITDA in 2020 was 26%, unchanged from 2019.

Adjusted EBITDA for the cellular segment was NIS 533 million (US\$ 166 million) in 2020, a decrease of 16% from NIS 635 million in 2019, largely reflecting the decrease in cellular segment service revenues and the decrease in gross profit from equipment sales which were partially offset by the decrease in operating expenses. The decrease in operating expenses for the cellular segment was principally due to a decrease in workforce and related expenses which were partially offset by an increase in interconnect expenses due to the significant increase in outgoing call volumes related to the COVID-19 crisis. As a percentage of total cellular segment revenues, Adjusted EBITDA for the cellular segment in 2020 was 24% compared with 27% in 2019.

Adjusted EBITDA for the fixed-line segment was NIS 289 million (US\$ 90 million) in 2020, an increase of 33% from NIS 218 million in 2019, mainly reflecting the growth in TV and internet services and the increase in gross profit from fixed-line equipment sales, which were partially offset by the increase in total operating expenses. The increase in total operating expenses for the fixed-line segment principally reflected increased workforce and related expenses related to the growth in fixed-line segment services and an increase in interconnect expenses, partially offset by the receipt of a government mandated refund from Bezeq of approximately NIS 20 million of surplus payments for access to the wholesale internet infrastructure in previous years and a decrease in international

calling services expenses. As a percentage of total fixed-line segment revenues, Adjusted EBITDA for the fixed-line segment was 26% in 2020, compared with 21% in 2019.

Operating profit for Q4 2020 was 20 million (US\$ 6 million), a decrease of 33% compared with NIS 30 million in Q4 2019.

Adjusted EBITDA in Q4 2020 totaled NIS 203 million (US\$ 63 million), a decrease of 6% from NIS 217 million in Q4 2019. As a percentage of total revenues, Adjusted EBITDA in Q4 2020 was 25% compared with 26% in Q4 2019.

Adjusted EBITDA for the cellular segment was NIS 138 million (US\$ 43 million) in Q4 2020, a decrease of 12% from NIS 156 million in Q4 2019, largely reflecting the decrease in cellular service revenues mainly as a result of the COVID-19 crisis, the increase in interconnect expenses and the decrease in gross profit from equipment sales, partially offset by a decrease in various cellular operating expenses including in workforce expenses and other cost-cutting measures. As a percentage of total cellular segment revenues, Adjusted EBITDA for the cellular segment was 25% in Q4 2020, compared with 26% in Q4 2019.

Adjusted EBITDA for the fixed-line segment was NIS 65 million (US\$ 20 million) in Q4 2020, an increase of 7% from NIS 61 million in Q4 2019, mainly reflecting the increase in fixed-line segment service revenues and the increase in gross profit from equipment sales, which were partially offset by an increase in fixed-line operating expenses, including in workforce and related expenses related to the growth in fixed-line segment services. As a percentage of total fixed-line segment revenues, Adjusted EBITDA for the fixed-line segment was 22% in Q4 2020, compared with 23% in Q4 2019.

Finance costs, net in 2020 were NIS 69 million (US\$ 22 million), an increase of 1% compared with NIS 68 million in 2019. The increase mainly reflected the one-time expense in an amount of approximately NIS 7 million relating to the partial early repayment of the Company's Notes Series F during the year, partially offset by a decrease in lease interest and an increase in interest from cash and deposits.

Finance costs, net in Q4 2020 were NIS 13 million (US\$ 4 million), a decrease of 35% compared with NIS 20 million in Q4 2019. The decrease mainly reflected lower interest expenses due to the lower average debt level in Q4 2020 compared with Q4 2019.

Income tax expenses for 2020 were NIS 10 million (US\$ 3 million), compared with no income tax expenses in 2019. In 2019, a one-time income of NIS 6 million was recorded in income tax expenses.

Income tax expenses in Q4 2020 were NIS 2 million (US\$ 1 million), a decrease of 33% compared with NIS 3 million in Q4 2019.

Overall, the Company's **profit** in 2020 totaled NIS 17 million (US\$ 5 million), a decrease of 11% compared with profit of NIS 19 million in 2019.

Based on the weighted average number of shares outstanding during 2020, **basic earnings per share** or ADS, was NIS 0.09 (US\$ 0.03) a decrease of 25% compared with basic earnings per share of NIS 0.12 in 2019.

Profit in Q4 2020 was NIS 5 million (US\$ 2 million), a decrease of 29% compared with NIS 7 million in Q4 2019. The profit in Q4 2019 included an increase of NIS 12 million as a result of the change in the estimated useful life of the cellular license.

Based on the weighted average number of shares outstanding during Q4 2020, **basic earnings per share** or ADS, was NIS 0.03 (US\$ 0.01) compared with basic earnings per share or ADS, of NIS 0.05 in Q4 2019.

Cellular Segment Operational Review

At the end of 2020, the Company's **cellular subscriber base** (including mobile data, 012 Mobile subscribers and M2M subscriptions) was approximately 2.84 million, including approximately 2.50 million Post-Paid subscribers or 88% of the base, and 341 thousand Pre-Paid subscribers, or 12% of the subscriber base.

Over the year 2020, the cellular subscriber base increased by 179 thousand subscribers. The Post-Paid subscriber base increased by 129 thousand subscribers, and the Pre-Paid subscriber base increased by 50 thousand subscribers. The increase in the Post-Paid subscriber base included approximately 25 thousand subscribers to a time-limited 12 month data package for modems provided to students by the Ministry of Education as part of their COVID-19 crisis program. As part of the same program, a further approximate 42,000 subscribers are expected to join the Post-Paid subscriber base during the first half of 2021.

Total **cellular market share** (based on the number of subscribers) at the end of 2020 was estimated to be approximately 27%, compared with 25% in 2019.

The annual **churn rate** for cellular subscribers in 2020 was 30%, compared with 31% in 2019 and with 35% in 2018.

The monthly Average Revenue Per User ("**ARPU**") for cellular subscribers in 2020 was NIS 51 (US\$ 16), a decrease of 11% from NIS 57 in 2019. The decrease resulted from the impact of the COVID-19 crisis on roaming service revenues and the continued price erosion of cellular services due to the continued competitive market conditions, which were partially offset by an increase in interconnect revenues due to the significant increase in incoming call volumes related to the COVID-19 crisis and the contribution of Partner's value strategy, Partner More..

During the fourth quarter of 2020, the **cellular subscriber base** increased net by 74 thousand subscribers. The Post-Paid subscriber base increased by 58 thousand subscribers and the Pre-Paid subscriber base increased by 16 thousand subscribers. The increase in the Post-Paid subscriber base included approximately 25 thousand subscribers to a time-limited 12-month data package for modems provided to students by the Ministry of Education as part of their COVID-19 crisis program.

The quarterly **churn rate** for cellular subscribers in Q4 2020 was 7.2%, unchanged from Q4 2019.

The monthly Average Revenue Per User (“**ARPU**”) for cellular subscribers in Q4 2020 was NIS 49 (US\$ 15), a decrease of 11% from NIS 55 in Q4 2019, largely for the same reasons as the annual decrease in ARPU.

Fixed-Line Segment Operational Review

At the end of 2020, the Company's **fiber-optic subscriber base** was 139 thousand subscribers, an increase, net, of 63 thousand subscribers in the year, and of 19 thousand subscribers during the fourth quarter of 2020.

At the end of 2020, the Company's **infrastructure-based internet subscriber base** was 329 thousand subscribers, an increase, net, of 61 thousand subscribers in the year, and of 18 thousand subscribers during the fourth quarter of 2020.

At the end of 2020, **households in buildings connected to our fiber-optic infrastructure (HC)** totaled 465 thousand, an increase of 141 thousand in the year, and of 33 thousand subscribers during the fourth quarter of 2020.

At the end of 2020, the Company's **TV subscriber base** totaled 232 thousand subscribers, an increase, net, of 44 thousand subscribers in the year, and of 8 thousand subscribers during the fourth quarter of 2020.

Funding and Investing Review

In 2020, **Adjusted Free Cash Flow (including lease payments)** totaled NIS 72 million (US\$ 22 million), an increase of 47% from NIS 49 million in 2019.

Cash generated from operating activities decreased by 6% to NIS 786 million (US\$ 244 million) in 2020 from NIS 837 million in 2019, mainly reflecting the decrease in Adjusted EBITDA.

Lease payments (principal and interest), recorded in cash flows from financing activities under IFRS 16 totaled NIS 147 million (US\$ 46 million) in 2020, a decrease of 8% from NIS 159 million in 2019.

Cash capital expenditures (Capex payments), as represented by cash flows used for the acquisition of property and equipment and intangible assets, were NIS 573 million (US\$ 178 million) in 2020, a decrease of 9% from NIS 629 million in 2019.

In Q4 2020, **Adjusted Free Cash Flow (including lease payments)** was negative and totaled minus NIS 3 million (US\$ -1 million), a decrease of NIS 19 million compared with NIS 16 million in Q4 2019.

Cash generated from operating activities totaled NIS 182 million (US\$ 57 million) in Q4 2020, an increase of 2% from NIS 178 million in Q4 2019.

Lease payments (principal and interest), recorded in cash flows from financing activities under IFRS 16, totaled NIS 32 million (US\$ 10 million) in Q4 2020, a decrease of 9% from Q4 2019.

Cash capital expenditures (CAPEX payments), as represented by cash flows used for the acquisition of property and equipment and intangible assets, were NIS 156 million (US\$ 49 million) in Q4 2020, an increase of 23% from NIS 127 million in Q4 2019.

The level of **net debt** at the end of 2020 amounted to NIS 657 million (US\$ 204 million), compared with NIS 957 million at the end of 2019, a decrease of NIS 300 million. The decrease mainly reflected the Company's share issuance in January 2020 for which the total net consideration received was approximately NIS 276 million.

Conference Call Details

Partner will host a conference call to discuss its financial results on Thursday, March 25, 2021 at 11.00 a.m. Eastern Time / 5.00 p.m. Israel Time.

Please dial the following numbers (at least 10 minutes before the scheduled time) in order to participate:

International: +972.3.918.0687

North America toll-free: +1.866.860.9642

A live webcast of the call will also be available on Partner's Investors Relations website at:

<http://www.partner.co.il/en/Investors-Relations/lobby>

If you are unavailable to join live, the replay of the call will be available from March 25, 2021 until April 8, 2021, at the following numbers:

International: +972.3.925.5921

North America toll-free: +1.888.326.9310

In addition, the archived webcast of the call will be available on Partner's Investor Relations website at the above address for approximately three months.

Forward-Looking Statements

This press release includes forward-looking statements within the meaning of Section 27A of the US Securities Act of 1933, as amended, Section 21E of the US Securities Exchange Act of 1934, as amended, and the safe harbor provisions of the US Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Words such as "estimate", "believe", "anticipate", "expect", "intend", "seek", "will", "plan", "could", "may", "project", "goal", "target" and similar expressions often identify forward-looking statements but are not the only way we identify these statements. In particular, this press release communicates our belief that (i) we are in an excellent position for growth in all areas of activity and to increase profitability, (ii) we will be able to advance the rollout and connect more customers to our 5G network and gradually expand the range of services offered, and we may benefit from additional financial support for the continued deployment of 5G sites and a significant discount on frequency fees, subject to certain conditions, (iii) the overall negative impact of COVID-19 will not differ materially from its scope in the preceding quarter, and (iv) we will further expand the deployment of the fiber optic infrastructure, for which we expect to complete the major rollout phase during the year 2023, and continue to penetrate the television market. In addition, all statements other than statements of historical fact included in this press release regarding our future performance are forward-looking statements.

We have based these forward-looking statements on our current knowledge and our present beliefs and expectations regarding possible future events. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions, including in particular (i) the severity and duration of the impact on our business of the current health crisis, including employee absences and disruptions in our

equipment supply chain (ii) unexpected technical issues which may arise as we rollout our 5G network and expand the range of services, and as we deploy the fiber optic infrastructure, and (iii) currently unanticipated demands on our financial resources which could limit our ability to pursue our strategic objectives. In light of the current unreliability of predictions as to the ultimate severity and duration of the health crisis, as well as the specific regulatory and business risks facing our business, future results may differ materially from those currently anticipated. For further information regarding risks, uncertainties and assumptions about Partner, trends in the Israeli telecommunications industry in general, the impact of current global economic conditions and possible regulatory and legal developments, and other risks we face, see “Item 3. Key Information - 3D. Risk Factors”, “Item 4. Information on the Company”, “Item 5. Operating and Financial Review and Prospects”, “Item 8. Financial Information - 8A. Consolidated Financial Statements and Other Financial Information - 8A.1 Legal and Administrative Proceedings” and “Item 11. Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk” in the Company’s Annual Reports on Form 20-F filed with the SEC, as well as its immediate reports on Form 6-K furnished to the SEC. We undertake no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

The quarterly financial results presented in this press release are unaudited financial results. The results were prepared in accordance with IFRS, other than the non-GAAP financial measures presented in the section, “Use of Non-GAAP Financial Measures”.

The financial information is presented in NIS millions (unless otherwise stated) and the figures presented are rounded accordingly. The convenience translations of the New Israeli Shekel (NIS) figures into US Dollars were made at the rate of exchange prevailing at December 31, 2020: US \$1.00 equals NIS 3.215. The translations were made purely for the convenience of the reader.

Use of Non-GAAP Financial Measures

The following non-GAAP measures are used in this report. These measures are not financial measures under IFRS and may not be comparable to other similarly titled measures for other companies. Further, the measures may not be indicative of the Company's historic operating results nor are meant to be predictive of potential future results.

| Non-GAAP Measure | Calculation | Most Comparable IFRS Financial Measure |
|---------------------------------|---|--|
| Adjusted EBITDA | Profit (Loss) <i>add</i> Income tax expenses, Finance costs, net, Depreciation and amortization expenses (including amortization of intangible assets, deferred expenses-right of use and impairment charges), Other expenses (mainly amortization of share based compensation) | Profit (Loss) |
| Adjusted EBITDA margin (%) | Adjusted EBITDA <i>divided by</i> Total revenues | |
| Adjusted Free Cash Flow | Net cash provided by operating activities <i>add</i> Net cash used in investing activities <i>deduct</i> Proceeds from (investment in) deposits, net <i>deduct</i> Lease principal payments <i>deduct</i> Lease interest payments | Net cash provided by operating activities <i>add</i> Net cash used in investing activities |
| Total Operating Expenses (OPEX) | Cost of service revenues <i>add</i> Selling and marketing expenses <i>add</i> General and administrative expenses <i>add</i> Credit losses <i>deduct</i> Depreciation and amortization expenses, Other expenses (mainly amortization of employee share based compensation) | Sum of: Cost of service revenues, Selling and marketing expenses, General and administrative expenses, Credit losses |
| Net Debt | Current maturities of notes payable and borrowings <i>add</i> Notes payable <i>add</i> Borrowings from banks <i>add</i> Financial liability at fair value <i>deduct</i> Cash and cash equivalents <i>deduct</i> Short-term and long-term deposits | Sum of: Current maturities of notes payable and borrowings, Notes payable, Borrowings from banks, Financial liability at fair value <i>Less</i> Sum of: Cash and cash equivalents, Short-term deposits, Long-term deposits. |

About Partner Communications

Partner Communications Company Ltd. is a leading Israeli provider of telecommunications services (cellular, fixed-line telephony, internet services and TV services). Partner's ADSs are quoted on the NASDAQ Global Select Market™ and its shares are traded on the Tel Aviv Stock Exchange (NASDAQ and TASE: PTNR).

For more information about Partner, see: <http://www.partner.co.il/en/Investors-Relations/lobby>

Contacts:

Tamir Amar

Chief Financial Officer & VP Fiber-Optics

Tel: +972-54-781-4951

Amir Adar

Head of Investor Relations and Corporate Projects

Tel: +972-54-781-5051

E-mail: investors@partner.co.il

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

| | New Israeli Shekels | | Convenience translation into U.S. Dollars |
|--|---------------------|--------------|--|
| | December 31, | | |
| | 2019 | 2020 | 2020 |
| | In millions | | |
| CURRENT ASSETS | | | |
| Cash and cash equivalents | 299 | 376 | 117 |
| Short-term deposits | 552 | 411 | 128 |
| Trade receivables | 624 | 560 | 174 |
| Other receivables and prepaid expenses | 39 | 46 | 14 |
| Deferred expenses – right of use | 26 | 26 | 8 |
| Inventories | 124 | 77 | 24 |
| | <u>1,664</u> | <u>1,496</u> | <u>465</u> |
| NON CURRENT ASSETS | | | |
| Long-term deposits | | 155 | 48 |
| Trade receivables | 250 | 232 | 72 |
| Deferred expenses – right of use | 102 | 118 | 37 |
| Lease – right of use | 582 | 663 | 206 |
| Property and equipment | 1,430 | 1,495 | 465 |
| Intangible and other assets | 538 | 521 | 162 |
| Goodwill | 407 | 407 | 127 |
| Deferred income tax asset | 41 | 29 | 9 |
| Prepaid expenses and other assets | 1 | 9 | 3 |
| | <u>3,351</u> | <u>3,629</u> | <u>1,129</u> |
| TOTAL ASSETS | <u>5,015</u> | <u>5,125</u> | <u>1,594</u> |

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

| | New Israeli Shekels | | Convenience translation into U.S. Dollars |
|--|---------------------|--------------|---|
| | December 31, | | |
| | 2019 | 2020 | 2020 |
| | In millions | | |
| CURRENT LIABILITIES | | | |
| Current maturities of notes payable and borrowings | 367 | 290 | 90 |
| Trade payables | 716 | 666 | 207 |
| Payables in respect of employees | 103 | 58 | 18 |
| Other payables (mainly institutions) | 23 | 29 | 9 |
| Income tax payable | 30 | 27 | 8 |
| Lease liabilities | 131 | 120 | 37 |
| Deferred revenues from HOT mobile | 31 | 31 | 10 |
| Other deferred revenues | 45 | 100 | 31 |
| Provisions | 43 | 13 | 4 |
| | <u>1,489</u> | <u>1,334</u> | <u>414</u> |
| NON CURRENT LIABILITIES | | | |
| Notes payable | 1,275 | 1,219 | 379 |
| Borrowings from banks | 138 | 86 | 27 |
| Financial liability at fair value | 28 | 4 | 1 |
| Liability for employee rights upon retirement, net | 43 | 42 | 13 |
| Lease liabilities | 486 | 582 | 181 |
| Deferred revenues from HOT mobile | 102 | 71 | 22 |
| Provisions and other non-current liabilities | 37 | 64 | 21 |
| | <u>2,109</u> | <u>2,068</u> | <u>644</u> |
| TOTAL LIABILITIES | <u>3,598</u> | <u>3,402</u> | <u>1,058</u> |
| EQUITY | | | |
| Share capital – ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized – December 31, 2019 and 2020 – 235,000,000 shares; issued and outstanding - December 31, 2019 – *162,915,990 shares December 31, 2020 – *182,826,973 shares | 2 | 2 | 1 |
| Capital surplus | 1,077 | 1,311 | 408 |
| Accumulated retained earnings | 576 | 606 | 188 |
| Treasury shares, at cost December 31, 2019 – **8,275,837 shares December 31, 2020 – **7,741,784 shares | (238) | (196) | (61) |
| TOTAL EQUITY | <u>1,417</u> | <u>1,723</u> | <u>536</u> |
| TOTAL LIABILITIES AND EQUITY | <u>5,015</u> | <u>5,125</u> | <u>1,594</u> |

* Net of treasury shares.

** Including restricted shares in an amount of 1,247,583 and 1,008,735 as of December 31, 2019 and December 31, 2020, respectively, held by a trustee under the Company's Equity Incentive Plan, such shares may become outstanding upon completion of vesting conditions.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME

| | New Israeli Shekels | | | Convenience translation into U.S. dollars |
|-------------------------------------|---|------------|------------|---|
| | Year ended December 31, | | | |
| | 2018** | 2019 | 2020 | 2020 |
| | In millions (except earnings per share) | | | |
| Revenues, net | 3,259 | 3,234 | 3,189 | 992 |
| Cost of revenues | 2,700 | 2,707 | 2,664 | 829 |
| Gross profit | 559 | 527 | 525 | 163 |
| Selling and marketing expenses | 293 | 301 | 291 | 90 |
| General and administrative expenses | 148 | 149 | 145 | 45 |
| Credit losses | 30 | 18 | 23 | 7 |
| Other income, net | 28 | 28 | 30 | 9 |
| Operating profit | 116 | 87 | 96 | 30 |
| Finance income | 2 | 7 | 8 | 2 |
| Finance expenses | 55 | 75 | 77 | 24 |
| Finance costs, net | 53 | 68 | 69 | 22 |
| Profit before income tax | 63 | 19 | 27 | 8 |
| Income tax expenses | 7 | * | 10 | 3 |
| Profit for the year | 56 | 19 | 17 | 5 |
| Attributable to: | | | | |
| Owners of the Company | 57 | 19 | 17 | 5 |
| Non-controlling interests | (1) | * | | |
| Profit for the year | 56 | 19 | 17 | 5 |
| Earnings per share | | | | |
| Basic | 0.34 | 0.12 | 0.09 | 0.03 |
| Diluted | 0.34 | 0.12 | 0.09 | 0.03 |

* Representing an amount of less than 1 million.

** See report 20-F regarding the adoption of IFRS 16 – Leases, from the beginning of 2019.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS
OF COMPREHENSIVE INCOME

| | New Israeli Shekels | | | Convenience translation into U.S. dollars |
|--|-------------------------|------|------|--|
| | Year ended December 31, | | | |
| | 2018** | 2019 | 2020 | 2020 |
| | In millions | | | |
| Profit for the year | 56 | 19 | 17 | 5 |
| Other comprehensive income, items that will not be reclassified to profit or loss | | | | |
| Remeasurements of post-employment benefit obligations | 1 | (2) | 1 | * |
| Income taxes relating to remeasurements of post-employment benefit obligations | * | * | * | * |
| Other comprehensive income (loss) for the year, net of income taxes | 1 | (2) | 1 | * |
| TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR | 57 | 17 | 18 | 5 |
| Total comprehensive income attributable to: | | | | |
| Owners of the Company | 58 | 17 | 18 | 5 |
| Non-controlling interests | (1) | * | | |
| TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR | 57 | 17 | 18 | 5 |

* Representing an amount of less than 1 million.

** See report 20-F regarding the adoption of IFRS 16 – Leases, from the beginning of 2019.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

SEGMENT INFORMATION & ADJUSTED EBITDA RECONCILIATION

| | New Israeli Shekels | | | | New Israeli Shekels | | | |
|---|------------------------------|--------------------|--------------|--------------|------------------------------|--------------------|--------------|--------------|
| | Year ended December 31, 2020 | | | | Year ended December 31, 2019 | | | |
| | In millions | | | | In millions | | | |
| | Cellular segment | Fixed line segment | Elimination | Consolidated | Cellular segment | Fixed line segment | Elimination | Consolidated |
| Segment revenue - Services | 1,647 | 861 | | 2,508 | 1,783 | 777 | | 2,560 |
| Inter-segment revenue - Services | 16 | 132 | (148) | | 15 | 148 | (163) | |
| Segment revenue - Equipment | 545 | 136 | | 681 | 571 | 103 | | 674 |
| Total revenues | 2,208 | 1,129 | (148) | 3,189 | 2,369 | 1,028 | (163) | 3,234 |
| Segment cost of revenues - Services | 1,272 | 856 | | 2,128 | 1,367 | 810 | | 2,177 |
| Inter-segment cost of revenues - Services | 131 | 17 | (148) | | 147 | 16 | (163) | |
| Segment cost of revenues - Equipment | 451 | 85 | | 536 | 464 | 66 | | 530 |
| Cost of revenues | 1,854 | 958 | (148) | 2,664 | 1,978 | 892 | (163) | 2,707 |
| Gross profit | 354 | 171 | | 525 | 391 | 136 | | 527 |
| Operating expenses (3) | 300 | 159 | | 459 | 334 | 134 | | 468 |
| Other income, net | 19 | 11 | | 30 | 20 | 8 | | 28 |
| Operating profit | 73 | 23 | | 96 | 77 | 10 | | 87 |
| Adjustments to presentation of segment Adjusted EBITDA | | | | | | | | |
| –Depreciation and amortization | 450 | 264 | | | 542 | 209 | | |
| –Other (1) | 10 | 2 | | | 16 | (1) | | |
| Segment Adjusted EBITDA (2) | 533 | 289 | | | 635 | 218 | | |
| Reconciliation of segment subtotal Adjusted EBITDA to profit for the year | | | | | | | | |
| Segments subtotal Adjusted EBITDA (2) | | | | 822 | | | | 853 |
| - Depreciation and amortization | | | | (714) | | | | (751) |
| - Finance costs, net | | | | (69) | | | | (68) |
| - Income tax expenses | | | | (10) | | | | * |
| - Other (1) | | | | (12) | | | | (15) |
| Profit for the year | | | | 17 | | | | 19 |

* Representing an amount of less than 1 million.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM SEGMENT INFORMATION & ADJUSTED EBITDA RECONCILIATION

| | New Israeli Shekels | | | | New Israeli Shekels | | | |
|---|----------------------------------|--------------------|-------------|--------------|----------------------------------|--------------------|-------------|--------------|
| | 3 months ended December 31, 2020 | | | | 3 months ended December 31, 2019 | | | |
| | In millions (Unaudited) | | | | In millions (Unaudited) | | | |
| | Cellular segment | Fixed line segment | Elimination | Consolidated | Cellular segment | Fixed line segment | Elimination | Consolidated |
| Segment revenue - Services | 412 | 220 | | 632 | 435 | 201 | | 636 |
| Inter-segment revenue - Services | 4 | 32 | (36) | | 3 | 37 | (40) | |
| Segment revenue - Equipment | 135 | 41 | | 176 | 172 | 26 | | 198 |
| Total revenues | 551 | 293 | (36) | 808 | 610 | 264 | (40) | 834 |
| Segment cost of revenues - Services | 312 | 231 | | 543 | 323 | 209 | | 532 |
| Inter-segment cost of revenues - Services | 31 | 5 | (36) | | 36 | 4 | (40) | |
| Segment cost of revenues - Equipment | 112 | 24 | | 136 | 143 | 18 | | 161 |
| Cost of revenues | 455 | 260 | (36) | 679 | 502 | 231 | (40) | 693 |
| Gross profit | 96 | 33 | | 129 | 108 | 33 | | 141 |
| Operating expenses (3) | 73 | 45 | | 118 | 81 | 35 | | 116 |
| Other income, net | 4 | 5 | | 9 | 3 | 2 | | 5 |
| Operating profit (loss) | 27 | (7) | | 20 | 30 | 0 | | 30 |
| Adjustments to presentation of segment Adjusted EBITDA | | | | | | | | |
| –Depreciation and amortization | 108 | 72 | | | 124 | 60 | | |
| –Other (1) | 3 | * | | | 2 | 1 | | |
| Segment Adjusted EBITDA (2) | 138 | 65 | | | 156 | 61 | | |
| Reconciliation of segment subtotal Adjusted EBITDA to profit for the period | | | | | | | | |
| Segments subtotal Adjusted EBITDA (2) | | | | 203 | | | | 217 |
| - Depreciation and amortization | | | | (180) | | | | (184) |
| - Finance costs, net | | | | (13) | | | | (20) |
| - Income tax expenses | | | | (2) | | | | (3) |
| - Other (1) | | | | (3) | | | | (3) |
| Profit for the period | | | | 5 | | | | 7 |

* Representing an amount of less than 1 million.

(1) Mainly amortization of employee share based compensation. (2) Adjusted EBITDA as reviewed by the CODM represents Earnings Before Interest (finance costs, net), Taxes, Depreciation and Amortization (including amortization of intangible assets, deferred expenses-right of use and impairment charges) and Other expenses (mainly amortization of share based compensation). Adjusted EBITDA is not a financial measure under IFRS and may not be comparable to other similarly titled measures for other companies. Adjusted EBITDA may not be indicative of the Group's historic operating results nor is it meant to be predictive of potential future results. The usage of the term "Adjusted EBITDA" is to highlight the fact that the Amortization includes amortization of deferred expenses – right of use and amortization of employee share based compensation and impairment charges. (3) Operating expenses include selling and marketing expenses, general and administrative expenses and credit losses.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

| | New Israeli Shekels | | | Convenience translation into U.S. Dollars |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--|
| | Year ended December 31, | | | |
| | 2018** | 2019 | 2020 | 2020 |
| | In millions | | | |
| CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES: | | | | |
| Cash generated from operations (Appendix) | 627 | 838 | 787 | 244 |
| Income tax paid | (2) | (1) | (1) | * |
| Net cash provided by operating activities | <u>625</u> | <u>837</u> | <u>786</u> | <u>244</u> |
| CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES: | | | | |
| Acquisition of property and equipment | (343) | (462) | (409) | (127) |
| Acquisition of intangible and other assets | (159) | (167) | (164) | (51) |
| Acquisition of a business, net of cash acquired | | (3) | | |
| Proceeds from (investment in) deposits, net | 150 | (552) | (14) | (4) |
| Interest received | 1 | 1 | 6 | 2 |
| Consideration received from sales of property and equipment | 3 | 2 | * | * |
| Payment for acquisition of subsidiary, net of cash acquired | (3) | | | |
| Net cash used in investing activities | <u>(351)</u> | <u>(1,181)</u> | <u>(581)</u> | <u>(180)</u> |
| CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES: | | | | |
| Lease principal payments | | (139) | (129) | (40) |
| Lease interest payments | | (20) | (18) | (6) |
| Share issuance, net of issuance costs | | | 276 | 86 |
| Acquisition of treasury shares | (100) | | | |
| Proceeds from issuance of notes payable, net of issuance costs | 150 | 562 | 466 | 145 |
| Proceeds from issuance of option warrants exercisable for notes payables | | 37 | | |
| Interest paid | (69) | (37) | (49) | (15) |
| Repayment of non-current borrowings | (382) | (52) | (52) | (16) |
| Repayment of current borrowings | | (13) | | |
| Repayment of notes payables | (324) | (109) | (620) | (193) |
| Settlement of contingent consideration | | | (2) | (1) |
| Transactions with non-controlling interests | | (2) | | |
| Net cash provided by (used in) financing activities | <u>(725)</u> | <u>227</u> | <u>(128)</u> | <u>(40)</u> |
| INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS | (451) | (117) | 77 | 24 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD | <u>867</u> | <u>416</u> | <u>299</u> | <u>93</u> |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD | <u><u>416</u></u> | <u><u>299</u></u> | <u><u>376</u></u> | <u><u>117</u></u> |

* Representing an amount of less than 1 million.

** See report 20-F regarding the adoption of IFRS 16 – Leases, from the beginning of 2019.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

Appendix - Cash generated from operations and supplemental information

| | New Israeli Shekels | | | Convenience translation into U.S. Dollars |
|---|-------------------------|------------|------------|--|
| | Year ended December 31, | | | |
| | 2018** | 2019 | 2020 | 2020 |
| | In millions | | | |
| Cash generated from operations: | | | | |
| Profit for the year | 56 | 19 | 17 | 5 |
| Adjustments for: | | | | |
| Depreciation and amortization | 545 | 723 | 683 | 212 |
| Amortization of deferred expenses - Right of use | 47 | 28 | 31 | 10 |
| Employee share based compensation expenses | 15 | 17 | 12 | 4 |
| Liability for employee rights upon retirement, net | 1 | 1 | (1) | * |
| Finance costs, net | (7) | 5 | (2) | (1) |
| Lease interest payments | | 20 | 18 | 6 |
| Interest paid | 69 | 37 | 49 | 15 |
| Interest received | (1) | (1) | (6) | (2) |
| Deferred income taxes | 16 | 4 | 12 | 4 |
| Income tax paid | 2 | 1 | 1 | * |
| Capital loss from property and equipment | * | (2) | * | * |
| Changes in operating assets and liabilities: | | | | |
| Decrease (increase) in accounts receivable: | | | | |
| Trade | 124 | 42 | 82 | 26 |
| Other | 16 | (1) | (6) | (2) |
| Increase (decrease) in accounts payable and accruals: | | | | |
| Trade | (69) | 63 | (57) | (18) |
| Other payables | (18) | 12 | (37) | (12) |
| Provisions | (11) | (21) | (30) | (9) |
| Deferred revenues from HOT mobile | (31) | (31) | (31) | (10) |
| Other deferred revenues | * | 4 | 55 | 17 |
| Increase in deferred expenses - Right of use | (107) | (51) | (47) | (15) |
| Current income tax | (15) | (5) | (3) | (1) |
| Decrease (increase) in inventories | (5) | (26) | 47 | 15 |
| Cash generated from operations | 627 | 838 | 787 | 244 |

* Representing an amount of less than 1 million.

** See report 20-F regarding the adoption of IFRS 16 – Leases, from the beginning of 2019.

At December 31, 2018, 2019 and 2020, trade and other payables, net include NIS 157 million, NIS 115 million and NIS 139 million (US\$ 43 million), respectively, in respect of acquisition of intangible assets and property and equipment; payments in respect thereof are presented in cash flows from investing activities.

These balances are recognized in the cash flow statements upon payment. Cost of inventory used as fixed assets during 2019 and 2020 were NIS 24 million and NIS 8 million (US\$ 2 million), respectively.

Reconciliation of Non-GAAP Measures:

| <u>Adjusted Free Cash Flow</u> | New Israeli Shekels | | | | Convenience translation into U.S. Dollars | |
|---|------------------------------|-----------|-----------------------------|-------------|---|-----------------------------|
| | 12 months ended December 31, | | 3 months ended December 31, | | 12 months ended December 31, | 3 months ended December 31, |
| | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2020 | 2020 |
| | (Audited) | (Audited) | (Unaudited) | (Unaudited) | (Audited) | (Unaudited) |
| | In millions | | | | | |
| Net cash provided by operating activities | 837 | 786 | 178 | 182 | 244 | 57 |
| Net cash used in investing activities | (1,181) | (581) | (523) | (61) | (180) | (19) |
| Investment in (proceeds from) deposits, net | 552 | 14 | 396 | (92) | 4 | (29) |
| Lease principal payments | (139) | (129) | (30) | (27) | (40) | (8) |
| Lease interest payments | (20) | (18) | (5) | (5) | (6) | (2) |
| Adjusted Free Cash Flow | <u>49</u> | <u>72</u> | <u>16</u> | <u>(3)</u> | <u>22</u> | <u>(1)</u> |
| Interest paid | (37) | (49) | (16) | (7) | (15) | (2) |
| Adjusted Free Cash Flow After Interest | <u>12</u> | <u>23</u> | <u>0</u> | <u>(10)</u> | <u>7</u> | <u>(3)</u> |

| <u>Total Operating Expenses (OPEX)</u> | New Israeli Shekels | | | | Convenience translation into U.S. Dollars | |
|--|------------------------------|--------------|-----------------------------|-------------|---|-----------------------------|
| | 12 months ended December 31, | | 3 months ended December 31, | | 12 months ended December 31, | 3 months ended December 31, |
| | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2020 | 2020 |
| | (Audited) | (Audited) | (Unaudited) | (Unaudited) | (Audited) | (Unaudited) |
| | In millions | | | | | |
| Cost of revenues - Services | 2,177 | 2,128 | 532 | 543 | 663 | 168 |
| Selling and marketing expenses | 301 | 291 | 73 | 79 | 90 | 25 |
| General and administrative expenses | 149 | 145 | 40 | 35 | 45 | 11 |
| Credit losses | 18 | 23 | 3 | 4 | 7 | 1 |
| Depreciation and amortization | (751) | (714) | (184) | (180) | (222) | (56) |
| Other (1) | (9) | (2) | 3 | (1) | (1) | * |
| OPEX | <u>1,885</u> | <u>1,871</u> | <u>467</u> | <u>480</u> | <u>582</u> | <u>149</u> |

* Representing an amount of less than 1 million.

(1) Mainly amortization of employee share based compensation.

Key Financial and Operating Indicators (unaudited) ***

| <i>NIS M unless otherwise stated</i> | Q4' 18 | Q1' 19 | Q2' 19 | Q3' 19 | Q4' 19 | Q1' 20 | Q2' 20 | Q3' 20 | Q4' 20 | 2019 | 2020 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Cellular Segment Service Revenues | 447 | 441 | 453 | 466 | 438 | 423 | 409 | 415 | 416 | 1,798 | 1,663 |
| Cellular Segment Equipment Revenues | 165 | 142 | 115 | 142 | 172 | 146 | 130 | 134 | 135 | 571 | 545 |
| Fixed-Line Segment Service Revenues | 220 | 224 | 230 | 233 | 238 | 245 | 244 | 252 | 252 | 925 | 993 |
| Fixed-Line Segment Equipment Revenues | 24 | 28 | 24 | 25 | 26 | 32 | 28 | 35 | 41 | 103 | 136 |
| <i>Reconciliation for consolidation</i> | <i>(42)</i> | <i>(41)</i> | <i>(41)</i> | <i>(41)</i> | <i>(40)</i> | <i>(39)</i> | <i>(37)</i> | <i>(36)</i> | <i>(36)</i> | <i>(163)</i> | <i>(148)</i> |
| Total Revenues | 814 | 794 | 781 | 825 | 834 | 807 | 774 | 800 | 808 | 3,234 | 3,189 |
| Gross Profit from Equipment Sales | 42 | 39 | 35 | 33 | 37 | 37 | 30 | 38 | 40 | 144 | 145 |
| Operating Profit* | 14 | 9 | 22 | 26 | 30 | 36 | 20 | 20 | 20 | 87 | 96 |
| Cellular Segment Adjusted EBITDA* | 119 | 150 | 159 | 170 | 156 | 132 | 129 | 134 | 138 | 635 | 533 |
| Fixed-Line Segment Adjusted EBITDA* | 53 | 47 | 55 | 55 | 61 | 83 | 71 | 70 | 65 | 218 | 289 |
| Total Adjusted EBITDA* | 172 | 197 | 214 | 225 | 217 | 215 | 200 | 204 | 203 | 853 | 822 |
| Adjusted EBITDA Margin (%)* | 21% | 25% | 27% | 27% | 26% | 27% | 26% | 26% | 25% | 26% | 26% |
| OPEX* | 502 | 472 | 472 | 474 | 467 | 460 | 456 | 475 | 480 | 1,885 | 1,871 |
| Finance costs, net* | 12 | 14 | 16 | 18 | 20 | 19 | 13 | 24 | 13 | 68 | 69 |
| Profit (Loss)* | 19 | 2 | 3 | 7 | 7 | 10 | 7 | (5) | 5 | 19 | 17 |
| Capital Expenditures (cash) | 143 | 185 | 143 | 174 | 127 | 151 | 119 | 147 | 156 | 629 | 573 |
| Capital Expenditures (additions) | 177 | 157 | 142 | 150 | 129 | 129 | 121 | 179 | 166 | 578 | 595 |
| Adjusted Free Cash Flow | (22) | (11) | 31 | 13 | 16 | 10 | 44 | 21 | (3) | 49 | 72 |
| Adjusted Free Cash Flow (after interest) | (37) | (15) | 15 | 12 | 0 | 8 | 13 | 12 | (10) | 12 | 23 |
| Net Debt | 950 | 977 | 965 | 956 | 957 | 673 | 658 | 646 | 657 | 957 | 657 |
| Cellular Subscriber Base (Thousands) | 2,646 | 2,620 | 2,616 | 2,651 | 2,657 | 2,676 | 2,708 | 2,762 | 2,836 | 2,657 | 2,836 |
| Post-Paid Subscriber Base (Thousands) | 2,361 | 2,340 | 2,337 | 2,366 | 2,366 | 2,380 | 2,404 | 2,437 | 2,495 | 2,366 | 2,495 |
| Pre-Paid Subscriber Base (Thousands) | 285 | 280 | 279 | 285 | 291 | 296 | 304 | 325 | 341 | 291 | 341 |
| Cellular ARPU (NIS) | 57 | 56 | 58 | 59 | 55 | 53 | 51 | 51 | 49 | 57 | 51 |
| Cellular Churn Rate (%) | 8.5% | 8.5% | 7.9% | 7.7% | 7.2% | 7.5% | 7.5% | 7.3% | 7.2% | 31% | 30% |
| Infrastructure-Based Internet Subscribers (Thousands) | | | | | 268 | 281 | 295 | 311 | 329 | 268 | 329 |
| Fiber-Optic Subscribers (Thousands) | | | | | 76 | 87 | 101 | 120 | 139 | 76 | 139 |
| Homes connected to fiber-optic infrastructure (Thousands) | | | | | 324 | 361 | 396 | 432 | 465 | 324 | 465 |
| TV Subscriber Base (Thousands) | 122 | 141 | 160 | 176 | 188 | 200 | 215 | 224 | 232 | 188 | 232 |
| Number of Employees (FTE)** | 2,782 | 2,897 | 2,895 | 2,923 | 2,834 | 1,867 | 2,745 | 2,731 | 2,655 | 2,834 | 2,655 |

Comments:

* Figures from 2019 include impact of adoption of IFRS 16 - Leases (see also report 20-F).

** From 2019, the number of employees (FTE) also includes the number of FTE of PHI on a proportional basis of Partner's share in the subsidiary (50%). Excluding employees on unpaid leave in 2020.

***See footnote 2 regarding use of non-GAAP measures.

Disclosure for notes holders as of December 31, 2020

Information regarding the notes series issued by the Company, in million NIS

| Series | Original issuance date | Principal on the date of issuance | As of 31.12.2020 | | | | Annual interest rate | Principal repayment dates | | Interest repayment dates | Interest linkage | Trustee contact details |
|--------------|---|--|----------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------------|----------|-------------------------------|--------------------------------|--|
| | | | Principal book value | Linked principal book value | Interest accumulated in books | Market value | | From | To | | | |
| D | 25.04.10 04.05.11* | 400 146 | 109 | 109 | ** | 110 | 1.252% (MAKAM+1.2%) | 30.12.17 | 30.12.21 | 30.03, 30.06, 30.09, 30.12 | Variable interest MAKAM (4) | Hermetic Trust (1975) Ltd. Merav Offer. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5544553. |
| F (2) (3) | 20.07.17 12.12.17* 04.12.18* 01.12.19* | 255 389 150 226.75 | 512 | 512 | ** | 524 | 2.16% | 25.06.20 | 25.06.24 | 25.06, 25.12 | Not Linked | Hermetic Trust (1975) Ltd. Merav Offer. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5544553. |
| G (1) (2) | 06.01.19 01.07.19* 28.11.19* 27.02.20* 31.05.20* 01.07.20* 02.07.20* 26.11.20* | 225 38.5 86.5 15.1 84.8 12.2 300 62.2 | 824 | 824 | 17 | 939 | 4% | 25.06.22 | 25.06.27 | 25.06 | Not Linked | Hermetic Trust (1975) Ltd. Merav Offer. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5544553. |

- (1) In April 2019, the Company issued in a private placement 2 series of untradeable option warrants that are exercisable for the Company's Series G debentures. The exercise period of the first series is between July 1, 2019 and May 31, 2020 and of the second series is between July 1, 2020 and May 31, 2021. The Series G debentures that will be allotted upon the exercise of an option warrant will be identical in all their rights to the Company's Series G debentures immediately upon their allotment, and will be entitled to any payment of interest or other benefit, the effective date of which is due after the allotment date. The debentures that will be allotted as a result of the exercise of option warrants will be registered on the TASE. The total amount received by the Company on the allotment date of the option warrants is NIS 37 million. For additional details see the Company's press release dated April 17, 2019. Following exercise of option warrants from the first series, the Company issued Series G Notes in a total principal amount of NIS 225 million. Following exercise of option warrants from the second series in July 2020 and November 2020, the Company issued Series G Notes in a principal amount of NIS 12.2 million and NIS 62.2 million, respectively. As of today, the total future considerations expected to the Company in respect of the allotment of the option warrants from the second series (after the exercises of option warrants as described above) and in respect of their full exercise (and assuming that there will be no change to the exercise price) is approximately NIS 23 million. In July 2020, the Company issued in a private placement additional Series G Notes in a principal amount of NIS 300 million, under the same conditions of the original series.
- (2) Regarding Series F and G Notes, the Company is required to comply with a financial covenant that the ratio of Net Debt to Adjusted EBITDA shall not exceed 5. Compliance will be examined and reported on a quarterly basis. For the purpose of the covenant, Adjusted EBITDA is calculated as the sum total for the last 12 month period, excluding adjustable one-time items. As of December 31, 2020, the ratio of Net Debt to Adjusted EBITDA was 0.8. Additional stipulations regarding Series F and G Notes mainly include: shareholders' equity shall not decrease below NIS 400 million and NIS 600 million, respectively; the Company shall not create floating liens subject to certain terms; the Company has the right for early redemption under certain conditions; the Company shall pay additional annual interest of 0.5% in the case of a two-notch downgrade in the Notes rating and an additional annual interest of 0.25% for each further single-notch downgrade, up to a maximum additional interest of 1%; the Company shall pay additional annual interest of 0.25% during a period in which there is a breach of the financial covenant. In any case, the total maximum additional interest for Series F and G, shall not exceed 1.25% or 1%, respectively. For more information see the Company's Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2020. In the reporting period, the Company was in compliance with all financial covenants and obligations and no cause for early repayment occurred.
- (3) In July 2020, the Company executed a partial early redemption of Series F Notes in a total principal amount of NIS 305 million. The total amount paid was NIS 313 million.
- (4) 'MAKAM' is a variable interest based on the yield of 12 month government bonds issued by the government of Israel. The interest rate is updated on a quarterly basis.
- * On these dates additional Notes of the series were issued. The information in the table refers to the full series. ** Representing an amount of less than NIS 1 million.

Disclosure for Notes holders as of December 31, 2020 (cont.)

Notes Rating Details*

| Series | Rating Company | Rating as of 31.12.2020 and 25.03.2021 (1) | Rating assigned upon issuance of the Series | Recent date of rating as of 31.12.2020 and 25.03.2021 | Additional ratings between the original issuance date and the recent date of rating (2) | |
|--------|----------------|--|---|---|--|---|
| | | | | | Date | Rating |
| D | S&P Maalot | ilA+ | ilAA- | 11/2020 | 07/2010, 09/2010, 10/2010, 09/2012, 12/2012, 06/2013, 07/2014, 07/2015, 07/2016, 07/2017, 08/2018, 11/2018, 12/2018, 01/2019, 04/2019, 08/2019, 02/2020, 05/2020, 06/2020, 07/2020, 08/2020, 11/2020 | ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+ |
| F | S&P Maalot | ilA+ | ilA+ | 11/2020 | 07/2017, 09/2017, 12/2017, 01/2018, 08/2018, 11/2018, 12/2018, 01/2019, 04/2019, 08/2019, 02/2020, 05/2020, 06/2020, 07/2020, 08/2020, 11/2020 | ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+ |
| G (3) | S&P Maalot | ilA+ | ilA+ | 11/2020 | 12/2018, 01/2019, 04/2019, 08/2019, 02/2020, 05/2020, 06/2020, 07/2020, 08/2020, 11/2020 | ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+ |

(1) In August 2020, S&P Maalot reaffirmed the Company's ilA+ credit rating and updated the Company's rating outlook from “negative” to “stable”.

(2) For details regarding the rating of the notes see the S&P Maalot reports dated August 10, 2020.

(3) In January 2019, the Company issued Series G Notes in a principal amount of NIS 225 million. In July 2019, November 2019, February 2020, May 2020, July 2020 and November 2020 the Company issued additional Series G Notes in a principal amount of NIS 38.5 million, NIS 86.5 million, NIS 15.1 million, NIS 84.8 million, NIS 12.2 million and NIS 62.2 million, respectively. In addition, in July 2020, the Company issued in a private placement additional Series G Notes in a principal amount of NIS 300 million.

** A securities rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities. Ratings may be subject to suspension, revision or withdrawal at any time, and each rating should be evaluated independently of any other rating*

Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of December 31, 2020

- a. Notes issued to the public by the Company and held by the public, excluding such notes held by the Company's parent company, by a controlling shareholder, by companies controlled by them, or by companies controlled by the Company, based on the Company's "Solo" financial data (in thousand NIS).

| | Principal payments | | | | | Gross interest payments (without deduction of tax) |
|-------------------|--------------------|-----------------------|------|--------|-------|--|
| | ILS linked to CPI | ILS not linked to CPI | Euro | Dollar | Other | |
| First year | - | 237,130 | - | - | - | 43,984 |
| Second year | - | 210,334 | - | - | - | 39,880 |
| Third year | - | 210,334 | - | - | - | 33,820 |
| Fourth year | - | 210,334 | - | - | - | 27,832 |
| Fifth year and on | - | 577,027 | - | - | - | 56,054 |
| Total | - | 1,445,159 | - | - | - | 201,570 |

- b. Private notes and other non-bank credit, excluding such notes held by the Company's parent company, by a controlling shareholder, by companies controlled by them, or by companies controlled by the Company, based on the Company's "Solo" financial data – None.

- c. Credit from banks in Israel based on the Company's "Solo" financial data (in thousand NIS).

| | Principal payments | | | | | Gross interest payments (without deduction of tax) |
|-------------------|--------------------|-----------------------|------|--------|-------|--|
| | ILS linked to CPI | ILS not linked to CPI | Euro | Dollar | Other | |
| First year | - | 52,132 | - | - | - | 2,915 |
| Second year | - | 52,132 | - | - | - | 1,643 |
| Third year | - | 22,720 | - | - | - | 639 |
| Fourth year | - | 11,400 | - | - | - | 107 |
| Fifth year and on | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | 138,384 | - | - | - | 5,304 |

Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of December 31, 2020 (cont.)

- d. Credit from banks abroad based on the Company's "Solo" financial data – None.
 e. Total of sections a - d above, total credit from banks, non-bank credit and notes based on the Company's "Solo" financial data (in thousand NIS).

| | Principal payments | | | | | Gross interest payments (without deduction of tax) |
|-------------------|--------------------|-----------------------|------|--------|-------|--|
| | ILS linked to CPI | ILS not linked to CPI | Euro | Dollar | Other | |
| First year | - | 289,262 | - | - | - | 46,899 |
| Second year | - | 262,466 | - | - | - | 41,523 |
| Third year | - | 233,054 | - | - | - | 34,459 |
| Fourth year | - | 221,734 | - | - | - | 27,939 |
| Fifth year and on | - | 577,027 | - | - | - | 56,054 |
| Total | - | 1,583,543 | - | - | - | 206,874 |

- f. Off-balance sheet Credit exposure based on the Company's "Solo" financial data (in thousand NIS) – 50,000 (Guarantees on behalf of a joint arrangement, without expiration date).
 g. Off-balance sheet Credit exposure of all the Company's consolidated companies, excluding companies that are reporting corporations and excluding the Company's data presented in section f above - None.
 h. Total balances of the credit from banks, non-bank credit and notes of all the consolidated companies, excluding companies that are reporting corporations and excluding Company's data presented in sections a - d above - None.
 i. Total balances of credit granted to the Company by the parent company or a controlling shareholder and balances of notes offered by the Company held by the parent company or the controlling shareholder - None.
 j. Total balances of credit granted to the Company by companies held by the parent company or the controlling shareholder, which are not controlled by the Company, and balances of notes offered by the Company held by companies held by the parent company or the controlling shareholder, which are not controlled by the Company – None.
 k. Total balances of credit granted to the Company by consolidated companies and balances of notes offered by the Company held by the consolidated companies - None.

In addition to the total credit above, Company's financial debt includes financial liability at fair value in respect of option warrants issued in May 2019. At December 31, 2020, this financial liability totaled to an amount of NIS 4 million.

פרטנר תקשורת מדווחת על התוצאות הכספיות לרבעון הרביעי ולשנת 2020¹

Adjusted EBITDA² לרבעון הסתכם ב- 203 מיליון ₪

חוב נטו² הסתכם ב- 657 מיליון ₪

מצבת מנויי הסלולר עלתה ברבעון ב- 74 אלף

שיעור הנטישה הרבעוני בסלולר המשיך לרדת לרמה של 7.2%

מצבת מנויי הסיבים האופטיים של פרטנר מגיעה ליותר מ- 150 אלף נכון להיום
וצמחה ב- 63 אלף בשנת 2020

בסוף שנת 2020 מספר משקי הבית בבניינים המחוברים לתשתית הסיבים האופטיים של פרטנר
עמד על 465 אלף

תשתית הסיבים האופטיים של פרטנר מגיעה ליותר מ- 760 אלף משקי בית ברחבי הארץ נכון
להיום

מצבת מנויי הטלוויזיה של פרטנר מגיעה לכ- 234 אלף נכון להיום וצמחה ב- 44 אלף בשנת 2020

עיקרי תוצאות שנת 2020 (בהשוואה לשנת 2019)

- סך הכנסות: 3,189 מיליון ₪ (992 מיליון דולר), ירידה של 1%
- הכנסות משירותים: 2,508 מיליון ₪ (780 מיליון דולר), ירידה של 2%
- הכנסות מציוד: 681 מיליון ₪ (212 מיליון דולר), עליה של 1%
- הוצאות תפעוליות (OPEX)²: 1,871 מיליון ₪ (582 מיליון דולר), ירידה של 1%
- Adjusted EBITDA²: 822 מיליון ₪ (256 מיליון דולר), ירידה של 4%
- שיעור ה- Adjusted EBITDA²: 26% מסך ההכנסות, ללא שינוי משנת 2019
- רווח לשנה: 17 מיליון ₪ (5 מיליון דולר), ירידה של 11%
- חוב נטו: 657 מיליון ₪ (204 מיליון דולר), ירידה של 300 מיליון ₪
- תזרים מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית)²: 72 מיליון ₪ (22 מיליון דולר), עליה של 23 מיליון ₪
- הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU): 51 ₪ (16 דולר), ירידה של 11%
- בסיס מנויי סלולר: כ- 2.84 מיליון מנויים נכון לסוף השנה, עלייה של 179 אלף מנויים
- בסיס מנויי סיבים אופטיים: 139 אלף מנויים נכון לסוף השנה, עלייה של 63 אלף מנויים
- משקי בית בבניינים מחוברים לתשתית הסיבים האופטיים: 465 אלף נכון לסוף השנה, עלייה של 141 אלף
- בסיס מנויי אינטרנט מבוסס תשתית: 329 אלף מנויים נכון לסוף השנה, עלייה של 61 אלף מנויים
- בסיס מנויי טלוויזיה: 232 אלף מנויים נכון לסוף השנה, עלייה של 44 אלף מנויים

¹ התרגום לעברית הינו תרגום נוחות בלבד. הנוסח המחייב הוא בשפה האנגלית. התוצאות הכספיות הרבעוניות המוצגות בהודעה זו אינן מבוקרות.
² להגדרה של מדד Non-GAAP זה ומדדי Non-GAAP אחרים ראה את הפרק "שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP" בהודעה זו.

עיקרי תוצאות רבעון רביעי 2020 (בהשוואה לרבעון רביעי 2019)

- **סך הכנסות:** 808 מיליון ₪ (251 מיליון דולר), ירידה של 3%
- **הכנסות משירותים:** 632 מיליון ₪ (197 מיליון דולר), ירידה של 1%
- **הכנסות מציוד:** 176 מיליון ₪ (55 מיליון דולר), ירידה של 11%
- **הוצאות תפעוליות (OPEX):** 480 מיליון ₪ (149 מיליון דולר), עליה של 3%
- **Adjusted EBITDA:** 203 מיליון ₪ (63 מיליון דולר), ירידה של 6%
- **שיעור ה- Adjusted EBITDA:** 25% מסך ההכנסות בהשוואה ל- 26%
- **רווח לתקופה:** 5 מיליון ₪ (2 מיליון דולר), ירידה של 29%
- **חוב נטו:** 657 מיליון ₪ (204 מיליון דולר), ירידה של 300 מיליון ₪
- **תזרים מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית):** שלילי של 3 מיליון ₪ (-1 מיליון דולר), ירידה של 19 מיליון ₪
- **הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU):** 49 ₪ (15 דולר), ירידה של 11%
- **בסיס מנויי סלולר:** כ- 2.84 מיליון מנויים נכון לסוף הרבעון, עלייה של 179 אלף מנויים מרבעון רביעי 2019 ועלייה של 74 אלף מנויים ברבעון
- **בסיס מנויי סיבים אופטיים:** 139 אלף מנויים נכון לסוף הרבעון, עלייה של 63 אלף מנויים מרבעון רביעי 2019 ועלייה של 19 אלף מנויים ברבעון
- **משקי בית בבניינים מחוברים לתשתית הסיבים האופטיים:** 465 אלף נכון לסוף הרבעון, עלייה של 141 אלף מנויים מרבעון רביעי 2019 ועלייה של 33 אלף מנויים ברבעון
- **בסיס מנויי אינטרנט מבוסס תשתית:** 329 אלף מנויים נכון לסוף הרבעון, עלייה של 61 אלף מנויים מרבעון רביעי 2019 ועלייה של 18 אלף מנויים ברבעון
- **בסיס מנויי טלוויזיה:** 232 אלף מנויים בסוף הרבעון, עלייה של 44 אלף מנויים מרבעון רביעי 2019 ועלייה של 8 אלף מנויים ברבעון

ראש העין, ישראל, 25 במרץ 2021 – חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן "פרטנר" או "החברה") (NASDAQ and TASE: PTNR), מפעילת תקשורת מובילה בישראל, מודיעה היום על תוצאותיה לרבעון ולשנה שהסתיימו ב- 31 בדצמבר 2020.

בהתייחסו לתוצאות הרבעון הרביעי 2020 ושנת 2020, ציין מר איציק בנבנישתי, מנכ"ל פרטנר:

"בסיכום שנת הקורונה, והמורכבות התפעולית שלה, הצליחה פרטנר לשמור על יציבות בהכנסות ולהציג רווח. בשנת 2020 נוספו לפרטנר מאות אלפי מנויים שהצטרפו לשירותי החברה בסלולר, באינטרנט ובטלוויזיה. בשנה האחרונה פרטנר הרחיבה את מנועי הצמיחה בסלולר עם השקת רשת הדור ה-5 של 'פרטנר 5G', באינטרנט עם הרחבת תשתית הסיבים העצמאית 'פרטנר פיבר', ובשירות הטלוויזיה הצומח בישראל 'פרטנר TV' עם העמקת שיתוף הפעולה עם נטפליקס בבאנדל ייחודי.

בסלולר, בסיס המנויים של פרטנר צמח ב- 179 אלף מנויים בשנת 2020, והגיע לכ- 2.84 מיליון מנויים, לצד המשך עלייה בנאמנות לקוח עם שיעורי הנטישה הנמוכים מזה למעלה מעשור.

בשנת 2020 ביצענו את קפיצת המדרגה הגדולה של קבוצת פרטנר בשוק האינטרנט, עם זינוק של 23% במספר המנויים מבוססי תשתית האינטרנט - שהסתכם ב- 329 אלף מנויים בסוף השנה, כתוצאה מהצטרפות של עשרות אלפי מנויים חדשים ל'פרטנר פייבר', תשתית הסיבים האופטיים העצמאית של החברה. תשתית הסיבים של פרטנר מגיעה נכון להיום ליותר מ- 760 אלף משקי בית, כאשר יותר מ- 500 אלף מתוכם בבניינים שמחברים באופן פעיל לתשתית ויותר מ- 150 אלף מהם כבר מנויים לשירות האינטרנט על גבי הסיבים האופטיים של פרטנר.

שירות הטלוויזיה 'פרטנר TV' הוא הצומח ביותר מבין כל שירותי הטלוויזיה בישראל גם ב- 2020, עם תוספת של 44 אלף מנויים נטו במהלך השנה. נכון להיום, לפרטנר TV יש כ- 234 אלף מנויים, כאשר רובם מנויים גם של שירותי האינטרנט של החברה.

בפתח שנת 2021 פרטנר ניצבת בעמדת זינוק מצוינת לצמיחה בכל תחומי הפעילות, בזכות היערכות ארוכת טווח שביצענו בשנים האחרונות, שכללה גם צמצום משמעותי של החוב וגם השקעה בתשתיות תקשורת עצמאיות שמאפשרות לנו להגדיל רווחיות.

מר תמיר אמר, סמנכ"ל כספים וסיבים אופטיים של פרטנר, ציין בהתייחס לתוצאות:

"הצעדים שנקטנו במהלך השנה לצד המשך גיוס המנויים במגזר הסלולר והקווי הובילו לצמצום השפעת וירוס הקורונה על התוצאות. ברבעון הרביעי ובמהלך שנת 2020 בכללותה המגמה החיובית במנועי הצמיחה שלנו נמשכה תוך האצה בפרישת תשתית הסיבים האופטיים שלנו. הצלחתנו השנה במכרז תדרי הדור החמישי ועמידתנו באבני הדרך בפריסת אתרי דור 5 שהציב משרד התקשורת יאפשרו לנו להתקדם בפרישה וחיבור יותר ויותר לקוחות לרשת הדור החמישי ובהדרגה להרחיב את סל השירותים המתקדמים המוצעים לבסיס המנויים הגדל של פרטנר. כמו כן, הצליחה החברה להתמקם במקום הראשון יחד עם מפעילה נוספת בהתמודדות על מענק פריסה בדור 5 ובכך ליהנות מתמיכה פיננסית בהמשך פריסת אתרי דור 5, בנוסף לזכאות להנחה משמעותית בגין אגרות התדרים, בהתקיים תנאים מסוימים ע"פ תנאי המכרז.

מצבת מנויי הסלולר עלתה השנה ב- 179 אלף מנויים. ברבעון האחרון של השנה, הצטרפו 74 אלף מנויים נטו, כאשר מתוכם, 25 אלף מנויים בחבילות עם תקופה מוגבלת של 12 חודשים שיסופקו לסטודנטים על ידי משרד החינוך כחלק מתכניתו לטיפול במשבר וירוס הקורונה. שיעור הנטישה ברבעון הרביעי הסתכם ב- 7.2%, בדומה לרבעון המקביל אשתקד. ה- ARPU ברבעון הרביעי עמד על 49 ₪ לעומת 55 ₪ ברבעון הרביעי אשתקד, המשקף בעיקר את ההשפעה השלילית של הירידה בהכנסות משירותי נדידה כתוצאה מהירידה החדה בטיסות הבינלאומיות בעקבות משבר הקורונה.

במגזר הקווי, תשתית הסיבים האופטיים שלנו הגיעה כבר ליותר מ- 760 אלף משקי בית נכון להיום. בסוף שנת 2020, מספר משקי הבית בבניינים המחברים לתשתית הסיבים האופטיים שלנו עמד על 465 אלף, גידול של 141 אלף במהלך השנה ושל 33 אלף ברבעון הרביעי. נכון לסוף שנת 2020 יש לפרטנר 139 אלף מנויי סיבים אופטיים, גידול של 63 אלף מנויים בשנת 2020, מתוכם 19 אלף ברבעון הרביעי של שנת

2020. שיעור מנויי הסיבים מתוך סך משקי הבית בבניינים המחוברים לתשתית הסיבים האופטיים של פרטנר משקף שיעור חדירה של כ- 30% בסוף שנת 2020, לעומת כ- 23% בסוף שנת 2019.

בטלוויזיה מספר המנויים צמח ברבעון ב- 8 אלף מנויים ובכך הסתכם סך הגידול השנה ב- 44 אלף. נכון להיום, עומד בסיס המנויים על כ- 234 אלף מנויים. קצב הגידול מתחילת שנת 2021 משקף בעיקר את השפעת התקלה הטכנית בשידורי הטלוויזיה בשבוע השני של ינואר 2021.

כפי שצפינו, סיימנו את הרבעון הרביעי לשנת 2020 עם ירידה קטנה של 6% בלבד ב- Adjusted EBITDA לעומת הרבעון המקביל, וזאת לנוכח המשך מאמצי ההתייעלות לצד צמיחה בפעילות הקווית אשר קיזזו חלקית את השפעת ההקפאה הכמעט מוחלטת של הטיסות הבינלאומיות כתוצאה מוירוס הקורונה.

במבט לעתיד, החברה צופה כי ברבעון הראשון של שנת 2021 תמשיך ההשפעה השלילית כתוצאה מההקפאה הכמעט מוחלטת של הטיסות הבינלאומיות וסגירת החנויות בחלק מהרבעון, אך ההשפעה הכוללת אינה צפויה להיות שונה מהותית מהיקפה ברבעון האחרון.

תזרים המזומנים החופשי המתואם (לפני ריבית וכולל תשלומי חכירה) לשנת 2020 הסתכם ב- 72 מיליון ₪. ה- CAPEX הסתכם ב- 573 מיליון ₪. תזרים המזומנים החופשי המתואם (לפני ריבית וכולל תשלומי חכירה) לרבעון הרביעי הינו שלילי והסתכם ברבעון למינוס 3 מיליון ₪. ה- CAPEX ברבעון הרביעי הסתכם ב- 156 מיליון ₪. ההשקעות בשנת 2020 משקפות את המשך המאמצים של החברה להרחיב את פרישת תשתית הסיבים האופטיים, אשר שלב פרישתה העיקרי צפוי להסתיים במהלך שנת 2023, ובנוסף את המשך החדירה לשוק הטלוויזיה. השקעות אלו ממשיכות להתאפשר בזכות היציבות הפיננסית של פרטנר והמאזן החזק, והן נמשכות גם בתקופה המתגרת של משבר הקורונה.

החוב נטו עמד על 657 מיליון ₪ בסוף הרבעון הרביעי בהשוואה ל- 957 מיליון ₪ בסוף הרבעון המקביל אשתקד, ירידה של 300 מיליון ₪, אשר נבעה בעיקרה מגיוס ההון המוצלח של החברה בינואר 2020 בסך של 276 מיליון ₪ נטו. יחס חוב נטו ל- Adjusted EBITDA בסוף 2020 עמד על 0.8 דבר אשר מצביע על איתנותה הפיננסית של החברה."

רבעון 4 2020 בהשוואה לרבעון 3 2020

| מיליוני ₪ | Q3'20 | Q4'20 | הערות |
|--|-------|-------|--|
| הכנסות שירותים | 631 | 632 | התוצאות משקפות יציבות בהכנסות משירותים הן במגזר הסלולר והן במגזר הקווי |
| הכנסות ציוד | 169 | 176 | העלייה משקפת היקף גבוה יותר של מכירות ציוד בעיקר במגזר הקווי |
| סך הכנסות | 800 | 808 | |
| רווח גולמי ממכירת ציוד | 38 | 40 | |
| הוצאות תפעוליות (OPEX) | 475 | 480 | העלייה משקפת ירידה בהיקף השפעת צעדי ההתייעלות לעומת הרבעון הקודם |
| Adjusted EBITDA | 204 | 203 | |
| רווח (הפסד) לתקופה | (5) | 5 | העלייה ברווח משקפת בעיקר את הירידה בהוצאות מימון נטו שנובעת בעיקר מהוצאה חד פעמית של כ- 7 מיליון ₪ ברבעון השלישי |
| תוספות לרכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (תזרימי) | 147 | 156 | |
| תזרימי מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית) | 21 | (3) | הירידה נובעת בעיקר כתוצאה משינויים בנכסים תפעוליים והתחייבויות וכן מגידול בהשקעה התזרימית ברכוש קבוע |
| חוב נטו | 646 | 657 | |

| מיליוני ₪ | Q3'20 | Q4'20 | הערות |
|---|-------|-------|--|
| מנויי סלולר (לסוף התקופה, אלפים) | 2,762 | 2,836 | עליה של 58 אלף מנויי Post paid (שמתוכם כ- 25 אלף נובעים ממכרז משרד החינוך) ועלייה של 16 אלף מנויי Pre paid |
| הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (₪) | 51 | 49 | |
| שיעור נטישה סלולר רבעוני (%) | 7.3% | 7.2% | |
| מנויי סיבים אופטיים (לסוף התקופה, אלפים) | 120 | 139 | מנויים פעילים לשירות מקצה לקצה כולל תשתית סיבים אופטיים של פרטנר וגישה לרשת האינטרנט |
| משקי בית בבניינים מחוברים לתשתית הסיבים האופטיים (לסוף התקופה, אלפים) | 432 | 465 | מספר משקי בית בתוך בניינים המחוברים לתשתית הסיבים האופטיים של פרטנר |
| מנויי אינטרנט מבוסס תשתית (לסוף התקופה, אלפים) | 311 | 329 | מנויים פעילים לשירות מקצה לקצה כולל תשתית (באמצעות שוק סיטונאי על תשתית בזק/הוט ובאמצעות תשתית סיבים אופטיים של פרטנר) וגישה לרשת האינטרנט |
| מנויי טלוויזיה (לסוף התקופה, אלפים) | 224 | 232 | |

מדדים פיננסיים עיקריים

| 2020 | 2019 | *2018 | *2017 | *2016 | מיליוני ₪ (למעט רווח למניה) |
|-------|-------|-------|-------|-------|--|
| 3,189 | 3,234 | 3,259 | 3,268 | 3,544 | הכנסות |
| 2,664 | 2,707 | 2,700 | 2,627 | 2,924 | עלות המכר |
| 525 | 527 | 559 | 641 | 620 | רווח גולמי |
| 459 | 468 | 471 | 465 | 689 | מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות והפסדי אשראי |
| | | | 108 | 217 | הכנסה הקשורה להסדר עם Orange |
| 30 | 28 | 28 | 31 | 45 | הכנסות אחרות |
| 96 | 87 | 116 | 315 | 193 | רווח תפעולי |
| 69 | 68 | 53 | 180 | 105 | הוצאות מימון, נטו |
| 10 | 0 | 7 | 21 | 36 | הוצאות בגין מיסים על הכנסה |
| 17 | 19 | 56 | 114 | 52 | רווח לשנה |
| 0.09 | 0.12 | 0.34 | 0.70 | 0.33 | רווח למניה (בסיסי, ₪) |

* החברה אימצה את תקן IFRS 15 מתחילת שנת 2017 ואת תקן IFRS 16 מתחילת שנת 2019. לפרטים נוספים ראו את הדוח השנתי של החברה בטופס 20-F לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר, 2020.

| Q4'20 | Q3'20 | Q2'20 | Q1'20 | Q4'19 | מיליוני ₪ (למעט רווח (הפסד) למניה) |
|-------|--------|-------|-------|-------|--|
| 808 | 800 | 774 | 807 | 834 | הכנסות |
| 679 | 677 | 653 | 655 | 693 | עלות המכר |
| 129 | 123 | 121 | 152 | 141 | רווח גולמי |
| 118 | 111 | 108 | 122 | 116 | מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות והפסדי אשראי |
| 9 | 8 | 7 | 6 | 5 | הכנסות אחרות |
| 20 | 20 | 20 | 36 | 30 | רווח תפעולי |
| 13 | 24 | 13 | 19 | 20 | הוצאות מימון, נטו |
| 2 | 1 | 0 | 7 | 3 | הוצאות בגין מיסים על הכנסה |
| 5 | (5) | 7 | 10 | 7 | רווח (הפסד) לתקופה |
| 0.03 | (0.03) | 0.04 | 0.05 | 0.05 | רווח (הפסד) למניה (בסיסי, ₪) |

| % שינוי | Q4'20 | Q4'19 | מיליוני ₪ (למעט רווח למניה) |
|---------|-------|-------|--|
| -3% | 808 | 834 | הכנסות |
| -2% | 679 | 693 | עלות המכר |
| -9% | 129 | 141 | רווח גולמי |
| -33% | 20 | 30 | רווח תפעולי |
| -29% | 5 | 7 | רווח לתקופה |
| | 0.03 | 0.05 | רווח למניה (בסיסי, ₪) |
| | (3) | 16 | תזרים מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית) |

מדדים תפעוליים עיקריים

| 2020 | 2019 | *2018 | *2017 | *2016 | |
|-------|-------|-------|-------|-------|---|
| 822 | 853 | 722 | 917 | 834 | Adjusted EBITDA (מיליוני ₪) |
| 26% | 26% | 22% | 28% | 24% | שיעור Adjusted EBITDA (כ- % מסך ההכנסות) |
| 72 | 49 | 124 | 599 | 758 | תזרים מזומנים חופשי מתואם (מיליוני ₪) |
| 2,836 | 2,657 | 2,646 | 2,662 | 2,686 | מספר מנויי סלולר (לסוף התקופה, באלפים) |
| 27% | 25% | 25% | 25% | 26% | נתח שוק סלולר משוער (%) |
| 30% | 31% | 35% | 38% | 40% | שיעור נטישה סלולר שנתי (%) |
| 51 | 57 | 58 | 62 | 65 | הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (₪) |
| 139 | 76 | | | | מנויי סיבים אופטיים (לסוף התקופה, אלפים) |
| 465 | 324 | | | | משקי בית בבניינים מחוברים לתשתית הסיבים האופטיים (לסוף התקופה, אלפים) |
| 329 | 268 | | | | מנויי אינטרנט מבוסס תשתית (לסוף התקופה, אלפים) |
| 232 | 188 | 122 | 43 | | מספר מנויי טלוויזיה (לסוף התקופה, באלפים) |

* החברה אימצה את תקן IFRS 15 מתחילת שנת 2017 ואת תקן IFRS 16 מתחילת שנת 2019. לפרטים נוספים ראו את הדוח השנתי של החברה בטופס 20-F לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר, 2020.

| שינוי | Q4'20 | Q4'19 | |
|-------|-------|-------|---|
| -6% | 203 | 217 | Adjusted EBITDA (מיליוני ₪) |
| -1 | 25% | 26% | שיעור ה- Adjusted EBITDA (כ- % מסך ההכנסות) |
| - | 7.2% | 7.2% | שיעור נטישה סלולר רבעוני (%) |
| -6 | 49 | 55 | הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (₪) |

התוצאות המאוחדות של פרטנר

| מאוחד | | | בין מגזרי | | מגזר קווי | | | מגזר סלולרי | | | מיליוני ₪ |
|---------|-------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-------|-------------|-------|-------|-----------------|
| % שינוי | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | % שינוי | 2020 | 2019 | % שינוי | 2020 | 2019 | |
| -1% | 3,189 | 3,234 | (148) | (163) | +10% | 1,129 | 1,028 | -7% | 2,208 | 2,369 | סך הכנסות |
| -2% | 2,508 | 2,560 | (148) | (163) | +7% | 993 | 925 | -8% | 1,663 | 1,798 | הכנסות שירותים |
| +1% | 681 | 674 | - | - | +32% | 136 | 103 | -5% | 545 | 571 | הכנסות ציוד |
| +10% | 96 | 87 | - | - | +130% | 23 | 10 | -5% | 73 | 77 | רווח תפעולי |
| -4% | 822 | 853 | - | - | +33% | 289 | 218 | -16% | 533 | 635 | Adjusted EBITDA |

| מאוחד | | | בין מגזרי | | מגזר קווי | | | מגזר סלולרי | | | מיליוני ₪ |
|---------|-------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-------|-------------|-------|--------------------|-----------------|
| % שינוי | Q4'20 | Q4'19 | Q4'20 | Q4'19 | % שינוי | Q4'20 | Q4'19 | % שינוי | Q4'20 | Q4'19 | |
| -3% | 808 | 834 | (36) | (40) | +11% | 293 | 264 | -10% | 551 | 610 | סך הכנסות |
| -1% | 632 | 636 | (36) | (40) | +6% | 252 | 238 | -5% | 416 | 438 | הכנסות שירותים |
| -11% | 176 | 198 | - | - | +58% | 41 | 26 | -22% | 135 | 172 | הכנסות ציוד |
| -33% | 20 | 30 | - | - | (7) | 0 | -10% | 27 | 30 | רווח (הפסד) תפעולי | |
| -6% | 203 | 217 | - | - | +7% | 65 | 61 | -12% | 138 | 156 | Adjusted EBITDA |

סקירה פיננסית

בשנת 2020 הכנסות הסתכמו ב- 3,189 מיליון ₪ (992 מיליון דולר), ירידה של 1% לעומת 3,234 מיליון ₪ בשנת 2019.

הכנסות משירותים בשנת 2020 הסתכמו ב- 2,508 מיליון ₪ (780 מיליון דולר), ירידה של 2% מ- 2,560 מיליון ₪ בשנת 2019.

הכנסות משירותים במגזר הסלולרי בשנת 2020 הסתכמו ב- 1,663 מיליון ₪ (517 מיליון דולר), ירידה של 8% מ- 1,798 מיליון ₪ בשנת 2019. הירידה נבעה בעיקרה ממשבר וירוס הקורונה אשר גרם להפחתה ניכרת בהכנסות משירותי נדידה ומהמשך שחיקת המחירים של שירותי סלולר כתוצאה מהתחרות המתמשכת בשוק. ירידות אלו בהכנסות משירותים קוזזו חלקית על ידי עליה בהכנסות מקישוריות לנוכח העלייה המשמעותית בהיקפי השיחות הנכנסות המיוחסות למשבר וירוס הקורונה ועלייה בהכנסות לנוכח הצמיחה בבסיס מנויי הסלולר.

הכנסות משירותים במגזר הקווי בשנת 2020 הסתכמו ב- 993 מיליון ₪ (309 מיליון דולר), עלייה של 7% בהשוואה ל- 925 מיליון ₪ בשנת 2019. עלייה זו משקפת בעקרה את הצמיחה בשירותי האינטרנט והטלוויזיה אשר קוזזה בחלקה בירידה מהכנסות שירותי שיחות בינלאומיות (לרבות השוק לתנועה בינלאומית סיטונאית) אשר ממשיכות להיות מושפעות באופן משמעותי לרעה מהחדירה הגדלה של פתרונות מבוססי אינטרנט.

סך ההכנסות ברבעון רביעי 2020 הסתכמו ב- 808 מיליון ש"ח (251 מיליון דולר), ירידה של 3% מ- 834 מיליון ש"ח ברבעון רביעי 2019.

הכנסות משירותים ברבעון רביעי 2020 הסתכמו ב- 632 מיליון ש"ח (197 מיליון דולר), ירידה של 1% מ- 636 מיליון ש"ח ברבעון רביעי 2019.

הכנסות משירותים במגזר הסלולרי ברבעון רביעי 2020 הסתכמו ב- 416 מיליון ש"ח (129 מיליון דולר), ירידה של 5% מ- 438 מיליון ש"ח ברבעון רביעי 2019. הירידה נובעת בעיקר מההשפעה השלילית של משבר הקורונה על הכנסות משירותי נדידה ומהמשך שחיקת מחירים של שירותי סלולר כתוצאה מהתחרות המתמשכת בשוק אשר קוזזו חלקית על ידי עלייה בהכנסות מקישוריות לנוכח העלייה המשמעותית בהיקפי השיחות הנכנסות המיוחסות למשבר וירוס הקורונה ועלייה בהכנסות לנוכח הצמיחה בבסיס מנויי הסלולר.

הכנסות משירותים במגזר הקווי ברבעון רביעי 2020 הסתכמו ב- 252 מיליון ש"ח (78 מיליון דולר), עלייה של 6% בהשוואה ל- 238 מיליון ש"ח ברבעון רביעי 2019. העלייה משקפת בעיקר את הגידול בהכנסות מטלוויזיה ומשירותי אינטרנט אשר קוזזו חלקית בעיקר על ידי קיטון בהכנסות משיחות בינלאומיות.

ההכנסות מציד בשנת 2020 הסתכמו ב- 681 מיליון ש"ח (212 מיליון דולר), עלייה של 1% בהשוואה ל- 674 מיליון ש"ח בשנת 2019, המשקפת ברובה עליה במכירות מכשירים סלולריים ללקוחות סיטונאים ובמכירות בשוק הקווי הן ללקוחות עסקיים והן ללקוחות פרטיים אשר קוזזו בחלקן מהיקפי מכירה נמוכים יותר של ציוד סלולרי ללקוחות קמעונאים וזאת בעקבות סגירת מספר נקודות מכירה במהלך תקופות סגר במהלך השנה.

הרווח הגולמי ממכירות ציוד בשנת 2020, הסתכם ב- 145 מיליון ש"ח (45 מיליון דולר), בהשוואה ל- 144 מיליון ש"ח בשנת 2019, עלייה של 1%. העלייה משקפת בעיקרה את העלייה ברווח ממכירות ציוד קצה במגזר הקווי, אשר קוזזה בחלקה מירידה ברווח מציד קצה במגזר הסלולר.

ההכנסות מציד ברבעון רביעי 2020, הסתכמו ב- 176 מיליון ש"ח (55 מיליון דולר), ירידה של 11% מ- 198 מיליון ש"ח ברבעון רביעי 2019, הירידה משקפת בעיקרה ירידה במכירות מציד קצה במגזר הסלולרי שנבעה ברובה מהשפעת משבר וירוס הקורונה על המכירות הקמעונאיות, אשר קוזזה בחלקה על ידי גידול במכירות ציד קצה במגזר הקווי.

הרווח הגולמי ממכירות ציוד ברבעון רביעי 2019 הסתכם ב- 40 מיליון ש"ח (12 מיליון דולר), בהשוואה ל- 37 מיליון ש"ח ברבעון רביעי 2019, עלייה של כ- 8% המשקפת בעיקר שינוי בתמהיל המכירות אשר הביא לעליה ברווח הממוצע למכירה.

הוצאות תפעוליות (OPEX) הסתכמו ב- 1,871 מיליון ש"ח (582 מיליון דולר) בשנת 2020, ירידה של 1% או 14 מיליון ש"ח משנת 2019. הירידה משקפת בעיקר הפחתה בהוצאות שכר והוצאות נלוות כחלק מצעדי התייעלות שננקטו בכדי לצמצם את השפעת משבר הקורונה על ההכנסות, ירידה בהוצאות השוק הסיטונאי בהמשך להחזר כספי מבזק, בעקבות החלטה רגולטורית, בהיקף של כ- 20 מיליון ש"ח בגין תשלומים עודפים לבזק בעבור גישה לתשתית האינטרנט בשוק הסיטונאי בשנים קודמות וירידה בהוצאות שירותי שיחות בינלאומיות. הירידה בהוצאות אלו קוזזה חלקית על ידי עליה בהוצאות קישוריות עקב עלייה משמעותית בהיקף השיחות היוצאות המיוחסות למשבר הקורונה. הוצאות תפעוליות כולל הוצאות פחת והפחתות והוצאות אחרות (בעיקר הוצאות הפחתה בגין תגמול מבוסס מניות), בשנת 2020 ירדו ב- 2% בהשוואה לשנת 2019.

הוצאות תפעוליות (OPEX) ברבעון רביעי 2020, הסתכמו ב- 480 מיליון ש"ח (149 מיליון דולר), עלייה של 3% או 13 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון רביעי 2019. המשקפת בעיקרה עליה בהוצאות הקישוריות שקוזזו בחלקן מירידה בהוצאות

שכר ונלוות והוצאות שירותי שיחות בינלאומיות. הוצאות תפעוליות כולל הוצאות פחת והפחתות והוצאות אחרות (בעיקר הוצאות הפחתה בגין תגמול מבוסס מניות), ברבעון רביעי 2020 עלו ב- 2% בהשוואה לרבעון רביעי 2019.

רווח תפעולי ב- 2020 הסתכם ל- 96 מיליון ₪ (30 מיליון דולר), עליה של 10% בהשוואה ל- 87 מיליון ₪ ב- 2019. העליה ברווח התפעולי משקפת בעיקר את הירידה בהוצאות התפעוליות כולל פחת והפחתות אשר יותר מקיזזו את הירידה מהכנסות משירותים.

ה- **Adjusted EBITDA** בשנת 2020 הסתכם ל- 822 מיליון ₪ (256 מיליון דולר), ירידה של 4% לעומת 853 מיליון ₪ ב- 2019. שיעור ה- Adjusted EBITDA מתוך סך ההכנסות הסתכם ב- 26% מההכנסות ללא שינוי משנת 2019.

ה- **Adjusted EBITDA של מגזר הסלולר** הסתכם ב- 533 מיליון ₪ (166 מיליון דולר) בשנת 2020, ירידה של 16% מ- 635 מיליון ₪ בשנת 2019, המשקפת בעיקר את הירידה בהכנסות משירותי סלולר ומרווח גולמי של מכירות ציוד במגזר הסלולרי אשר קוזזו חלקית על ידי ירידה בהוצאות התפעוליות. הירידה בהוצאות התפעוליות של מגזר הסלולר נבעה בעיקרה מירידה בהוצאות שכר ונלוות שקוזזו בחלקן מעליה בהוצאות הקישוריות לנוכח עליה משמעותית בהיקף השיחות היוצאות המיוחסות למשבר וירוס הקורונה. שיעור ה- Adjusted EBITDA של מגזר הסלולר מתוך הכנסות המגזר הסלולרי הסתכם בשנת 2020 ב- 24% בהשוואה ל- 27% ב- 2019.

ה- **Adjusted EBITDA של המגזר הקווי** בשנת 2020 הסתכם ב- 289 מיליון ₪ (90 מיליון דולר), עלייה של 33% מ- 218 מיליון ₪ ב- 2019, המשקפת בעיקרה עלייה הנובעת מגידול בשירותי הטלוויזיה והאינטרנט וגידול ברווח הגולמי ממכירת ציוד במגזר הקווי, אשר קוזזו חלקית על ידי הגידול בהוצאות התפעוליות. העלייה בהוצאות התפעוליות במגזר הקווי משקפת בעיקרה הוצאות שכר גדולות הקשורות לצמיחה בשירותי המגזר הקווי ולעליה בהוצאות הקישוריות אשר קוזזו חלקית על ידי החזר כספי מבזק, בעקבות החלטה רגולטורית, בהיקף של כ- 20 מיליון ₪ בגין תשלומים עודפים לבזק בעבור גישה לתשתית האינטרנט בשוק הסיטונאי בשנים קודמות וירידה בהוצאות שירותי שיחות בינלאומיות. שיעור ה- Adjusted EBITDA של המגזר הקווי מתוך הכנסות המגזר הקווי הסתכם בשנת 2020 ב- 26% בהשוואה ל- 21% בשנת 2019.

הרווח התפעולי ברבעון רביעי 2020 הסתכם ב- 20 מיליון ₪ (6 מיליון דולר), ירידה של 33% בהשוואה ל- 30 מיליון ₪ ברבעון רביעי 2019.

ה- **Adjusted EBITDA** ברבעון רביעי 2020 הסתכם ב- 203 מיליון ₪ (63 מיליון דולר), ירידה של 6% מ- 217 מיליון ₪ ברבעון רביעי 2019. שיעור ה- Adjusted EBITDA מתוך ההכנסות הסתכם בשנת 2020 ב- 25% בהשוואה ל- 26% ברבעון רביעי 2019.

ה- **Adjusted EBITDA של המגזר הסלולרי** הסתכם ב- 138 מיליון ₪ (43 מיליון דולר) ברבעון רביעי 2020, ירידה של 12% מ- 156 מיליון ₪ ברבעון רביעי 2019, המשקפת בעיקר את הירידה בהכנסות משירותי סלולר כתוצאה ממשבר וירוס הקורונה, עליה בהוצאות קישוריות וירידה ברווח גולמי ממכירת ציוד, אשר קוזזו חלקית על ידי קיטון בהוצאות תפעוליות שונות בסלולר לרבות הוצאות שכר וצעדי התייעלות אחרים. שיעור ה- Adjusted EBITDA של מגזר הסלולר מתוך הכנסות המגזר הסלולרי הסתכם ברבעון רביעי 2020 ב- 25% לעומת 26% ברבעון רביעי 2019.

ה- **Adjusted EBITDA של המגזר הקווי** ברבעון רביעי 2020 הסתכם ב- 65 מיליון ₪ (20 מיליון דולר), עלייה של 7% מ- 61 מיליון ₪ ברבעון רביעי 2019, המשקפת בעיקר את העלייה בהכנסות משירותים של המגזר הקווי והעליה ברווח הגולמי מהכנסות מצידוד אשר קוזזו בחלקן מעליה בהוצאות התפעוליות במגזר הקווי המשקפות בעיקר גידול הוצאות שכר ונלוות המיוחסות לצמיחה בשירותי המגזר הקווי. שיעור ה- Adjusted EBITDA של המגזר הקווי מתוך הכנסות המגזר הקווי הסתכם ברבעון רביעי 2020 ב- 22% לעומת 23% ברבעון רביעי 2019.

הוצאות מימון, נטו בשנת 2020 הסתכמו ל- 69 מיליון ₪ (22 מיליון דולר), עלייה של 1% בהשוואה ל- 68 מיליון ₪ בשנת 2019. העלייה משקפת בעיקרה עלות חד פעמית בסכום של כ- 7 מיליון ₪ בגין הפדיון החלקי המוקדם של אג"ח סדרה ו' במהלך השנה אשר קוזזה בירידה של הוצאות ריבית על חכירה וכן עליה מריבית ממזומנים ופיקדונות.

הוצאות המימון, נטו ברבעון רביעי 2019 הסתכמו ב- 13 מיליון ₪ (4 מיליון דולר), ירידה של 35% בהשוואה ל- 20 מיליון ₪ ברבעון רביעי 2019. הירידה משקפת בעיקר הוצאות ריבית נמוכות לנוכח רמת החוב הממוצעת הנמוכה יותר ברבעון רביעי 2020 לעומת רבעון רביעי 2019.

הוצאות מס בשנת 2020 הסתכמו ב- 10 מיליון ₪ (3 מיליון דולר) בהשוואה לסכום אפסי בשנת 2019. בשנת 2019 נרשמה הכנסה חד פעמית בסך של 6 מיליון ₪ בהוצאות המס.

הוצאות מס ברבעון רביעי 2020 הסתכמו ב- 2 מיליון ₪ (1 מיליון דולר), בירידה של 33% בהשוואה להוצאות מס של 3 מיליון ₪ ברבעון רביעי 2019.

הרווח לשנת 2020 הסתכם ב- 17 מיליון ₪ (5 מיליון דולר), ירידה של 11% ביחס לרווח של 19 מיליון ₪ בשנת 2019. בהתבסס על ממוצע משוקלל של ההון המונפק ונפרע במהלך 2020, **הרווח הבסיסי המדווח למניה** או ל- ADS הסתכם ב- 0.09 ₪ (0.03 דולר), ירידה של 25% בהשוואה לרווח של 0.12 ₪ בשנת 2019.

הרווח ברבעון רביעי 2020 הסתכם ב- 5 מיליון ₪ (2 מיליון דולר), ירידה של 29% בהשוואה לרווח של 7 מיליון ₪ ברבעון רביעי 2019. הרווח ברבעון רביעי 2019 הושפע לטובה בסך של 12 מיליון ₪ בעקבות שינוי האומדן של אורך חיי רישיון הסלולר של החברה.

בהתבסס על ממוצע משוקלל של ההון המונפק ונפרע במהלך ברבעון רביעי 2020, **הרווח הבסיסי המדווח למניה** או ל- ADS הסתכם ב- 0.03 ₪ (0.01 דולר), בהשוואה לרווח בסיסי מדווח למניה של 0.05 ₪ ברבעון רביעי 2019.

סקירה תפעולית – המגזר הסלולרי

נכון לסוף 2020, **בסיס מנויי הסלולר** של החברה (כולל מנויי מודם סלולרי ו- 012 מובייל ומנויי M2M) הסתכם בכ- 2.84 מיליון מנויים, הכולל כ- 2.50 מיליון מנויי Post-Paid המהווים 88% מבסיס המנויים, וכ- 341 אלף מנויי Pre-Paid המהווים 12% מבסיס המנויים.

במהלך 2020 גדל בסיס מנויי הסלולר ב- 179 אלף מנויים. בסיס מנויי ה- Post-Paid עלה ב- 129 אלף מנויים ובסיס מנויי ה- Pre-Paid עלה ב- 50 אלף מנויים. העלייה במנויי Post-Paid כוללת כ- 25 אלף מנויי חבילת דאטה לתקופת זמן מוגבלת של 12 חודשים המסופקת לתלמידים של משרד החינוך כחלק מתכנית מענה למשבר הקורונה. כחלק מאותה התוכנית צפויה תוספת של כ- 42 אלף מנויים נוספים במחצית הראשונה של 2021.

נתח השוק הסלולרי של החברה (בהתבסס על מספר מנויים) נכון לסוף 2020 מוערך ב- 27%, בהשוואה ל- 25% בסוף 2019.

שיעור הנטישה השנתי (Churn rate) של מנויי סלולר ב- 2020 הסתכם ב- 30%, בהשוואה ל- 31% ב- 2019 ובהשוואה ל- 35% ב- 2018.

ההכנסה הממוצעת למנויי סלולר (ARPU) ב- 2020 הסתכמה ב- 51 ₪ (16 דולר), ירידה של 11% מ- 57 ₪ ב- 2019. הירידה נבעה מהשפעת משבר הקורונה על הכנסות משירותי נדידה ומהמשך שחיקת המחירים של שירותי הסלולר כתוצאה מהתחרות המתמשכת בשוק הסלולר, אשר קוזזו חלקית מעליה בהכנסות מקישוריות לנוכח עליה

משמעותית בהיקף השיחות הנכנסות הקשורות למשבר הקורונה וכן מהתרומה של אסטרטגית הערך של פרטנר, פרטנר MORE.

במהלך רבעון רביעי 2020 עלה בסיס מנויי הסולור ב- 74 אלף מנויים, נטו. בסיס מנויי ה- Pre-Paid עלה ב- 58 אלף מנויים, נטו. בסיס מנויי ה- Post-Paid עלה ב- 16 אלף מנויים, נטו. העלייה במנויי Post-Paid כוללת כ- 25 אלף מנויי חבילת דאטה לתקופת זמן מוגבלת של 12 חודשים המסופקות לתלמידים של משרד החינוך כחלק מתכנית מענה למשבר הקורונה.

שיעור הנטישה הרבעוני (Churn rate) של מנויי סולור ברבעון רביעי 2020 הסתכם ב- 7.2%, ללא שינוי בהשוואה לרבעון רביעי 2019.

ברבעון רביעי 2019 הסתכמה ההכנסה החודשית הממוצעת למנויי סולור (ARPU) ב- 49 ₪ (16 דולר), ירידה של 11% מ- 55 ₪ ברבעון רביעי 2019 בעיקר בגין אותן סיבות שהובילו לירידה ב- ARPU השנתית.

סקירה תפעולית – המגזר הקווי

נכון לסוף 2020, **בסיס מנויי סיבים אופטיים** הסתכם ב- 139 אלף מנויים, נטו, עלייה של 63 אלף מנויים בשנה ועלייה של 19 אלף מנויים במהלך רבעון רביעי 2020.

נכון לסוף 2020, **בסיס מנויי אינטרנט מבוסס תשתית** הסתכם ב- 329 אלף מנויים, נטו, עלייה של 61 אלף מנויים בשנה ועלייה של 18 אלף מנויים במהלך רבעון רביעי 2020.

נכון לסוף 2020, **משקי בית בבניינים מחוברים לתשתית הסיבים האופטיים** הסתכמו ב- 465 אלף, עלייה של 141 אלף בשנה ועלייה של 33 אלף במהלך רבעון רביעי 2020.

נכון לסוף 2020, **בסיס מנויי טלוויזיה** הסתכם ב- 232 אלף מנויים, נטו, עלייה של 44 אלף מנויים בשנה ועלייה של 8 אלף מנויים במהלך רבעון רביעי 2020.

סקירת מימון והשקעות

תזרים המזומנים החופשי המתואם (כולל תשלומים בגין חכירות) ב- 2020 הסתכם ב- 72 מיליון ₪ (22 מיליון דולר), עלייה של 47% מ- 49 מיליון ₪ ב- 2019.

תזרים מפעילות שוטפת ירד ב- 6% והסתכם ב- 786 מיליון ₪ (244 מיליון דולר) ב- 2020, בהשוואה ל- 837 מיליון ₪ ב- 2019, משקף בעיקר ירידה ב- **Adjusted EBITDA**.

תשלומים בגין חכירות המוצגים בתזרים מזומנים מפעילות מימון לפי תקן חכירות IFRS 16, הסתכמו ב- 147 מיליון ₪ (46 מיליון דולר) בשנת 2020, ירידה של 8% בהשוואה ל- 159 מיליון ₪ בשנת 2019.

השקעה תזרימית ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (CAPEX) ב- 2020 הסתכם ב- 573 מיליון ₪ (178 מיליון דולר), ירידה של 9% מ- 629 מיליון ₪ ב- 2019.

ברבעון הרביעי 2020 **תזרים המזומנים החופשי המתואם (כולל תשלומים בגין חכירות)** היה שלילי והסתכם במינוס 3 מיליון ₪ (מינוס 1 מיליון דולר), ירידה של 19 מיליון ₪ ביחס לתזרים המזומנים החופשי המתואם בסך 16 מיליון ₪ ברבעון רביעי 2019.

תזרים מפעילות שוטפת הסתכם ב- 182 מיליון ₪ (57 מיליון דולר) ברבעון רביעי 2020 עלייה של 2% מ- 178 מיליון ₪ ברבעון רביעי 2019.

תשלומים בגין חכירות, המוצגים בתזרים מזומנים מפעילות מימון לפי תקן חכירות IFRS 16, הסתכמו ב- 32 מיליון ₪ (10 מיליון דולר), ברבעון רביעי 2020, ירידה של 9% בהשוואה לרבעון רביעי 2019.

השקעה תזרימית ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (CAPEX) ברבעון רביעי 2020 הסתכמה ב- 156 מיליון ₪ (49 מיליון דולר), עליה של 23% מ- 127 מיליון ₪ ברבעון רביעי 2019.
היקף החוב נטו בסוף 2020, הסתכם ב- 657 מיליון ₪ (204 מיליון דולר), בהשוואה ל- 957 מיליון ₪ בסוף 2019, ירידה של 300 מיליון ₪. הירידה משקפת בעיקר את גיוס ההון בהיקף של 276 מיליון ₪ נטו שביצעה החברה בינואר 2020.

פרטי שיחת ועידה

חברת פרטנר תקשורת תקיים שיחת ועידה לדון בתוצאות הכספיות של החברה ביום חמישי, 25 במרץ 2021, בשעה 17:00 שעות ישראל (11:00 בבוקר שעות ניו יורק).

אנא חייגו למספרים להלן (לפחות 10 דקות לפני תחילת השיחה) על מנת להשתתף בשיחה:

בינלאומי: +972.3.918.0687

צפון אמריקה (מספר חינם): +1.866.860.9642

שיחת הוועידה תועבר בשידור חי באינטרנט וכל המעוניין יוכל להאזין לה דרך אתר קשרי המשקיעים של פרטנר ב:

<http://www.partner.co.il/en/Investors-Relations/lobby>

למען אלה שאינם יכולים להאזין לשיחה בשידור חי, השידור החוזר של השיחה יהיה זמין החל מה- 25 במרץ 2021

ועד ל- 8 באפריל 2021, במספרים הבאים:

בינלאומי: +972.3.925.5921

צפון אמריקה: +1.888.326.9310

בנוסף, השידור החוזר של השיחה באינטרנט יהיה זמין באתר קשרי המשקיעים של פרטנר בכתובת שצוינה לעיל למשך כשלושה חודשים.

אמירות צופות פני עתיד

הודעה זאת כוללת אמירות צופות פני עתיד כמשמעותן בסעיף 27A לחוק ניירות ערך בארצות הברית משנת 1933, כפי שתוקן, ובסעיף 21E לחוק הבורסות לניירות ערך בארצות הברית משנת 1934, כפי שתוקן, וע"פ הוראות ה-Safe Harbor, בחוק ה-US Private Securities Litigation Reform Act משנת 1995. מלים כגון "מעריך", "מאמין", "מצפה", "מתכוון", "שואף", "רוצה", "מתכנן", "ייתכן", "עשוי", "צופה", "יעד", "מטרה" והטיותיהם וביטויים דומים בדרך כלל מתארים אמירות צופות פני עתיד, אך מילים אלה אינן המילים היחידות המתארות אמירות אלה. בפרט, דיווח מיידית זה מעיד על הערכתנו כי (i) אנו נמצאים בעמדת זינוק מצויינת לצמיחה בכל תחומי הפעילות ולהגדלת רווחיות, (ii) נוכל להתקדם בפרישה ולחבר יותר לקוחות לרשת ה-5G שלנו ובהדרגה להרחיב את סל השירותים המוצעים, ויתכן ונוכל להנות מתמיכה פיננסית נוספת להמשך פרישת אתרי דור 5 והנחה משמעותית בגין אגרת התדרים, בהתקיים תנאים מסוימים, (iii) ההשפעה השלילית הכוללת של וירוס הקורונה לא תהיה שונה מהותית מהיקפה ברבעון האחרון, ו-(iv) אנו נרחיב את פרישת תשתית הסיבים האופטיים, אשר שלב הרחבתה המשמעותית צפוי להסתיים במהלך שנת 2023, ולהמשיך את החדירה לשוק הטלוויזיה. בנוסף, כל אמירה, למעט ציון עובדה היסטורית, הנכללת בהודעה זו, בנוגע לביצועים עתידיים שלנו, היא אמירה צופה פני עתיד.

ביססנו אמירות צופות פני עתיד אלה על הידע הנוכחי שלנו ועל האמונות והציפיות הנוכחיות שלנו בדבר אירועים עתידיים אפשריים. אמירות צופות פני עתיד אלה כרוכות בסיכונים, אי וודאויות ובהנחות לרבות (i) חומרת ומשך ההשפעה על עסקנו של האירוע הבריאותי הנוכחי, כולל היעדרויות של עובדים ושיבושים בשרשרת אספקת הציוד שלנו (ii) נושאים טכניים לא צפויים שעלולים לקרות כשנפרוש את רשת דור 5 שלנו ונרחיב את סל השירותים, וכשנפרוש את תשתית הסיבים האופטיים, ו-(iii) דרישות בלתי צפויות למשאבים פיננסיים שעלולים להגביל את יכולתנו להשיג את היעדים האסטרטגיים שלנו. לאור חוסר הוודאות הנוכחית של התחזיות לגבי חומרת ומשך ההשפעה הסופיים של האירוע הבריאותי, וכן סיכונים רגולטוריים ועסקיים ספציפיים שניצבים בפני העסקים שלנו, תוצאות עתידיות יכולות להיות שונות באופן מהותי מאלה הצפויות כיום. למידע נוסף ביחס לסיכונים, אי וודאויות והנחות לגבי פרטנר, מגמות בתעשיית התקשורת הישראלית באופן כללי, השפעת התנאים הכלכליים הגלובליים העכשוויים והתפתחויות רגולטוריות ומשפטיות אפשריות וסיכונים נוספים איתם אנו מתמודדים, אנא ראו "סעיף 3. מידע עיקרי – 3D. גורמי סיכון", "סעיף 4. מידע לגבי החברה", "סעיף 5. סקירה וסיכויים תפעוליים ופיננסיים", "סעיף 8. מידע פיננסי – 8A. דוחות כספיים מאוחדים ומידע פיננסי אחר – 8A.1 תהליכים משפטיים ומנהלתיים" ו-"סעיף 11. גילוי כמותי ואיכותי של סיכוני שוק" בדו"חות השנתיים (20-F) אשר הוגשו לרשות לניירות ערך בארצות הברית, כמו גם דיווחים מיידיים אשר הוגשו לרשות לניירות ערך בארצות הברית על גבי טופס K-6. אין אנו מתחייבים לעדכן בפומבי או לתקן אמירות צופות פני עתיד, כתוצאה ממידע חדש, מאירועים עתידיים או מכל סיבה אחרת.

התוצאות הפיננסיות הרבעוניות המוצגות בהודעה זו הן תוצאות פיננסיות לא מבוקרות. התוצאות הוכנו בהתאם לעקרונות החשבונאים (IFRS), מלבד מדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP (ראה "Use of Non-GAAP Financial Measures" בנוסח בשפה האנגלית).

המידע הפיננסי מוצג במיליוני ש"ח (למעט אם צוין אחרת) והנתונים המוצגים מעוגלים בהתאם. מטעמי נוחות, המרת הנתונים משקלים חדשים (ש"ח) לדולרים אמריקאים נעשתה לפי שער הדולר נכון ליום 31 בדצמבר 2020: דולר אמריקאי אחד שווה 3.215 ש"ח. כל ההמרות נעשו אך ורק למען נוחות הקורא.

אודות פרטנר תקשורת

חברת פרטנר תקשורת בע"מ היא מפעילת תקשורת מובילה בישראל המספקת שירותי תקשורת (ניידת, טלפוניה ניידת, שירותי אינטרנט ושירותי טלוויזיה). תעודות ה-ADS של פרטנר נסחרות בנאסד"ק (Global Select Market) ומניותיה של החברה נסחרות בבורסת תל-אביב (NASDAQ ו-TASE :PTNR).

לפרטים נוספים על פרטנר: www.partner.co.il/en/Investors-Relations/lobby/

למידע נוסף:

אמיר אדר
מנהל קשרי משקיעים ופרויקטים
טל': +972 (54) 781-5051
דוא"ל: investors@partner.co.il

תמיר אמר
סמנכ"ל כספים וסיבים אופטיים
טל': +972 (54) 781-4951