



# דוח תקופתי לשנת 2019



## תוכן עניינים

- חלק א' - תיאור עסקי החברה
- חלק ב' - דו"ח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה
- חלק ג' - דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
- חלק ד' - פרטים נוספים על החברה; שאלון ממשל תאגידי
- חלק ה' - הצהרות מנהלים

בחודש ינואר 2014 אושרו ההקלות לתאגידי קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("התקנות" ו-"התיקון לתקנות", בהתאמה).

החברה מודיעה כי היא עונה להגדרות "תאגיד קטן" כפי שמופיעות בתיקון לתקנות וכי דירקטוריון החברה אימץ ביום 16 בפברואר 2014 את כל ההקלות המפורטות בתיקון לתקנות: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף ערכות שווי ל-20%; (3) העלאת סף צירוף דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; וכן (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם).

## חלק א' - תיאור עסקי החברה

### תוכן עניינים

| עמוד | נושא                                               |
|------|----------------------------------------------------|
| 7    | פעילות החברה והתפתחותה                             |
| 7    | תחומי פעילות החברה                                 |
| 8    | השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה                 |
| 8    | חלוקת דיבידנדים                                    |
| 9    | נתונים בדבר תוצאות הפעילות                         |
| 9    | סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה |
| 19   | מידע כללי על שירותי התקשורת                        |
| 19   | תחום שירותי תקשורת נתונים                          |
| 26   | תחום שירותי תקשורת לוויינית ניידת                  |
| 30   | גורמי הצלחה קריטיים והשינויים החלים בהם            |
| 30   | שיווק, מכירה והפצה                                 |
| 30   | רכוש קבוע ומתקנים                                  |
| 31   | נכסים לא מוחשיים                                   |
| 31   | הון אנושי                                          |
| 34   | ספקים                                              |
| 37   | הון חוזר                                           |
| 38   | השקעות                                             |
| 43   | מימון                                              |
| 44   | מיסוי                                              |
| 45   | סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם                      |
| 45   | מגבלות ופיקוח על פעילות החברה                      |
| 47   | הסכמים מהותיים                                     |
| 50   | הסכמי שיתוף פעולה                                  |
| 50   | הליכים משפטיים                                     |
| 50   | יעדים ואסטרטגיה עסקית                              |
| 51   | מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים                   |
| 52   | צפי להתפתחות בשנה הקרובה                           |
| 52   | אבטחת מידע וסייבר                                  |
| 53   | גורמי סיכון                                        |

### מילון מונחים

|                             |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "איי.פי. פלאנט"             | - | איי.פי. פלאנט נטוורקס בע"מ.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| "בזק"                       | - | "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ.                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| "גאיה קום"                  | - | גאיה קום בע"מ.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| "גילת טלקום"                | - | גילת טלקום בע"מ, בשמה הקודם גילת סאטקום בע"מ.                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| "גילת ניגריה"               |   | Gilat Satcom Nigeria Limited, חברה המאוגדת בניגריה.                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| "דולר"                      | - | דולר ארה"ב. מקום בו מתורגם מטבע ישראלי לדולר, נעשה הדבר לפי שער החליפין היציג של הדולר ביום העסקה, אלא אם כן צוין אחרת באופן מפורש.                                                                                                                                                                                                  |
| "דוח הדירקטוריון"           | - | דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד, לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019.                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| "הדוחות הכספיים"            | - | דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019.                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| "החברה"                     | - | סאטקום מערכות בע"מ.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| "הקבוצה"                    | - | החברה והחברות הבנות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| "החברות הבנות"              | - | גילת טלקום; ישראלטק תקשורת בינלאומית בע"מ; איי.פי. פלאנט; גאיה קום; גילת ניגריה;<br>TNL Teleserve Network Ltd.; TCL Teleserve Communication Ltd.; Gilat Telecom Uganda Ltd.; Gilat Satcom Ghana Ltd; Gilat Telecom Zambia Ltd.                                                                                                       |
| "חוק החברות"                | - | חוק החברות, התשנ"ט-1999.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| "חוק התקשורת"               | - | חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982.                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| "טלפורט"                    | - | תחנת תקשורת מרכזית הממוקמת על הקרקע ומורכבת מרכזות, צלחות שידור וקליטה ורכיבי תקשורת נוספים. הטלפורט משמש לקליטה של מידע (אותות) אל תחנת קצה (או תחנת קרקע מרוחקת אחרת) ומתחנת קצה (או תחנת קרקע מרוחקת אחרת) אל הלוויין.                                                                                                            |
| "יורקום תקשורת"             | - | יורקום-תקשורת בע"מ.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| "כבל אופטי"                 | - | כבל העשוי מסיבים אופטיים (לרוב עשויים זכוכית) המאפשר העברת אור מקצהו האחד לאחר. הכבל האופטי הינו, בין היתר, אמצעי להעברת שירותי תקשורת כגון טלפוניה, אינטרנט, תמונה וקול.                                                                                                                                                            |
| "לוויין תקשורת" או "לוויין" | - | מערכת המוצבת בחלל המשמשת כתחנה להעברת מידע ("אותות") בין שתי נקודות על פי כדור הארץ. לוויין התקשורת משמש כתחנת ממסר, שתפקידו לקלוט מידע אותות המשודרים אליו מנקודה או נקודות בכדור הארץ, לעבד אותם ולשדר אותם בחזרה לנקודה או נקודות אחרות בכדור הארץ. באמצעות לוויין תקשורת, ניתנים שירותי תקשורת מסוגים שונים (לרבות שירותי תקשורת |

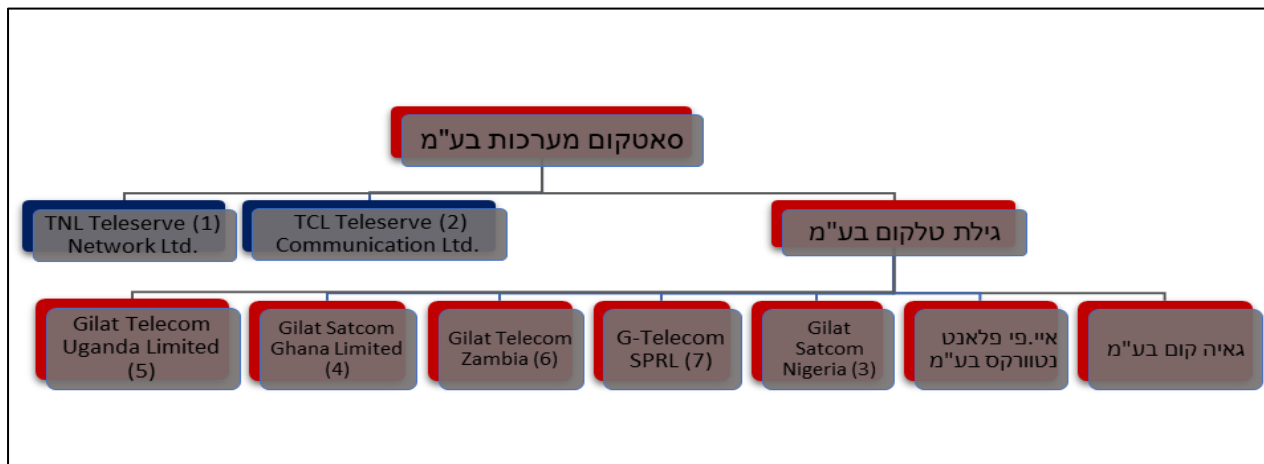
|                                                                                                                                                                                    |   |                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--------------------------------------|
| נתונים, קול וחוזי (וידאו)).                                                                                                                                                        |   |                                      |
| 31.12.2019                                                                                                                                                                         | - | "מועד הדוח"                          |
| 30.03.2020                                                                                                                                                                         | - | "מועד פרסום הדוח"                    |
| רוחב סרט והספק שידור המוקצים ממשאבי הלוויין לצורך העברת אותות (Space Segments).                                                                                                    | - | "מקטע לוויין"                        |
| (Transponder) ממסר הממוקם על הלוויין אשר קולט את האותות המגיעים מכדור הארץ ומשדרם בחזרה והמשמש בפועל כנתיב להעברת שירותי תקשורת.                                                   | - | "משיב" או "משיבי לוויין"             |
| חברות שבבעלותן לוויינים ו/או חברות המפעילות לוויינים ו/או צדדים שלישיים אשר מספקים מקטעי לוויין.                                                                                   | - | "ספקי לוויין" או "ספקי מקטעי לוויין" |
| פקודת הטלגרף האלחוטי [נוסח חדש], התשל"ב-1972.                                                                                                                                      |   | "פקודת הטלגרף"                       |
| שירותי העברת מידע (אותות) כגון שירותי תקשורת נתונים, קול וחוזי (וידאו) בין נקודות שונות.                                                                                           | - | "שירותי תמסורת"                      |
| שירותי העברת נתונים בין נקודות שונות, כגון העברת נתונים בין מחשבים ובין רשתות תקשורת שונות ושירותי גישה לעסק מרחוק.                                                                | - | "שירותי תקשורת נתונים"               |
| תחנה המורכבת מאנטנה ורכיבי תקשורת נוספים. תחנת הממסר משמשת לקליטה עיבוד (לרבות הגברה) ושידור מידע. לוויין הינו סוג של תחנת ממסר אולם תחנת ממסר יכולה גם להיות ממוקמת על הקרקע.     | - | "תחנת ממסר"                          |
| צרכן סופי של השירות או המוצר המסופק (למשל, משתמש ביתי, עסקים וארגונים ציבוריים), שהינו לקוח החברה או שהינו לקוח של לקוח החברה.                                                     | - | "משתמש קצה"                          |
| תחנה הממוקמת אצל משתמש הקצה. תחנת הקצה מורכבת לרוב מאנטנה ורכיבי תקשורת נוספים (כגון מודם לווייני). תחנת הקצה משמשת לקליטת והעברת מידע מתחנת קצה אחרת או מתחנות אחרות כגון טלפורט. | - | "תחנות קצה"                          |
| השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019.                                                                                                                                                | - | "תקופת הדוח"                         |
| שירותי תקשורת המועברים באמצעות לוויין למסופים (מכשירי קצה) תוך כדי תנועה.                                                                                                          | - | "תקשורת לוויינית ניידת"              |
| טכנולוגיה המאפשרת העברת מידע בין שתי נקודות מרוחקות ללא שימוש בקווי תקשורת פיסיים (תשתית קרקעית). הטכנולוגיה העיקרית לתקשורת אלחוטית באפריקה היא באמצעות טכנולוגיית Wimax.         | - | "תשתית (תקשורת) אלחוטית"             |
| תשתית שירותי תקשורת מבוססת לוויין המורכבת מלוויינים, טלפורט ורכיבי תקשורת נוספים.                                                                                                  | - | "תשתית (תקשורת) לוויינית"            |
| תשתית שירותי תקשורת הפרוסה על או בתוך הקרקע. תשתית זו כוללת, בין היתר, כבלי תקשורת מנחשת וכבלים אופטיים.                                                                           | - | "תשתית (תקשורת) קרקעית"              |
| רכיב ברשת מחשבים המחובר בין שני מקטעים או יותר של אותה הרשת. רכזת לוויינית הינה מרכזיית תקשורת קרקעית האחראית על ניהול והקצאת משאבי                                                | - | "Hub" או "רכזת"                      |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |   |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---------|
| הלוויין הכוללת מערכות שידור, קליטה וניהול. תפקידה לרכז את המידע המועבר מהלוויין או מתחנת קצה ולהעבירו חזרה אל לוויין או תחנת קצה אחרים. בחלק מהמקרים, הרכות מחוברת לרשת האינטרנט העולמית ולכן גם אחראית על אספקת שירותי גישה לרשת האינטרנט. לרוב, הרכות ממוקמת בטלפורט בעל אנטנה גדולה וחיבור אינטרנט מהיר. |   |         |
| Home Land Security - פתרונות תקשורת (כגון: מצלמות, ציוד מעקב וכו') עבור שמירה על ביטחון ארגון פרטי או המדינה מפני גורמי סיכון, כגון פעילויות טרור, גניבה, פגיעה ברכוש ופגיעה בבני אדם.                                                                                                                      | - | "HLS"   |
| Indefeasible Right of Use - זכות שימוש שאינה ניתנת לביטול. מדובר בהתקשרות חוזית במסגרתה ניתנת ללקוח זכות שימוש בכבל אופטי אשר אינה ניתנת לביטול.                                                                                                                                                            | - | "IRU"   |
| Internet Service Provider - ספק גישה לאינטרנט, הגוף המספק למשתמש הקצה שירותי חיבור לרשת האינטרנט.                                                                                                                                                                                                           | - | "ISP"   |
| Long Term Evolution - תקן לתקשורת אלחוטית מהירה של מכשירים ניידים כדוגמת טלפון סלולרי.                                                                                                                                                                                                                      | - | "LTE"   |
| Internet of Things - תקשורת בין מכונות המאפשרת העברת מידע בין מכונות ללא התערבות אדם. המידע בין המכונות עובר ברשתות תקשורת שונות כגון תקשורת לוויינית, תקשורת סלולרית או תקשורת אלחוטית.                                                                                                                    | - | "IoT"   |
| Multi-Protocol Label Switching - פרוטוקול המאפשר העברת מידע באופן מהיר, בטוח ואמין באופן יחסי, בכדי להשיג מהירויות גבוהות יותר. ה-MPLS קובעת מסלול רשת זמין מוגדר מראש לקבוצה של יחידת מידע מסוימת.                                                                                                         | - | "MPLS"  |
| Point of Present - נקודת נוכחות של ספק שירות, ממנה ניתן להתחבר לאינטרנט.                                                                                                                                                                                                                                    | - | "POP"   |
| Push to Talk ("לחץ ודבר") - טכנולוגיה המאפשרת למנוייה שימוש בטלפונים או במכשירים ייעודיים כמכשירי קשר עם טווח בלתי מוגבל.                                                                                                                                                                                   | - | "PTT"   |
| Voice Over Internet Protocol - טכנולוגיה המאפשרת העברת מסרי קול (שירותי טלפוניה) באמצעות ועל גבי רשת האינטרנט העולמית (באמצעות פרוטוקול אינטרנט).                                                                                                                                                           | - | "VOIP"  |
| Virtual Private Network - רשת פרטית וירטואלית באמצעותה מועבר מידע פרטי על גבי רשת ציבורית.                                                                                                                                                                                                                  | - | "VPN"   |
| Very Small Aperture Terminal - תחנת קצה לוויינית קטנה. מערכת VSAT מורכבת מאנטנה קטנה (בין 60 ל-240 ס"מ), מודם לווייני ומגבר.                                                                                                                                                                                | - | "VSAT"  |
| Worldwide Interoperability for Microwave Access - תקן לתקשורת אלחוטית המתמחה בנקודות גישה המספקות שירותי תקשורת אלחוטית בפס רחב לטווחים בינוניים.                                                                                                                                                           | - | "Wimax" |
| West Indian Ocean Cable Company Ltd.                                                                                                                                                                                                                                                                        | - | "WIOCC" |

## פרק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

### 1. פעילות החברה והתפתחותה

- 1.1. החברה התאגדה בישראל ביום 20.10.1968 ובשנת 1994 הפכה לחברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
- 1.2. החברה מתמחה באספקת שירותי תקשורת באפריקה, באמצעות תשתיות לוויין, תשתיות סיבים אופטיים ורדיו. מרבית לקוחותיה של החברה הינם חברות בינלאומיות הממוקמות בעיקר ביבשת אפריקה אך גם ביבשות אירופה, צפון אמריקה ואסיה.
- 1.3. להלן תרשים המתאר את האחזקות המהותיות של החברה נכון למועד פרסום הדוח:



1. חברה פרטית רשומה בקפריסין ומוחזקת (בבעלות מלאה של החברה) באמצעות Nominee shareholder.
2. חברה פרטית רשומה בקפריסין ומוחזקת (בבעלות מלאה של החברה) באמצעות Nominee shareholder.
3. חברה פרטית הרשומה בניגריה.
4. חברה פרטית הרשומה בגאנה.
5. חברה פרטית הרשומה באוגנדה.
6. חברה פרטית רשומה בזמביה.
7. חברה פרטית רשומה בבליה.

### 2. תחומי פעילות

לקבוצה שני תחומי פעילות עיקריים:

#### 2.1. שירותי תקשורת נתונים

במסגרת שירותי תקשורת נתונים מספקת הקבוצה, בין היתר, שירותי קישור ותשתית (חיבור פיסית) לרשת האינטרנט העולמית, שירותי הקמה והפעלה של רשתות תקשורת נתונים פנים ארגוניות וניהול של תשתיות התקשורת של ספקי אינטרנט ומפעילי סלולר. אספקת השירותים כאמור, כוללת ייעוץ ואפיון של רשתות ופתרונות תקשורת על גבי תשתיות הסיבים והלוויין, לרבות מכירת ציוד, התקנה, תחזוקה שוטפת ותפעול.

לקוחותיה של החברה בתחום זה הינם, בין היתר, חברות סלולר, ספקי תקשורת, אינטגרטורים בתחום הטלקום, ארגונים ממשלתיים, מלכ"רים, בתי עסק וארגונים שונים (כגון ארגונים פיננסיים, מוסדות לימוד, בנקים וכד') הממוקמים ביבשת אפריקה ומדינות המזרח התיכון ובכללן ישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 8 בפרק 3 להלן ("שירותי תקשורת נתונים").

## 2.2. שירותי תקשורת לוויינית ניידת

במסגרת שירותי תקשורת לוויינית ניידת, מספקת הקבוצה שירותי תקשורת ניידת באמצעות לוויין. אספקת השירותים כוללת ייעוץ ותכנון, אספקת ציוד, ניהול הפרויקט, הקמה, תפעול, שירותי תקשורת נתונים וטלפוניה ושירותים נלווים. לפרטים נוספים ראו סעיף 9 בפרק 3 להלן ("שירותי תקשורת לוויינית ניידת").

## 3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1. בחודש פברואר 2018, הנפיקה החברה לציבור, במסגרת דוח הצעת מדף מיום 31 בינואר, 2018, 44,800,000 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם 1 ש"ח ע.נ. כל אחת ("אגרות החוב (סדרה ב')"), יחד עם 6,400,000 כתבי אופציה (סדרה 2), רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה ("כתבי אופציה"), בתמורה לכ-44,352 אלפי ש"ח (כ-12,941 אלפי דולר ליום ההנפקה) בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-463 אלפי דולר. לפרטים נוספים בדבר ההנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה ב') וכתבי אופציה ראו דיווח החברה מיום 31 בינואר, 2018 ומיום 4 בפברואר, 2018 (מספרי אסמכתאות: 2018-01-011020 ו-2018-01-011662, בהתאמה) וביאור 9 ד' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018.

3.2. בחודש ינואר 2020 הנפיקה החברה למשקיעים מסווגים על פי דוח הצעה פרטית 11,680,600 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א וכן 8,760,450 כתבי אופציה, לא רשומים למסחר, של החברה, הניתנים למימוש לעד 8,760,450 מניות רגילות של החברה. המניות כאמור הונפקו במחיר של 90 אגורות למניה ובתמורה כוללת של כ-10.5 מיליון ש"ח ברוטו, כאשר כתבי האופציה הונפקו ללא תמורה וניתנים למימוש במשך 24 חודשים ממועד ההנפקה כנגד תשלום של 1.30 ש"ח למניה. לפירוט והרחבה ראו דיווח מידי מיום 21 בינואר, 2020 (אסמכתה: 2020-01-008394).

## 4. חלוקת דיבידנדים

במהלך השנים 2018 ו-2019 לא חילקה החברה דיבידנדים. נכון למועד הדוח, לחברה רווחים הניתנים לחלוקה בסך של כ-2,319 אלפי דולר. בהתאם לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב') החברה התחייבה שלא לבצע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות אלא אם כן יתקיימו כל התנאים המפורטים בס"ק א' עד ה' להלן: א. החברה אינה מצויה בהפרה של אילו מאמות המידה הקבועות בסעיף 5 לשטר; ב. לא מתקיימת במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה עילה לפירעון מידי וכן, לא מתקיימת עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה ואין חשש לקיומה של עילה כאמור; ג. ההון העצמי של החברה (בניכוי סכום החלוקה) לא יפחת מ-25 מיליון ש"ח; ד. לא מתקיימים במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה "סימני אזהרה" כלשהם כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, למעט סימני אזהרה המתייחסים ל-"תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת" על פי נתוני הסולו או דוחות הסולו של החברה; כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ב') במחזור, החברה לא תבצע חלוקת דיבידנד במזומן, אלא בכפוף לקיום יתרת נזילות (לאחר החלוקה), אשר תאפשר לפחות 15 חודשי שירות חוב, מיד לאחר ביצוע החלוקה בפועל. מעבר לאמור, לחברה אין מגבלות חלוקה נוספות.

**פרק שני - מידע אחר**

**5. נתונים בדבר תוצאות תחומי הפעילות**

להלן התפלגות הכנסות, עלויות ורווח תפעולי ביחס לכל תחום פעילות של החברה לשנים 2017-2019 (הנתונים באלפי דולר):

| שירותי תקשורת נתונים |        |        | שירותי תקשורת לוויינית<br>ניידת |       |       | אחרים |      |      |
|----------------------|--------|--------|---------------------------------|-------|-------|-------|------|------|
| 2017                 | 2018   | 2019   | 2017                            | 2018  | 2019  | 2017  | 2018 | 2019 |
| 48,418               | 40,602 | 35,023 | 8,023                           | 6,435 | 7,462 | 22    | 713  | -    |
| 86%                  | 86%    | 81%    | 14%                             | 13.6% | 17%   | 0.4%  | 2%   | -    |
| 28,706               | 28,538 | 17,689 | -                               | -     | -     | -     | -    | -    |
| 334                  | 2,549  | 6,703  | 5,930                           | 4,719 | 5,561 | 15    | 618  | -    |
| 29,040               | 1,087  | 24,392 | 5,930                           | 4,719 | 5,561 | 15    | 618  | -    |
| 19,378               | 9,515  | 10,631 | 2,093                           | 1,716 | 1,901 | 7     | 95   | -    |
| 58,442               | 45,888 | 25,744 | 1,811                           | 2,013 | 1,690 | -     | -    | -    |
| 36,187               | 21,841 | 17,790 | 240                             | -     | -     | -     | -    | -    |

(\*) העלויות הקבועות כוללות עלויות הסכמים עם ספקי לוויין, ספקי שירותי אינטרנט ופחת. להסברים בדבר התפתחויות שחלו בתוצאות ראו דוח הדירקטוריון. לפרטים בדבר הרווח הגולמי של החברה ראו דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר בדוחות הכספיים של החברה. לפרטים בדבר רווחיות לפי תחומי פעילות ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים. להסברים בדבר השינויים שחלו ברווחיות כל תחום פעילות, ראו דוח הדירקטוריון.

**6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה**

להלן הערכותיה של החברה בדבר מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית שלה, אשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות או ההתפתחויות בה או בתחום פעילות שלה והשלכותיהם:

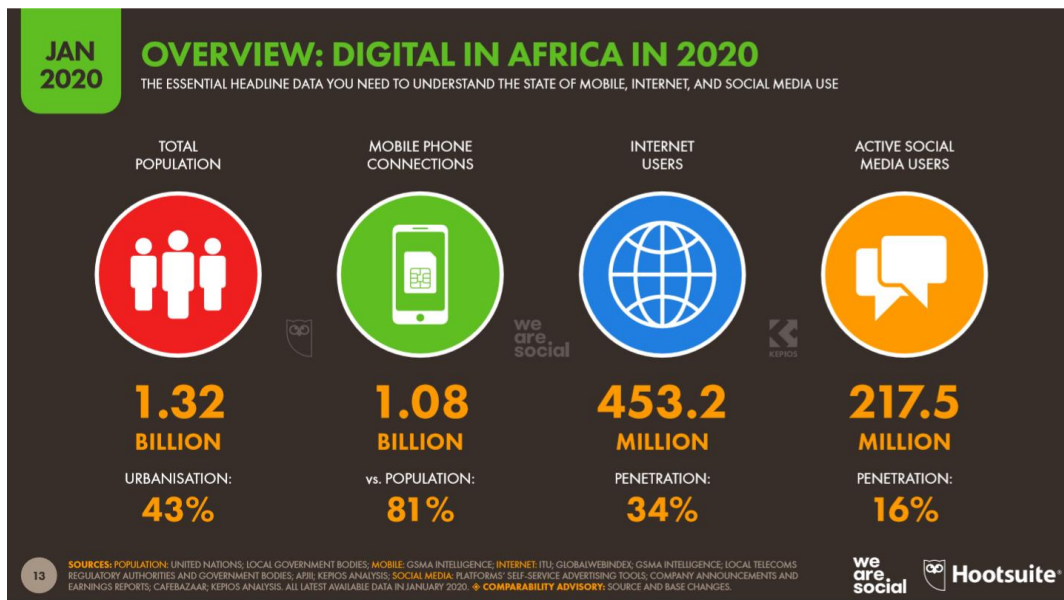
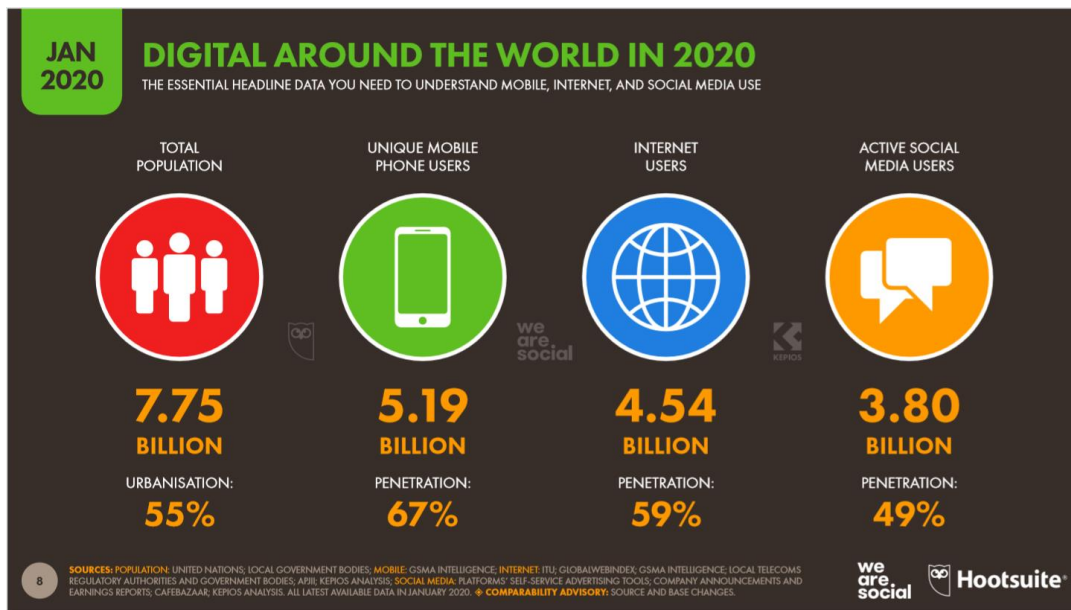
**6.1. מגמת צמיחה בתחום התקשורת העולמית כתוצאה מהתפתחות הטכנולוגיה**

**6.1.1 כללי**

כחלק מהמגמה העולמית, השימוש באינטרנט וצריכת נתונים ממשיכים לצמוח. הגידול באוכלוסייה, בחדירת טלפונים חכמים ופריסת הסלולר מביאים לעלייה בצריכת תכני וידאו, קול, גישה לרשתות חברתיות ועוד, כל זה על גבי תשתית האינטרנט.

להלן נתונים פומביים שפורסמו בנושא שיעור חדירת הסלולר, לרבות ביחס למשתמשי אינטרנט

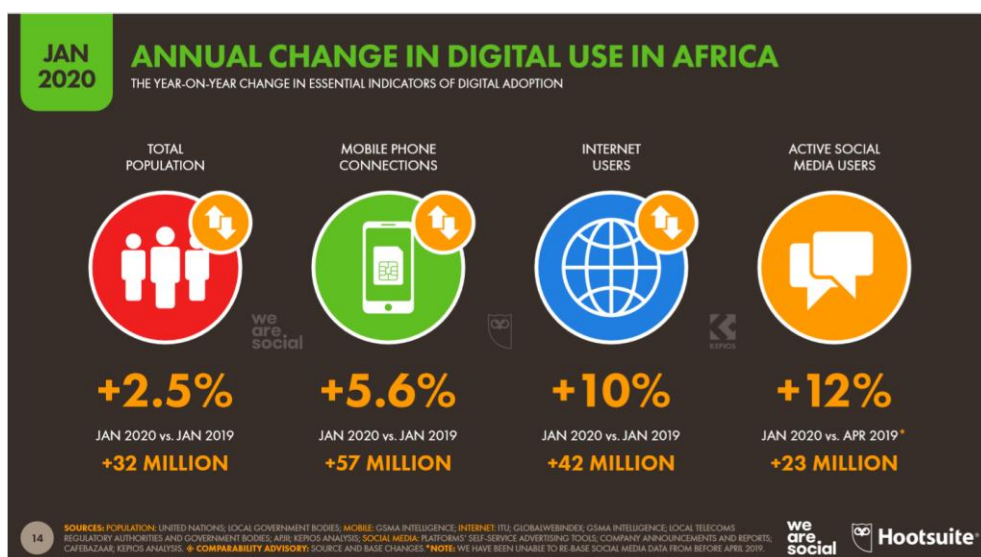
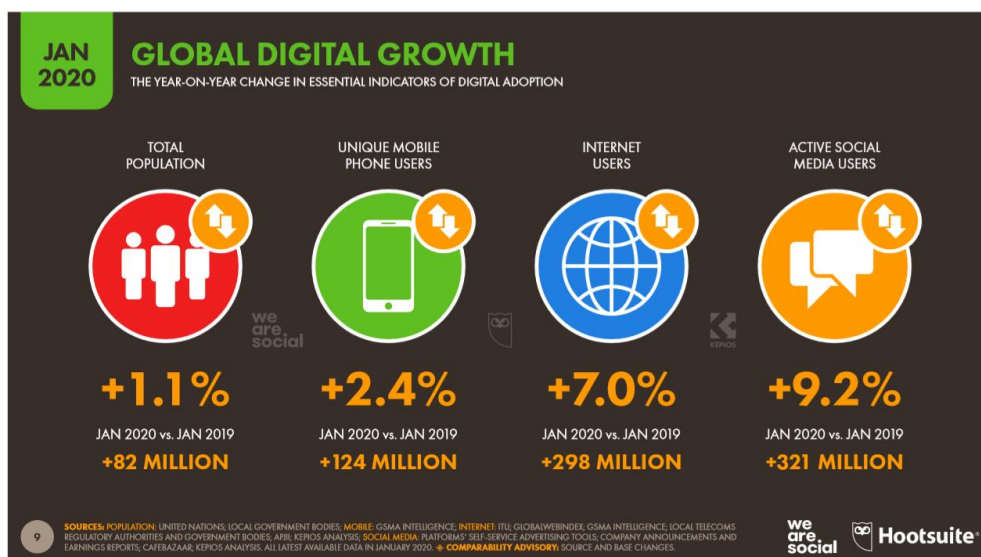
בעולם ובאפריקה בפרט (מקור: מחקרי "Hootsuite"<sup>1</sup>, "We Are Social"<sup>2</sup>).



ניכר כי שיעורי החדירה באפריקה גבוהים אולם שיעור החדירה של משתמשי האינטרנט והרשתות החברתיות נמוכים משמעותית מהממוצע העולמי, בין היתר, לאור כמות נמוכה של מכשירי סלולר תומכי אינטרנט "חכמים", ביחס לשאר העולם.

להלן נתונים עיקריים נוספים אודות שיעורי הצמיחה העולמיים של משתמשי הסלולר צרכני האינטרנט וצרכני הרשתות החברתיות, ובאפריקה בפרט, כאשר ניכרת מגמת צמצום פערים של השוק האפריקאי ביחס לעולם:

<sup>1</sup> למידע על חברת HOOTSUITE, ראו בקישור: <https://hootsuite.com/about>  
<sup>2</sup> למידע על חברת WE ARE SOCIAL, ראו בקישור: <https://wearesocial.com>



בנוסף לגידול המתואר לעיל, בשנים הקרובות מוערך גידול בצריכת נתונים על ידי מכוניות ומוצרים (Internet). במקביל, גופים ממשלתיים וצבאיים דורשים יכולת להעביר נתונים ווידאו בקצב גבוה מבעבר, תוך כדי תנועה, כחלק מהלוחמה בטרור ומעבר לכלים בלתי מאוישים.

כמו כן, נוכח האמור, גם בטכנולוגיה המשמשת עבור תשתיות התקשורת (הן לוויינית והן קרקעית), חלו התפתחויות טכנולוגיות, ביניהן, פיתוח אמצעים להעברת מידע רב יותר (כמפורט בסעיף 6.1.4 להלן) ופריסת תשתיות תקשורת קרקעית המבוססת כבל אופטי (המתוארת בסעיף 6.1.3 להלן). במטרה להתמודד עם מגמה זו, החברה מקפידה לבחון ולהתעדכן בהתפתחותן של טכנולוגיות חדשות במטרה לייעל את פעילותה ולממש את הפוטנציאל הגלום במשאביה, על ידי הפחתת עלות השירות.

בנוסף, מקפידה החברה לעדכן את צי הלוויינים ותשתיות הסיבים דרכם פועלת החברה - ואופן פריסתם, במטרה לייעל את עלות השירות המסופק ואשר יסופק בעתיד ללקוחותיה.

**האמור בסעיף זה, בין היתר, לעניין מגמות התפתחות השווקים הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה, בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות הנהלת החברה**

**והיכרותה עם השווקים הרלוונטיים נכון למועד זה, לרבות נתוני שוק שונים המצויים בידי החברה. מידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן חלקי בשל גורמים עסקיים, רגולטורים והתפתחויות טכנולוגיות בתחום פעילותה של החברה, לרבות משתני שוק, כמפורט בהרחבה בפרק גורמי הסיכון להלן.**

#### 6.1.2 אופן השפעת המגמה על כלל פעילות החברה

מגמת הצמיחה בביקוש בתחום התקשורת בכלל והתחזקות חברות הסלולר ביבשת אפריקה בפרט, באה לידי ביטוי ומשפיעה בשני אופנים עיקריים: האחד, הגדלת היקף הפריסה והאספקה של שירותי התקשורת באפריקה, והשני, הגדלת היקף הצריכה למנוי, המביאה לגידול משמעותי בביקוש לשירותי תקשורת בכל רחבי היבשת.

כפועל יוצא, פוטנציאל מכירות שירותי התקשורת המסופקים על ידי החברה גדל. כדוגמא לכך, פריסת רשתות LTE על ידי חברות הסלולר מאפשרת הענקת שירותים מתקדמים ברוחבי פס גבוהים.

פריסה זו מתבטאת בביקוש גובר לשירותי תקשורת הנתונים המסופקים על ידי החברה בעיקר בתחום הלוויין ובתחום הסיבים כפתרון משלים.

#### 6.1.3 השפעת השינויים על תחום שירותי תקשורת נתונים

כתוצאה מהשינויים, כאמור לעיל, חל גידול בביקוש לשירותי התקשורת. כך למשל, עסקים וארגונים שונים (כגון ספקיות תקשורת סלולר, אינטרנט, ארגוני סיוע, מפיצים וכו'), החלו להפעיל רשתות תקשורת פנים אירגוניות ולקשרן אל רשת האינטרנט הבינלאומית. מנגד, חברות הסלולר מגדילות את הפריסה שלהן לאזורים חדשים שבעבר קיבלו שירותים ישירות מהחברה. במקרים רבים, חברות הסלולר מהוות אלטרנטיבה זולה לשירות שהחברה מציעה ובהתאם לכך קיים קיטון בביקוש לשירותים המסופקים על ידי החברה בערי הבירה (בעיקר בתחום הלוויין). לשם התמודדות עם מגמה זו, החליטה החברה להתמקד באספקת שירותים למפעילי הסלולר וליהנות מהצמיחה בשוק זה.

לשם כך, עדכנה החברה והרחיבה את סל השירותים המוצע לחברות הסלולר גם באמצעות שיפורים טכנולוגיים. שירותים אלו המסופקים לחברות הסלולר צומחים במקביל לצמיחת חברות הסלולר.

השיפורים הטכנולוגיים והגידול בהיצע תקשורת הנתונים מביאים להפחתה של המחיר למגה ביט ללקוח. הפחתת המחיר מייצרת גם היא גידול בביקוש, ולכן נוצר תהליך המזין את עצמו ומביא לגידול משמעותי ומתמשך בביקוש לתקשורת נתונים. החברה מצליחה להפחית בעקביות עלויות על ידי אימוץ אמצעים טכנולוגיים בשירותים ומשא ומתן מתמשך עם ספקי הלוויין, במקביל פועלת החברה להגדיל את היקף ההכנסות ובכך לשמר את שיעור הרווחיות, למרות הירידה במחיר.

כמו כן, היבשת נפתחת ומבצעת מיזמי סיבים נוספים פנים יבשתיים וימיים שימשיכו, להערכת החברה, להעביר פעילות משירותי הלוויין לסיבים, אך מפאת גודלה של היבשת והיעדר התשתיות הפיזיות מעריכה החברה שבשנים הקרובות יהיה ביקוש לשירותי התקשורת באמצעות לוויין.

#### 6.1.4 השפעת השינויים על שירותי תקשורת נתונים באמצעות לוויין

ככלל, באזורים בהם התשתית הקרקעית אינה מאפשרת את אספקת שירותי התקשורת או באזורים בהם התשתית הקרקעית אינה אמינה דיה, השימוש בשירותי תקשורת באמצעות לוויין גדל, בין אם לצורך העברת שירותי תקשורת נתונים, שירותי שיחות ובין אם לצורך גיבוי.

כך למשל, כניסתם של טלפונים חכמים ליבשת אפריקה הגדילה את הדרישה לפריסה של תאים סלולריים ולחיבורם של התאים הסלולריים למתגים המרכזיים של חברות הסלולר באמצעות תשתית לוויינית. יצוין, כי הגידול בביקוש הביא לשדרוג הקישורים הקיימים. בנוסף, חברות הסלולר צורכות תקשורת לוויינית גם לצרכי גיבוי הרשת הסלולרית והקרקעית בין אתרי הסלולר למתגים המרכזיים במטה החברות.

כתוצאה ממגמה זו, ממשיכה החברה לפעול לקידום שירותי תקשורת מבוססי לוויין, לרבות באמצעות שימוש בטכנולוגיות מתקדמות כדוגמת O3b, המאפשרות לספק שירותי לוויין עם שיהיו נמוך יותר מהלוויינים המסורתיים בחיבור לשדרת האינטרנט, וכן, בטכנולוגיה המאפשרת הפקה מוגברת של קיבולת לוויינית מתוך משאבי הלוויין הקיימים של החברה.

בשנים האחרונות שוגרו מספר לוויינים חדשים המכסים את יבשת אפריקה. הגידול בהיצע הלוויינים מביא לירידה בעלות הלוויין ולירידה במחיר. ירידת המחיר מביאה לגידול בביקוש לקיבולת במקומות בהם יש צורך בלוויין.

#### 6.1.5 השפעת השינויים על תחום שירותי תקשורת לוויינית ניידת

התגברות הטרור העולמי, הגישה הקשוחה של ארה"ב ומדינות נוספות כנגד הטרור האסלאמי וההשקעות שנעשות על מנת להתגונן מפני טרור ואירועים ביטחוניים אחרים, מביאים לגידול בביקושים לפתרונות HLS ולגידול בשוק התקשורת הלוויינית הניידת.

שוק שירותי התקשורת הלוויינית הניידת מצוי במגמת גידול עולמית מתמשכת, ובעיקרו גידול בשירותי ה-IoT וה-HLS.

במקביל, קיים גידול בשווקי התקשורת האווירית והימית, דבר המביא לגידול בפוטנציאל מכירות שירותי תקשורת לוויינית ניידת של החברה.

כחלק מהשיפורים הטכנולוגיים בתחום התקשורת הלוויינית, עושה החברה שימוש בשירותי ה-PTT, אותו השיקה רשת IRIDIUM על תשתית רשת הלוויינים שלה, וכן בשירותי LTAC על גבי רשת אינטרסאט. שירות זה מאפשר לחברה לספק שירותי PTT בפריסה גלובאלית וכן, לקדם מכירת מערכות ניידות לתקשורת לוויינית.

#### 6.2 המשך הליך פריסת הכבלים האופטיים ביבשת אפריקה

##### 6.2.1 כללי

החל משנת 2009 הושלמה פריסתם של מספר כבלים אופטיים המקשרים בין יבשת אירופה לבין יבשת אפריקה, שבה כאמור ממוקמת עיקר פעילות החברה.

גם בתקופת הדוח, המשיך הליך פריסת תשתית הכבלים האופטיים, בעיקר בתוך היבשת עצמה, מעבר למדינות החוף ובתוך המדינות מעבר לערים המרכזיות. בסוף שנת 2019 היקף פריסת

הסיבים האופטיים ביבשת אפריקה עמד על 1,025,441 ק"מ (גידול של כ- 81.7% בחמש שנים)<sup>3</sup>. באזורים בהם קיימות תשתיות קרקעיות מפותחות, מספקת החברה קישוריות מבוססת תשתית סיבית. תשתיות תקשורת לוויינית ממשיכות לשרת אתרים מרוחקים גיאוגרפית באזורים בהם אין תשתיות כבל אופטי וכן הן מהוות גיבוי לתשתיות הסיבים.

6.2.2 למיטב ידיעת החברה, להלן פירוט בדבר עיקרי יתרונות וחסרונות השירות על גבי לוויין אל מול שירות על גבי כבל אופטי:

| יתרונות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | חסרונות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- עלות שירותי תקשורת נמוכה ביחס ללוויין.</li> <li>- היצע גדול מאוד של קיבולת אשר, בין היתר, גורם להוזלת המחיר.</li> <li>- שיהוי נמוך (latency). הזמן משליחת האות ועד לקבלתו נמוך וקצב העברת המידע גבוה, דבר המשפר את איכות השירות.</li> <li>- הכבל האופטי אינו מושפע מפגעי מזג האוויר.</li> </ul>                                                                                                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>- העדר אפשרות לקשר בין שתי נקודות ללא רצף תשתית או מתקנים ביניהן.</li> <li>- תלות בתשתית קרקעית, בין היתר, עקב זמן פריסה ארוך ותלות בתוואי הקרקע. המשמעות הינה מספר רב של נקודות כשל לאורך הסיב עד לבית הלקוח.</li> <li>- חשיפה לפגיעה פיזית.</li> <li>- שימוש בכבל הוא מנקודה לנקודה. על מנת לשרת קבוצה גדולה של משתמשי קצה, יש להעמיד פתרון מרובה תשתית קרקעית או להיעזר בטכנולוגיות אלחוטיות או לוויין למקטע האחרון.</li> <li>- הכבל באפריקה מאופיין בריכוזיות נשלטת רגולציה, אשר בחלק מהמדינות מכתיבות עדיין מחירים גבוהים.</li> </ul> | <b>כבל אופטי</b> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- קישור אתרים מרוחקים גיאוגרפית באזורים בהם אין תשתית קרקעית מפותחת.</li> <li>- היעדר כל תלות בתשתית הקרקעית. ניתן ליישם את הפתרון הלווייני בכל מקום ובזמן מהיר מאוד (בין מספר שבועות לחודשים ספורים, תלוי בהיקף הפרויקט).</li> <li>- יכולת הפצת אינפורמציה מנקודה מרכזית להרבה נקודות קצה בו זמנית ללא מאמץ מיוחד, בנוסף המחיר השולי לקישוריות אתרים נוספים נמוכה יחסית.</li> <li>- כיסוי רחב המאפשר הסטת משאבים מאזור לאזור בהתאם לביקוש בשוק.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- מחיר הקיבולת יחסית גבוה בהשוואה לכבל האופטי.</li> <li>- השירות עלול להיות מושפע במידה מסוימת מתנאי מזג האוויר.</li> <li>- שיהוי (latency) גבוה עבור לווייני GEO.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>לוויין</b>    |

נוכח האמור, החברה מעריכה כי לקוח יעדיף את התשתית הקרקעית ככל שתשתית זו פרוסה ואמינה, וזאת משום שתשתית זו מאפשרת אספקת קיבולות גבוהות במחירים אטרקטיביים ושיהוי נמוך.

לקוחות הממוקמים באזורים בהם אין תשתית קרקעית, או שאמינותה אינה מספקת, יעדיפו תשתית לוויין. עוד מעריכה החברה, כי ככל שיופעלו כבלים אופטיים נוספים באזורים נוספים באפריקה, יגבר הביקוש לקישוריות מבוססת סיב.

באזורים בהם אין סיב או שקיים סיב אך אין רשת סלולר מפותחת, קיים ביקוש משמעותי לשירותי לוויין, מכמה סיבות: משום שהביקוש לצריכת שירותי אינטרנט מתרחב גם באזורי הספר, המחיר לשירותי הלוויין ירד משמעותית, והן משום שעלות פריסת תשתית התקשורת

<sup>3</sup> The eleventh annual edition of the Africa Telecom Transmission Map published by Hamilton Research for 2019/20  
- <http://www.africabandwidthmaps.com/?p=6158>.

הקרקעית באזורים המרוחקים הינה גבוהה. ככלל אצבע, ניתן לומר כי אמינות התשתית הקרקעית שמגיעה לאזור הספר נמוכה מאוד. בהתאם, הביקוש לתשתית לוויין כתשתית תקשורת ראשית עדיין קיים באזורים אלו.

### 6.2.3 השפעת המגמות על פעילות החברה

המגמות המתוארות לעיל הובילו את הקבוצה לביצוע פעולות במספר מישורים עיקריים:

א. בחודש יוני 2016 התקשרה החברה לראשונה, באמצעות גילת טלקום, עם חברת התקשורת "O3b Networks" לטובת הרחבת פעילות החברה בתחום אספקת שירותי התקשורת הלוויינית באפריקה. טכנולוגית ה-O3b שבשימוש מהווה תחליף ראוי לסיב קרקעי ומאופיינת ברמת אמינות גבוהה.

מהלך זה מיצב את החברה כספק תקשורת איכותי באפריקה בכלל ומוביל ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו בפרט, שם מספקת החברה שירותי תקשורת למדינה בנפח גבוה, תוך שימוש בטכנולוגיה מתאימה לטווח ארוך.

כמו כן, במהלך השנה האחרונה הטמיעה החברה את טכנולוגית ה-SDWAN אשר מנהלת את ניתוב התקשורת על תשתיות שונות. באמצעות טכנולוגיה זו הצליחה החברה לשפר את יעילות אספקת השירותים על גבי לוויין. החברה בוחנת אופציה לנהל באמצעות ה-SDWAN גם את התקשורת שעוברת על גבי סיבים ובכך לחזק את התלות של הלקוח בשירותי החברה.

טכנולוגית ה-SDWAN תופסת תאוצה בשנים האחרונות, ונותנת מענה לתפעול מורכב של רשתות תקשורת מרחביות (WAN). הרעיון – יצירת רשת ארגונית פרטית, אוטומטית ומאובטחת על גבי תשתיות זולות משמעותית (אינטרנט, תשתיות 4G/5G וכו'), ולא על תשתיות מסורתיות יקרות (SDH \ MPLS וכו'), באמצעות שכבת ניהול (OVERLAY) שמנהלת את כלל התשתיות הפיזיות בצורה פשוטה וידידותית. הטכנולוגיה מפשטת בצורה משמעותית את כל שלבי ניהול הרשת המרחבית: משלב ההטמעה, ועד שלב התפעול היום-יומי, באמצעות כלים מתקדמים שמאפשרים: Visibility מלא על כלל התעבורה והאפליקציות שעוברות על הרשת. SDWAN הופך למעשה את הרשת לפלטפורמה שמונעת על ידי תהליכים עסקיים ולא תהליכים הנדסיים, חוסכת זמן וכסף משמעותי לארגון לאורך זמן.

ב. כמו כן, לפני כעשור השקיעה החברה 660 אלפי דולר ארה"ב ב-WIOCC, חברה המחזיקה במספר כבלים אופטיים המקיפים את יבשת אפריקה. ההשקעה ב-WIOCC הקנתה לחברה כ-5.9% בהון המניות של WIOCC.

הצמיחה המואצת בתחום אספקת שירותי תקשורת באמצעות סיבים אופטיים השיאו את השווי של WIOCC, אפשרו לחברה לרכוש קיבולות סיבים בהתאם לצורך במחירים מוזלים יחסית מאת WIOCC ואפשרו ל-WIOCC להעניק לחברה וליתר בעלי המניות זיכויים ודיבידנדים לאורך השנים. לפרטים בדבר הזיכויים שקיבלה החברה מ-WIOCC במהלך השנים 2018 ו-2019 וכן, בדבר חלקה של החברה בדיבידנדים שהתקבלו מ-WIOCC ראו סעיף 16.3 להלן. לפרטים נוספים ראו ביאור 10 ג' (2) לדוחות הכספיים.

לקראת סוף שנת 2019 פנתה הנהלת החברה למעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי לצורך בחינת שווי אחזקותיה בתאגיד WIOCC. הערכת השווי הצביעה על אינדיקציות חיוביות ביחס לפעילות WIOCC בתחום הסיבים האופטיים ביבשת אפריקה. לפרטים נוספים ראו סעיף 16 לדוח הדירקטוריון וביאור 5(ב) לדוחות הכספיים. לפרטים אודות WIOCC, מאפייניה, אופי פעילותה והסביבה בה פועלת ראו סעיף 17 להלן.

כמפורט בדיווחיה של החברה, במהלך השנה האחרונה בוחנת הנהלת WIOCC אפשרות לביצוע עסקה לשילוב משקיע ו/או משקיעים מהותיים אשר יזרימו הון לתוך WIOCC. במסגרת זו, קיימת אפשרות לפיה החברה תמכור את אחזקותיה ב-WIOCC כחלק ממהלך ההשקעה הכולל כאמור. עסקת ההשקעה כאמור מצויה בשלבי בחינה מול מספר מציעים.

לעניין זה ראו דיווחי החברה מימים 23.12.2018, 30.3.2019 ו- 21.5.2019 המובאים בזאת על דרך ההפניה (אסמכתאות: 2018-01-124965, 2019-01-029194 ו- 2019-01-048511).

#### 6.2.4 השפעת המגמה על התחרותיות בתחום שירותי תקשורת המסופקים באמצעות תשתית לוויין

כניסת הסיבים לערי הבירה ולערים המרכזיות המשניות יוצרת תחרות גדולה יותר בקרב חברות המספקות שירותי לוויין. בעת הגעת סיבים לאזורים שבהם מסופקת תקשורת באמצעות לוויין, צפויה נדידה משירותי תקשורת מבוססי לוויין לשירותי תקשורת מבוססי סיבים. בתרחיש כזה, יכוון ספק שירותי הלוויין לספק את השירות באזורים מרכזיים פחות שאין בהם כיסוי של סיבים. ככל שאירועים מסוג זה יהיו תדירים יותר כך ספקי הלוויין יצטרכו להתאמץ יותר על מנת למצוא את אותם הלקוחות שצריכים שירותי לוויין.

#### 6.3 התחרות בתחום שירותי התקשורת

ענף התקשורת, בו פועלת הקבוצה, מאופיין בתחרות רבה בענפיו השונים והקבוצה צופה כי מגמה זו תימשך גם בעתיד. הקבוצה מתחרה הן בספקי שירותי תקשורת המספקים שירותים באמצעות תשתית לוויינית, הן בספקי שירותי תקשורת המספקים שירותי תקשורת באמצעים אחרים, כגון כבל אופטי, תשתית קווית, תשתית סלולרית או תשתית אלחוטית.

כמענה לתחרות הגוברת, פועלת החברה לבדל את עצמה דרך מתן שירותי ערך מוסף ייחודיים ודרך מתן מענה כולל לצרכי סקטורים מסוימים שכוללים שירותי ניהול רשת (SDWAN), ניהול מתקנים, שירותי IT ושירותי אבטחת מידע.

חלקה של הקבוצה בשוק מתן שירותי התקשורת בישראל אינו מהותי. אין ביכולתה של החברה להעריך מהו חלקה של הקבוצה בשוק מתן שירותי התקשורת בחו"ל.

**האמור בסעיף זה, בין היתר, לעניין מגמות התחרות בשוק ותוצאותיהן הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה, בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות הנהלת החברה והיכרותה עם השווקים הרלוונטיים נכון למועד זה, לרבות נתוני שוק שונים המצויים בידי החברה. מידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן חלקי בשל גורמים עסקיים, רגולטורים והתפתחויות טכנולוגיות בתחום פעילותה של החברה, לרבות משתני שוק, כמפורט בהרחבה בפרק גורמי הסיכון להלן.**

#### 6.4 השפעות פוליטיות וכלכליות

כאמור לעיל, החברה פועלת בעיקר ביבשת אפריקה אשר מדינותיה מאופיינות באי יציבות פוליטית מחד ובצמיחה כלכלית מאידך. שינויים כלכליים חדים (כגון שינויים משמעותיים בשערי החליפין), התערבות

ממשלתית בכלכלה או חוסר יציבות פוליטית במדינות בהן פועלת החברה, עלולים להשפיע על יכולתם של לקוחות החברה לרכוש את שירותיה או לעמוד בתשלומים אליהם התחייבו.

חילופי שלטון ותהליכי בחירות משפיעים על תכניות הפיתוח והקצאת המשאבים במדינות השונות ומכאן שגם על פעילות החברה. היות שמועדי הבחירות ידועים מראש החברה נערכת לכך בהתאם, אך חוסר הוודאות הכרוך בבחירות עלול להשפיע לרעה על פעילות החברה.

#### 6.5. השפעת שינויים רגולטוריים על פעילות החברה

ענף התקשורת, בו פועלת החברה, מושפע ישירות משינויים רגולטוריים. פעילות החברה כפופה הן לרגולציה בישראל והן לרגולציה במדינות בהן היא פועלת.

#### 6.6. התפשטות נגיף הקורונה בעולם

לאחר מועד הדוח ועד לתאריך אישור הדוחות הכספיים, גורמת התפשטות נגיף הקורונה, לאי וודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור, האטה כלכלית, השבתות תחבורה וכיו"ב. פוטנציאל הנזק של נגיף הקורונה לצמיחה ולכלכלה העולמית תלוי במידת המהירות והיכולת למגר את התפשטותו, שנכון למועד פרסום הדוח אינה ידועה, ומשרה אי וודאות על מגוון תחומים - הפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובישראל, ההשפעות על האינפלציה, מחירי הסחורות ועל השווקים הפיננסיים ושוק ההון.

תרחיש הבסיס המנחה את ההערכות של מרבית המוסדות הכלכליים הבינלאומיים, כפי שפורסם עד לתאריך אישור הדוח, הוא שהתפשטות הנגיף תיעצר בחודשים הקרובים והפגיעה בכלכלה העולמית תבוא לידי ביטוי בעיקר במחצית הראשונה של שנת 2020.

עד לתאריך אישור הדוח, שווקי ההון בעולם הגיבו בחריפות ונרשמו ירידות שערים חדות יחסית בחברות הנסחרות בבורסה בתל אביב, לרבות בניירות הערך של החברה.

להערכת החברה, בהתאם למידע המצוי בידיה נכון לתאריך אישור הדוח, לא צפויה השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה בטווח הקצר. החברה פועלת בתחום התקשורת, אשר היקפי הצריכה בגינו אינם מושפעים מאירועי נגיף הקורונה. יחד עם זאת, המשבר העולמי, לרבות הנחיות ארגוני הבריאות השונים בעולם, הובילו לעיכובים ושינויים בהרגלי טיסות העבודה של מנהלי ועובדי החברה. אולם מרבית העבודה מבוצעת מרחוק ובאופן תקין וסדור.

נכון למועד זה, חלק הארי מהכנסות החברה נובע מהתקשרויות עם חברות בסדר גודל משמעותי, יציבות פיננסית אשר התשלומים מהם בשלב זה הנם יציבים ונמשכים. ככלל, שירותי תקשורת מהסוג המסופק על ידי החברה, עבור שירותי סלולר וכיו"ב הנם שירותים אשר מאופיינים כצרכי בסיס (שירותי סלולר, אינטרנט וכיו"ב).

במקביל, לאור העובדה שמרבית פעילות החברה מצוי בחו"ל, במידה ויימנע מצד עובדי ומנהלי החברה לפעול באופן ישיר בחו"ל לאורך תקופה ממושכת, הדבר עשוי להקשות על פיתוח העסקים של החברה בחו"ל, יכולתה להעניק תמיכה ישירה לפעילות בחו"ל וכיו"ב - אם כי החברה סבורה שקיימים פתרונות וחלופות מקומיות לטיפול בכל תרחיש אפשרי.

על אף האמור, יודגש כי בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה ככל ואירוע הקורונה יימשך לטווח הביניים ולטווח הארוך. במקרה שכזה, ההאטה הכלכלית עשויה לגרום לעולם וישראל להיכנס למיתון עולמי אשר יכול להשפיע על פעילות המשק בכללותו ובפרט על שוק ההון, יכולות

המימון של החברה ועל תחומי פעילותה של החברה בפרט.

ככלל, ייתכן כי התארכות המשבר תשפיע על הרגלי הצריכה של לקוחות החברה ותגרום לצמצום בצריכת השירותים או יכולות הפירעון של לקוחות החברה. בד בבד, כאן המקום לציין כי מרבית התקשרויותיה של החברה הנם מול לקוחות מסחריים מבוססים, על בסיס חוזים ארוכי טווח, אשר צורכים שירותי בסיס חיוניים ומבצעים תשלום לחברה גב אל גב ביחס לאספקת השירותים אליהם. במקביל, וכפי שדווח על ידי החברה, קיבלה החברה מספר הזמנות להרחבת התקשרויות קיימות.

כאן המקום להדגיש כי אירועי משבר הקורונה בעולם הנם אירועים בקנה מידה משמעותי וגלובאלי, ועשויים ליצור משברים ואירועים בלתי צפויים אשר לא ניתן להעריכם בשלב זה. לשם האמור, הקימה החברה צוותי פעולה להתמודדות עם אירועים, ככל שיהיו, במקביל לניתוח הזדמנויות אפשריות. צוותי הפעולה של החברה מנתחים כל אירוע צפוי ופועלים באופן הדוק מול הגורמים הרלוונטיים. בשלב זה, ייתכנו ביטולים זמניים של שירות או הפחתות שירות מצד לקוחות שאינם לקוחות עוגן של החברה, כגון לקוחות הקשורים לתחום המלונאות, מוסדות חינוך וכיו"ב - אולם מדובר על סכומים שאינם מהותיים בשלב זה בראי החברה, כאשר החברה פועלת בשיתוף פעולה מלא מול לקוחותיה ונוטה לסייע להם בתקופה זו, מתוך ראייה ארוכת טווח.

כאן המקום לציין כי פעילות החברה מול לקוחותיה ויכולת אספקת השירות של החברה מתקיימות כסדרן. החברה מוכרת בישראל כספק שירותים חיוני ובחול"ל הנה בעלת האישורים המתאימים לקיום כל פעילותה באופן סדיר ומלא לצרכי מתן השירות ללקוחותיה.

## פרק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

### 7. מידע כללי על שירותי התקשורת

#### 7.1. תשתית תקשורת לוויינית

הלוויין הוא תחנת ממסר הנמצאת בחלל ומעבירה גלי רדיו מנקודה לנקודה. מערכת הלוויין פועלת באמצעות היטלי אלומות של שידור וקליטה על פני כדור הארץ. בהתאם להיקף ההיטלים נקבע היקף הכיסוי הגיאוגרפי של הלוויין. כלומר, השטח המצוי בתוך ההיטל הינו בתחום הכיסוי של הלוויין, כך שהלוויין יכול להעביר מידע (לקלוט ולשדר אותות) בין אתרים הממוקמים בתוך ההיטל. קיימת חפיפה בין אלומות הכיסוי של לוויינים שונים והדבר מאפשר בחירה ביניהם.

#### 7.2. תשתית תקשורת קרקעית

התשתית הקרקעית כוללת, בין היתר, כבלי תקשורת מנחושת וכבלים אופטיים (סיבים). הכבל האופטי משמש להעברת אותות (מידע) דרך "צינור" סגור, ולכן הוא יעיל מאוד להעברת מידע לטווחים ארוכים ללא הפרעות ורעשים. כמו כן, הכבל האופטי מאפשר העברת מידע בקצבים גבוהים.

### 8. תחום שירותי תקשורת נתונים

#### 8.1. מידע כללי על תחום שירותי תקשורת נתונים

##### 8.1.1 מבנה תחום תקשורת הנתונים והשינויים החלים בו

שירותי תקשורת נתונים הינו תחום הפעילות העיקרי של הקבוצה, אשר היווה כ-86% מהכנסות הקבוצה בתקופת הדוח.

ככלל, לצורך אספקת שירותי תקשורת נתונים מותקנת תחנת קצה בטכנולוגיה המתאימה אצל הלקוח או אצל שותף של הקבוצה. תחנת הקצה מקושרת באמצעות לוויין או סיב אל תחנת קצה אחרת או אל רכזת המצויה באחד ממטקניה של הקבוצה הממוקמים בישראל או במדינה אחרת.

##### 8.1.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

ראו סעיף 21 לפרק 4 להלן.

##### 8.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו, התפתחויות בשווקים של התחום או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

###### 8.1.3.1 תחרות גוברת בתחום שירותי תקשורת נתונים - ראו סעיף 6.1.3 בפרק 2 לעיל.

###### 8.1.3.2 גידול בפעילות הגלובלית באפריקה - כניסת חברות וארגונים בינלאומיים ליבשת במהלך השנים האחרונות מהווה הזדמנות עבור הקבוצה להציע לאותן חברות וארגונים שירותי תקשורת נתונים לצורך פעילותן.

כמו כן, ניכרת התרחבות משמעותית של חברות הסלולר הבינלאומיות ביבשת אפריקה, באמצעות הקמה של חברות מקומיות ו/או רכישה של חברות מקומיות. חברות הסלולר עוסקות כל העת בהרחבה של פריסת הרשת ובמקביל השקת דור 3 ודור 4, המביאים איתם גידול משמעותי בביקוש לצריכת התקשורת. גידול בתקציבים של ארגונים ללא מטרות רווח (NGO) במכרזים לתקשורת מייצרים אפיק הכנסה מבטיח.

8.1.3.3 **גידול בכמות הלוויינים** - חברות הלוויין המובילות מפעילות לוויינים בטכנולוגיה מתקדמת מזו שהייתה מצויה, דבר שהוביל להורדת מחירי השוק ואיפשר מכירה של קיבולת גדולה יותר לצרכן. מגמה זו תמשיך בשנים הקרובות, כך שמחד, נמשיך להיות עדים לשחיקה במחיר ומאידך, נזכה לגידול משמעותי בצריכה.

8.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

ראו סעיף 6.1 בפרק 2 לעיל.

8.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

ראו סעיף 10 בפרק 4 להלן.

8.1.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

ראו סעיף 15 בפרק 4 להלן.

8.1.7 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

#### **חסמי כניסה**

8.1.7.1 **השקעה בתשתיות תקשורת**: לצורך אספקת שירותי תקשורת נדרשת השקעה מהותית בתשתיות, כגון רכישת מערכות תקשורת, חכירת מקטעי לוויין או סיב.

8.1.7.2 **ידע מקצועי וטכני מתאים**: לצורך הקמת מערך תקשורת נדרש ידע מקצועי וניסיון, כגון תפעול והקמת רשתות, תפעול ציוד ורכיבי תדרי רדיו (כגון מודמים, ממירי תדר, מגברי הספק ואנטנות), תכנון מאזני ערוץ (אופטימיזציה של ניצול הקיבולת הנרכשת מהמפעילים והמרתה לקיבולת הנמכרת) וכד'.

ידע זה דורש כח אדם בעל מומחיות וניסיון ייחודיים.

8.1.7.3 **שותפים עסקיים באזורי הפעילות**: על מנת להרחיב את הפעילות בתחום תקשורת הנתונים באפריקה יש לייצר מערך שותפויות עסקיות עם גורמים מקומיים המהווה את ה"זרוע הארוכה" של החברה באזורי פעילותה.

8.1.7.4 **רישיונות**: על מנת לפעול בתחום תקשורת הנתונים באפריקה, הן באמצעות תשתית לוויינית והן באמצעות תשתית קרקעית, יש להחזיק ברישיון רלוונטי מאת הגוף הרגולטורי המקומי. הליך קבלת רישיונות כאמור אורך זמן, דורש עמידה בתנאי סף, לרבות קיומה של חברה מקומית, וכרוך בעלויות לא מועטות.

8.1.7.5 **יחסי Carrier Relationship**: על מנת לפעול ביעילות יש צורך לבנות מערכת יחסי קניה - מכירה עם מתחרים עיקריים לצורך הקטנת סיכון וצמצום השקעות כספיות ישירות ברשת.

#### **חסמי יציאה**

למיטב ידיעת החברה לא קיימים חסמי יציאה מהותיים בתחום.

#### 8.1.8 תחליפים לשירותים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

##### למיטב ידיעת החברה, קיימים התחליפים הבאים:

**אספקת שירותי תקשורת נתונים על ידי חברות בפריסת תשתית דור 4:** כניסת שחקנים לשוק תקשורת הנתונים בעלי תשתית חדשנית המתבססת על טכנולוגיית 4G LTE. טכנולוגיה זו מאפשרת לספקיות להגיע אל קהל יעד רחב ביותר כאשר הן מציעות חבילות פס רחב בדומה מאוד לחברות הסלולאריות. מפעילי תקשורת סלולרית כגון MTN Bharti, Orange S.A, Airtel Limited ו-Vodacom Pty המספקים שירותי גישה לרשת האינטרנט באמצעות רשת סלולארית.

**אספקת שירותי תקשורת נתונים באמצעות מיקרוגל וסיבים:** מפעילי תקשורת סלולריים מעדיפים להעביר את הקישור, שבין התחנות המרוחקות לבין המרכז, לתשתית חליפית ללוויין (כגון: מיקרוגל או סיבים אופטיים) ובכך לחסוך בעלויות הקישור הלווייניות.

#### 8.1.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

ראו סעיף 8.7 להלן.

#### 8.2 שירותים ומוצרים

שירותי החיבור והקישוריות לאינטרנט הפכו בשנים האחרונות לתשתית קריטית והכרחית. אפריקה נמצאת מאחור בכל הנוגע לשיעור החדירה ורוחבי הפס המסופקים ללקוחות. ישנה מגמה מתמשכת לסגירת הפער הדיגיטלי מה שמביא לגידול בשיעור החדירה וברוחבי הפס המסופקים, שיעור גידול זה גבוה משיעור הגידול בעולם המערבי. מגמה זו מביאה לגידול בשירותי התקשורת בשני מישורים: האחד גידול ברוחבי הפס והשני הרחבת הפרישה ואספקת שירותים במקומות נוספים. שינויים אלו מביאים לגידול בביקוש השירותים אותה מספקת החברה הן חיבור לאינטרנט, במקומות בהם הביקוש גדול מספיק שירותי O3b. בכדי לספק שירותים באזורים מרוחקים יותר חברות הסלולר נדרשות להגדיל את הרשת שלהם מה שמביא לגידול בביקוש של השירותים המנוהלים רשתות תקשורת ומקטעי חלל.

**8.2.1 שירותי קישור ותשתית לאינטרנט:** שירותי תשתית (חיבור פסי) וקישור (ISP) לרשת האינטרנט ללקוחות שונים (דוגמת ספקי אינטרנט, חברות סלולר ולקוחות עסקיים). אספקת השירותים כוללת לעיתים מכירה של ציוד תקשורת מתאים.

**8.2.2 שירותי רשתות תקשורת:** שירותי הקמה והפעלה של רשתות תקשורת פרטיות פנים ארגוניות - לרבות רשתות MPLS עבור ארגונים בעלי מספר סניפים מרוחקים (כגון חברות סלולר, בתי עסק, ארגונים פיננסיים וכד'). אספקת השירותים כוללת לעיתים מכירת ציוד נלווה לצורך הקמה והפעלה של רשתות התקשורת.

**8.2.3 שירותי ניהול רשת (SDWAN):** שירות שמבוסס על טכנולוגיה מתקדמת של תשתיות אחדות המייצרות פלטפורמה חכמה שמספקת ללקוח גמישות וחסכון בניהול משאבי הלוויין והסיבים.

**8.2.4 שירותים נוספים:** מכירה של מקטעי חלל גולמיים (MHz) על לוויינים שונים, קישור בין שני משתמשי קצה לצורך הקמת מערכת תקשורת פרטית בין נקודות מרוחקות.

**8.2.5 אספקת שירותי תקשורת באמצעות טכנולוגיית לוויין מתקדמת:** "O3b Networks Ltd." הינו פתרון טכנולוגי לווייני בשליטתה של חברת SES. היתרון העיקרי של טכנולוגיה זו הינו שיהיו

נמוך בטכנולוגיית לוויין.

### 8.3. פילוח הכנסות ורווחיות השירותים

לפרטים בדבר ההכנסות שנבעו לחברה מתחום הפעילות ראו סעיף 5 בפרק 2 לעיל.

### 8.4. לקוחות תחום תקשורת הנתונים

8.4.1 **כללי:** ככלל, לקוחותיה של החברה הינם לקוחות עסקיים כדוגמת ספקי תקשורת סלולארית, ספקי אינטרנט, ספקי תקשורת קווית ומפעילי רשתות פרטיות (כגון ארגונים פיננסיים, גופים ללא מטרות רווח וארגונים הומניטריים בינלאומיים הפעילים בעיקר במדינות ביבשת אפריקה אך גם במזרח התיכון). בישראל החברה מוכרת לגופים ביטחוניים ומשרדי ממשלה.

בשנת 2019 היו לחברה שני לקוחות בתחום זה אשר הכנסותיה מהם עלו על שיעור של 10% מסך הכנסות הקבוצה בתחום זה כאמור:

| שיעור מסך הכנסות החברה מתחום זה | הכנסה אלפי דולר |              |
|---------------------------------|-----------------|--------------|
| 25%                             | 11,874          | Orange (*)   |
| 21%                             | 10,111          | Vodacom (**) |

(\*) לקוח זה הינו חברת תקשורת הממוקמת ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו. בשלהי שנת 2019 דיווחה החברה על חידוש ההתקשרות לתקופה של שנתיים נוספות בתוקף מיום 1 בדצמבר, 2019, במסגרתו יסופקו ללקוח שירותי תקשורת נוספים על פי ההסכם, באמצעות שימוש בטכנולוגיית SDWAN על גבי תשתיות O3b ו-GEO. התמורה בגין השירותים עומדת על סך של כ- 979,500 דולר ארה"ב לחודש (כ- 23,508,000 דולר לתקופה). לפירוט והרחבה ראו דיווח החברה מיום 12.12.2019 המובא על דרך ההפניה (אסמכתה: 2019-01-108543).

(\*\*) לקוח זה הינו חברת תקשורת הממוקמת ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו. בהמשך לדיווחיה המיידיים של החברה מיום 15 במרץ 2017, מיום 28 ביוני 2017, מיום 15 בינואר, 2019 ומיום 19 במאי, 2019 (אסמכתאות: 2017-01-024540, 2017-01-066273, 2019-01-005925 ו- 2019-01-042186 בהתאמה), דיווחה החברה בחודש אוקטובר 2019 על חידוש ההתקשרות למשך תקופה של 3 שנים נוספות - החל מיום 1.4.2020 (תום החוזה הנוכחי) ועד ליום 31.3.2023. התמורה הכוללת בגין ההסכם, צפויה לעמוד על כ- 27.7 מיליוני דולר ארה"ב על פני 36 חודשים (כ- 770 אלפי דולר לחודש על בסיס ממוצע חודשי). בנוסף כולל ההסכם הכנסה חד פעמית בסך של כ- 600 אלפי דולר בגין מכירת ציוד ללקוח. לפירוט והרחבה ראו דיווח החברה מיום 22.10.2019 המובא על דרך ההפניה (אסמכתה: 2019-01-089286).

8.4.2 **לקוחות שירותי קישור ותשתית לרשת האינטרנט:** עיקר לקוחות שירותי קישור ותשתית לרשת האינטרנט הינם ספקי שירותי תקשורת שונים בעולם, כגון ספקי אינטרנט, ספקי תקשורת קווית וספקי תקשורת סלולרית (בסעיף זה: "מפעילי תקשורת") וכן, עסקים וארגונים שונים כגון חברות קטנות ובינוניות, משרדי ממשלה, מוסדות ללא כוונת רווח, ארגונים פיננסיים ומוסדות לימוד (בסעיף זה: "עסקים קטנים"). להלן פירוט שיעור הכנסות החברה מקבוצת "מפעילי

תקשורת" ומקבוצת "עסקים קטנים":

| שיעור מסך הכנסות החברה |      |      | קבוצת הלקוחות |
|------------------------|------|------|---------------|
| 2019                   | 2017 | 2018 |               |
| 80%                    | 713  | 22   | מפעילי תקשורת |
| 20%                    | 2%   | 0.4% | עסקים קטנים   |

8.4.3 **לקוחות שירותי רשתות תקשורת:** מרבית לקוחותיה של החברה בשירותי רשתות התקשורת הינם חברות סלולר, ISP, תאגידים וארגונים המעוניינים להפעיל רשת תקשורת בין מרכז (לרוב מדובר במרכז הארגון) לבין מספר של אתרי קצה ובין אתרי הקצה לבין עצמם.

8.4.4 **תיאור עיקרי הסכמים עם לקוחות:** ככלל, ההסכמים עם הלקוחות בתחום זה מותאמים לצרכיהם, וכוללים, בין היתר, את התחייבות החברה לאספקת שירותים נוספים כגון מוקד שירות וצוות טכני מאויש. לרוב, תקופת ההסכם הינה לתקופה של שנה ומוארכת מאלה.

ככלל, התשלום עבור השירותים הינו חודשי (בתחילת או בסיום מתן השירות), כאשר הפסקת תשלום על ידי הלקוח תוכל לגרום להפסקת ההתקשרות עמו. בפועל, הקבוצה פועלת כך בעיקר כלפי לקוחות קטנים ואינה מספקת ללקוחות אלו את השירותים לפני קבלת התשלום בפועל. בנוסף, גובה הקבוצה תשלום עבור ציוד שנמכר ודמי חיבור חד פעמיים, כאשר מועדי התשלום במקרה זה משתנים מלקוח ללקוח בהתאם להיקף העסקה ותנאיה.

היקף וגבולות האחריות של ספקי הקבוצה כלפי הקבוצה אינם בהכרח תואמים את היקף וגבולות אחריותה של הקבוצה כלפי לקוחותיה. אחריות החברה כלפי ספקיה לרוב, מוגבלים בסכום ו/או בתקופה ולנזקים ישירים בלבד ואולם מקומות בהם ישנם אילוצים ו/או דרישות לשינוי באחריות החברה מצד ספקים מהותיים ו/או בלעדיים בהתאם, החברה התקשרה בהסכם לביטוח אחריות מוצר ואחריות מקצועית למוצרים ושירותים.

לרוב בהסכמים מול לקוחותיה, דורשת החברה שיפוי מלא על נזקים שעלולים להיגרם לה כתוצאה ממעשים ומחדלים של לקוחותיה מחד ומצידה נותנת אחריות ללקוחותיה, גב אל גב, על פי ההתחייבות אותה היא מקבלת מספקיה מאידך.

בכל הנוגע לתנאי SLA, החברה נותנת ללקוחותיה, בין בתשתית הסיבים ובין בתשתית הלוויין, התחייבות לזמינות של 99.5%.

#### 8.5. שיווק והפצה

ראו סעיף 11 בפרק 4 להלן.

#### 8.6. צבר הזמנות

8.6.1 למועד הדוח, לחברה צבר הזמנות בגין מתן שירותי תקשורת נתונים עבור מגוון לקוחותיה בסך של כ- 75.9 מיליון דולר ארה"ב (בשנת 2018 עמד הצבר על כ- 39 מיליון דולר). עיקר הגידול נובע מחידושי החוזים מול שני הלקוחות המהותיים של החברה, ORANGE ו-VODACOM, כמפורט בסעיף 8.4.1 לעיל.

צבר ההזמנות של החברה בתחום תקשורת נתונים מתפלג כדלקמן :

| צבר הזמנות (אלפי דולר) | תקופה     |
|------------------------|-----------|
| 33,605                 | 2020      |
| 26,036                 | 2021      |
| 10,530                 | 2022      |
| 5,790                  | 2037-2023 |

8.6.2 בנוסף, נכון לתאריך הדוח ולתאריך פרסום הדוח לחברה צבר הזמנות מחייבות בגין מכירת ציוד בסך של כ-367 אלפי דולר ו-575 אלפי דולר, בהתאמה, אשר טרם הוכרה הכנסה בגינם בדוחות הכספיים. להערכת החברה, ההכרה בהכנסות בגין הצבר כאמור תבוצע בחציון הראשון של שנת 2020.

8.6.3 נכון לתאריך הדוח התקופתי אשתקד, לחברה היה צבר הזמנות בגין מכירת ציוד בסך 111 אלפי דולר ארה"ב.

#### 8.7 תחרות בתחום שירותי תקשורת נתונים

##### 8.7.1 תנאי התחרות בתחום הפעילות :

מחוץ לישראל, מתחרה החברה בתחום השירותים הניתנים באמצעות תשתית הלוויין, בספקי תקשורת לוויינית בינלאומיים (כגון : Emerging Markets Communications ,SpeedCast (LLC.

ומפעילי לוויין כגון : New Skies Satellite BV ,Intelsat Global Sales and Marketing Ltd ,ABS Global Ltd.

בתחום שירותי התקשורת המסופקים באמצעות תשתית קרקעית, מתחרה החברה בעיקר בחברות תקשורת גדולות (כגון : PCCW Limited, Liquid Telecommunications Wananchi Telecom Ltd. וכן, בספקי תקשורת קרקעית המספקים את שירותיהם באמצעות כבל אופטי תת ימי, כגון הכבל התת ימי של חברת Seacom Ltd, הכבל הימי של The East TEAMS (African Marine System, הכבל התת ימי של Main One והכבל התת ימי של African Coast to Europe (ACE), שהינם כבלים אופטיים תת ימיים מקבילים ומתחרים עם קונסורציום WIOCC, בו השקיעה החברה כאמור.

הקבוצה מעריכה שחלקה בשוק התקשורת במדינות בהן היא פועלת מחוץ לישראל אינו מהותי. במסגרת פעילותה בישראל, מתחרה הקבוצה בספקיות תקשורת לוויינית כגון : MX1 (לשעבר אר.אר מדיה בע"מ), לינקום וחלל תקשורת בע"מ.

##### 8.7.2 מתחרים משמעותיים :

ראו סעיף 8.7.1 לעיל.

### 8.7.3 על מנת להתמודד עם התחרות פועלת הקבוצה במישורים הבאים:

**שיפורים טכנולוגיים והתייעלות:** החברה מטמיעה שיפורים טכנולוגיים ברשת התקשורת שלה ומייעלת את השימוש במשאבים אותם היא מנהלת. בנוסף, החברה משדרגת את הציוד אותו היא מחזיקה או מספקת ללקוחותיה. לאחרונה, השיקה החברה שירות חדש הנקרא SDWAN המעניק ללקוחותיה יכולת גמישות וחסכון בניהול משאבי הלוויין והסיבים. כתוצאה מפעולות אלו, בסיס העלויות של החברה יורד משנה לשנה ויאפשר לה, להערכתה, להתמודד עם ירידת המחירים בשוק. כמו כן, פועלת החברה לשפר את מערך השירות שלה על מנת להגביר את נאמנות הלקוחות לחברה.

**התייעלות מול ספקים:** החברה פועלת באופן שוטף להקטנת ההתחייבויות שלה מול ספקים לצורך הקטנת בסיס העלויות. במהלך תקופת הדוח, הוזילה החברה את בסיס העלויות שלה על ידי משא ומתן מתמשך עם הספקים. כמו כן, ההתקשרויות החדשות של החברה כוללות תנאים מסחריים עדיפים על אלו שהיו בעבר, בעלות, בתנאי התשלום ובתקופתן הקצרה לעומת מה שהיה מקובל בעבר.

**בידול:** החברה מבדלת את עצמה ממתחריה בטכנולוגיה מתקדמת אותה מממשת החברה באספקת השירות, באיכות השירות המסופק על ידה, במגוון השירותים והיקפם ובערך המוסף אותו היא מעניקה ללקוחותיה. החברה פועלת להרחבת סל המוצרים שלה אשר יהיה מגוון ושונה מאלו של מתחריה.

**נוכחות מקומית בשוקי היעד:** החברה מעריכה כי נוכחות מקומית במדינות בהן היא פועלת וחיזוק הקשר עם שותפים מקומיים מסייע לה להתחרות טוב יותר בשווקים אלו. לחברה חברות בת מקומיות באוגנדה, גאנה וניגריה.

**הרחבת סל המוצרים והשירותים של החברה:** החברה פועלת להרחבת סל המוצרים והשירותים אותו היא מספקת.

**שיתופי פעולה מקומיים:** הרחבת ובניית שיתופי פעולה חדשים עם שחקנים מקומיים המחזיקים תשתית מקומית ויכולים להשלים פתרון קצה לקצה עם גילת טלקום.

### 8.7.4 הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה:

החברה מעריכה, כי רמת השירות הגבוהה אותה היא מספקת, היכולת המוכחת בהטמעת שירותים מתקדמים וטכנולוגיות חדשות, ניסיונה המוכח בתחום השירותים באמצעות תשתית הלוויין והסיבים, היכרותה המעמיקה עם השווקים השונים באפריקה, העמקת הנוכחות המקומית באמצעות חברות הבת וכן, מערך נרחב של שותפים מקומיים, מסייעים לה להתמודד עם התחרות הקיימת בתחום זה.

על מנת לשמור על יתרון יחסי, החברה נדרשת להכיר ולהטמיע ברשת החברה טכנולוגיות חדשות ומתקדמות, וכן, להוסיף על גבי הקווים אותם מספקת שירותי ערך מוסף עבור לקוחותיה כדוגמת שירותי אבטחת מידע ושירותי גיבוי המסייעים ללקוחות בהבטחת רשת יציבה בעלת שרידות גבוהה ושימורה.

## 9. תחום שירותי תקשורת לוויינית ניידת

### 9.1. מידע כללי על תחום הפעילות

#### 9.1.1 מידע כללי על שירותי תקשורת לוויינית ניידת, מבנה הפעילות והשינויים החלים בו

החברה מספקת שירותי תקשורת לוויינית ניידת, הכוללים שירותי טלפוניה בינלאומית ושירותי תקשורת נתונים, וזאת באמצעות מכשירי טלפון לווייניים, טרמינלים ומודמים לווייניים. כמו כן, מספקת החברה ציוד נלווה לשירותים ופתרונות מיוחדים המותאמים ללקוח על פי דרישתו, הכוללים שילוב של ציוד ושירותים יחד עם תשתיות קרקעיות.

שירותים אלו מסופקים באמצעות תשתית לוויינית המותאמת לסוג שירותים אלו, ולכן באפשרות החברה לספק את השירותים כמעט בכל מקום על פני כדור הארץ (בים, באוויר וביבשה).

עיקר שירותי תקשורת לוויינית ניידת אותם מספקת הקבוצה, ניתנים במסגרת הסכם הפצה, מכירה ושיווק בין הקבוצה ובין Iridium Satellite LLC ("אירידיום" ו-"הסכמי הפצה עם אירידיום", בהתאמה). במסגרת הסכמי ההפצה עם אירידיום, הקבוצה קיבלה זיכיון למכור ולשווק ציוד תקשורת לוויינית ניידת, שירותי טלפוניה ושירותי תקשורת נתונים של אירידיום בארץ ובעולם וכן, לפתח מוצרים נוספים על בסיס שירותי אירידיום (לפרטים נוספים אודות הסכמי ההפצה ראו סעיף 15.4.2 לפרק 4 להלן).

כמו כן, מספקת הקבוצה שירותי תקשורת לוויינית ניידת נוספים כגון הפצה של שירותי חברת Inmarsat Plc ("אינמרסט").

למיטב ידיעת החברה, אירידיום ואינמרסט הינן שתי הספקיות העיקריות בעולם של שירותי תקשורת לוויינית ניידת. בשנים האחרונות, החלו גם ספקי שירות הלוויין הנייח להיכנס לתחום הנייד על ידי הטמעה של יחידות קצה מתקדמות המאפשרות לצרוך שירותים אלו בתנועה.

שוק שירותי התקשורת הלוויינית הניידת מצוי במגמת גידול והתרחבות בין הגופים הרבים שפועלים בתחום זה בעולם גוברת. הגידול מתבטא בעיקר בגידול בשימוש בשירותי תקשורת נתונים בתווך הלווייני, עובדה המשפיעה על יצרני חומרה וספקי שירותים לחדור לתחום ולתחרות. לפרטים אודות התחרות בתחום ראו סעיף 9.7 בפרק זה להלן.

פעילות החברה בתחום זה מתמקדת בעיקרה בלקוחות במדינת ישראל, מרכז אמריקה ובאסיה. השירות מסופק ללקוחות הנמצאים במקומות אליהם התשתיות הקרקעיות ו/או התשתית הסלולרית אינן מגיעות או אינן קיימות (כגון באוויר ובים) וכן, ללקוחות המבקשים להקים מערך תקשורת פרטי, מטעמי ביטחון או לשעת חירום, במקרה שהתשתיות הציבוריות הקיימות יחדלו לפעול.

מבנה הפעילות בתחום זה בישראל הוא במכירה ישירה אל משתמשי הקצה, ומחוץ לישראל באמצעות סוכנים ומפיצים.

לפרטים בדבר הכנסותיה של החברה מתחום זה ראו סעיף 5 בפרק 2 לעיל.

#### 9.1.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

ראו סעיף 21 בפרק 4 להלן.

9.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו, התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הקוחות שלו

לשינויים בהיקף הפעילות בתחום כתוצאה ממגמת צמיחה בשוק התקשורת והשפעתם על פעילות החברה בתחום ראו סעיף 6.1 בפרק 2 לעיל.

9.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

למגמת הצמיחה בשוק התקשורת כתוצאה מהתפתחות הטכנולוגיה והשפעתה על פעילות החברה בתחום ראו סעיף 6.1 בפרק 2 לעיל.

9.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

ראו סעיף 10 בפרק 4 להלן.

9.1.6 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסם הכניסה העיקרי לתחום הפעילות הנו קבלת רישיונות מתאימים, שכן, ללא רישיונות אלו לא ניתן לספק שירותי תקשורת או למכור ציוד תקשורת לוויינית בישראל. לפרטים נוספים אודות הרישיונות הנדרשים ראו סעיף 21 לפרק 4 להלן.

חסם כניסה נוסף לצורך הפצה ישירה של שירותי תקשורת לוויינית ניידת הינו קבלת זיכיון הפצה מספקיות של שירותי התקשורת הלוויינית הניידת, שכן, למיטב ידיעת החברה קיימות בעולם, נכון למועד זה, שתי ספקיות שירותי תקשורת לוויינית ניידת עיקריות. לפרטים אודות התקשוריות החברה כאמור, ראו סעיף 15.4 בפרק 4 להלן.

9.1.7 תחליפים לשירותי תקשורת לוויינית ניידת ושינויים החלים בהם

**תקשורת סלולרית**

שירותי תקשורת המבוססים על טכנולוגיות שידור וקליטה שונות (כגון: Global System for Mobile Communications או Code Division Multiple Access) המאפשרות אספקת שירותי טלפוניה ונתונים באמצעות טלפונים ומודמים סלולאריים. שירותים אלו ניתנים על ידי חברות הסלולר השונות בעולם כדוגמת Orange ו-T-mobile. בניגוד לתקשורת הלוויינית הניידת, השימוש בתקשורת הסלולארית דורש חיבור או תלות בתשתית קרקעית מסוימת (כגון אנטנה סלולרית ומתגים בכל תא שטח).

**תקשורת רדיו**

שירותי תקשורת המשמשים רשתות סגורות בטכנולוגיות המבוססות על גלי רדיו על מנת להעביר מידע וכן, שירותים המאפשרים העברת מידע קולי בין קבוצות או יחידים (לדוגמא: רשתות צבאיות). טכנולוגיות אלו מוגבלות טווח ותלויות בקיומה של אנטנה.

היתרון העיקרי של שירותי תקשורת לוויינית ניידת הוא הזמינות הגבוהה ואזור הכיסוי הרחב, הנובע מהעדר התלות בתשתית קרקעית קבועה, בעוד ששאר התחליפים תלויים בתשתית קבועה כלשהי. הבחירה בשימוש בתקשורת הלוויינית הניידת תתבצע כאשר לא קיימת תשתית חלופית (סלולארית או קרקעית) באזור או כאשר המשתמש יזדקק לתקשורת גיבוי עבור התקשורת בה הוא משתמש בשגרה.

#### 9.1.8 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים

ראו סעיף 9.7 להלן.

#### 9.2 שירותים ומוצרים

החברה מספקת שירותי תקשורת לוויינית ניידת ולכן באפשרות החברה לספק את השירותים כאמור, כמעט בכל מקום על פני כדור הארץ (בים, באוויר וביבשה), בכפוף לאזורי הכיסוי של ספקי התקשורת הלוויינית הניידת.

לפירוט בדבר עיקר השירותים ראו סעיף 9.1.1 לעיל. במסגרת שירותיה, מספקת החברה גם שירותי תקשורת ומכשירים נלווים לצורך ניהול ציי רכב וציי ספינות הדורשים העברת מידע בקצבים נמוכים.

בנוסף, מבצעת החברה פרויקטים בתחום התקשורת הלוויינית הניידת, במסגרתם מספקת החברה, בין היתר, שירותים של ייעוץ, איפיון, שילוח, ניהול פרויקט, הטמעה של הפתרון, תמיכה באתר הלקוח, חכירה של קיבולת לוויינית, הגדרת השירות במערכות השונות ועוד.

#### 9.3 פילוח הכנסות ורווחיות השירותים

לפרטים בדבר ההכנסות שנבעו לחברה מתחום הפעילות ראו סעיף 5 בפרק 2 לעיל.

#### 9.4 לקוחות תחום שירותי תקשורת לוויינית ניידת

נכון למועד דיווח זה, לקוחות החברה בתחום התקשורת הלוויינית הניידת הינם: גופים ממשלתיים ומוניציפאליים, חברות תקשורת, חברות המשלבות את הפתרונות במוצרים או בשירותים שהן מוכרות ללקוחות סופיים וכן, מפיצים בישראל וביבשת אפריקה. הכנסות החברה בישראל בתקופת הדוח מהוות כ-94% מסך ההכנסות מתחום זה.

בשנת 2019 היו לחברה שני לקוחות בתחום זה אשר הכנסותיה מהם עלו על שיעור של 10% מסך הכנסות הקבוצה בתחום זה לפי הפירוט שלהלן:

| שיעור מסך הכנסות החברה מתחום זה | הכנסה אלפי דולר |              |
|---------------------------------|-----------------|--------------|
| 31%                             | 2,470           | לקוח א' (*)  |
| 14%                             | 1,102           | לקוח ב' (**) |

(\*) לקוח זה הינו לקוח ישראלי אשר רוכש פתרונות תקשורת לוויינית ניידת.

(\*\*) לקוח ישראלי הרוכש פתרונות תקשורת על רשת אינטרנט.

#### 9.5 שיווק והפצה

ראו סעיף 11 בפרק 4 להלן.

#### 9.6 צבר הזמנות

צבר הזמנות לציווד תקשורת לוויינית ניידת, למועד הדוח הינו בסך של כ-174 אלפי דולר ארה"ב (בשנת 2018 - 81 אלפי דולר).

צבר הזמנות לציווד תקשורת לוויינית ניידת למועד פרסום הדוח הינו בסך של כ- 221 אלפי דולר ארה"ב.

#### 9.7. התחרות בתחום שירותי תקשורת לוויינית ניידת

##### 9.7.1 תנאי התחרות בתחום הפעילות:

תחום הפעילות מאופיין במספר רב של גופים גדולים, בינוניים וקטנים, הפועלים בו. חלק מהגופים האמורים גדולים לאין שיעור מהקבוצה. התחרות בתחום מתמקדת בעיקר במחיר וביכולת לספק ללקוח פתרון כולל לצרכיו, שלעיתים התקשורת הניידת היא חלק ממנו.

חלקה של הקבוצה בתחום הפעילות אינו מהותי ביחס לתחום.

החברה מתחרה בעיקר בחברות שירותי תקשורת לוויינית ניידת המספקות, בדומה לחברה, שירותי תקשורת לוויינית (שירותי טלפוניה ותקשורת נתונים).

##### 9.7.2 על מנת להתמודד עם התחרות פועלת הקבוצה במישורים הבאים:

- יצירת ערך מוסף, כגון הוספת אפליקציות שונות לשירותים קיימים (למשל, אפליקציית ניהול יחידות ומעקב עבור מכשירי האירידיום בעלי יכולות ה-GPS) וכן, פיתוח מוצרים ושירותים נוספים על בסיס המוצרים הקיימים, כגון הרחבת סל השירותים על ידי הוספת פתרונות חדשים, טכנולוגיות מתקדמות, ספקים חדשים ועוד.
- פיתוח מערך מפיצים ושימורו.
- פיתוח שוק התקשורת הלוויינית הניידת באסיה ובמרכז אמריקה.
- עיגון קשרי ספקים והמשך פיתוח יחסים עם ספקים נוספים.

##### 9.7.3 הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה:

ככלל, הסכמי ההפצה של הקבוצה עם אירידיום וכן, המוניטין של הקבוצה הינם גורמים אשר מסייעים לחברה להתחרות בשוק. מנגד, התחרות הקיימת מצד מפיצים רבים וכן, המחיר הגבוה של השירות ביחס לחלופות שאינן לווייניות, הינם גורמים העלולים להקשות על החברה בתחום פעילות זה.

## פרק רביעי - מידע נוסף ברמת החברה

### 10. גורמי הצלחה קריטיים והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים העיקריים בתחומי הפעילות הינם: רמת שירות גבוהה ללקוח המעניקה חוויה וערך מוסף; מחירים תחרותיים - שמירה על מחיר השוק; שימור לקוחות לאורך זמן; מגוון מוצרים עדכני וחדשני; חדשנות והתעדכנות תדירה בחידושים טכנולוגיים, על מנת לספק שירותים מתקדמים בעלויות נמוכות ככל הניתן; חיזוק וביסוס מותג הקבוצה, תוך הקפדה על מיצוב מתאים מול כל אחד מהקלי היעד של הקבוצה; קיום מערך שיווק והפצה יעיל, לרבות באמצעות נוכחות מקומית דרך חברות הבת המקומיות, הצוותים המקומיים ומפיצים אשר פועלים במדינות היעד; קשרים עסקיים עם גורמים בשוק והשקעה בטכנולוגיה מתקדמת המאפשרת כיסוי רחב ואמין, מזעור מכשירים ושיפור בחוויית המשתמש.

כמו כן, בתחום התקשורת באופן כללי קיים יתרון לגודל ולרוב, ככל שחברה גדולה יותר כך היא תצליח להגדיל את רווחיותה וזאת עקב עלות שולית נמוכה יחסית לכל לקוח נוסף.

### 11. שיווק, מכירה והפצה

**פעילות שיווק** - פעילות השיווק נעשית באמצעות יצירת קשרים עם אנשי המפתח בשווקים בהם פועלת החברה, למידת צרכיהם של הלקוחות הקיימים ולקוחות פוטנציאליים וחיזוק תדמיתה של החברה כיועץ מקצועי ואמין בתחום התקשורת (Trusted Advisor). כמו כן, פעילויות השיווק כוללות גם פרסום בתקשורת המקומית באפריקה, לרבות באמצעות רשת האינטרנט, הרשתות החברתיות, הפעלת יועצים, יחסי ציבור בארץ ובחו"ל והשתתפות בתערוכות ובכנסים בינלאומיים. ככלל, פעילות השיווק, המכירה וההפצה של הקבוצה, ביחס לכל תחומי פעילותה, מבוצעת במשותף בהתאם לטריטוריות השונות בהן פועלת הקבוצה.

**פעילות מכירה והפצה בישראל** - מבוצעת בעיקרה על ידי אנשי המכירות שהינם עובדי הקבוצה.

**פעילות מכירה והפצה מחוץ לישראל** - מבוססת על פעילות שוטפת ומבוצעת על ידי: (1) אנשי מכירות שהינם עובדי הקבוצה; (2) שותפים עסקיים של הקבוצה; (3) סוכנים מטעם החברה הפועלים כמתווכים בין הקבוצה לבין לקוחות פוטנציאליים, כאשר התשלום לסוכנים מבוסס על עמלה על בסיס הצלחה בלבד; (4) מפיצים הרוכשים שירותים מהקבוצה ומפיצים אותם ללקוחות הקצה; (5) ספקי פתרונות תקשורת המשלבים את השירות במסגרת פתרון רחב יותר, אותו הם מספקים ללקוח סופי. כמו כן, מבצעת הקבוצה פעילות יזומה הכוללת השתתפות בכנסים ואירועים רלוונטיים, הצגה במגוון כנסים מקצועיים, שיווק דיגיטלי ברשתות חברתיות ופעילויות יחסי ציבור.

הקבוצה אינה קשורה בהסכמי שיווק או הפצה בלעדיים עם סוכנים או מפיצים ולכן, אין לקבוצה תלות מהותית במפיץ כלשהו.

### 12. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים מהותיים

#### 12.1 משיבי לוויין

הקבוצה חוכרת משיבי לוויין. לפרטים נוספים אודות חכירת המשיבים ראו סעיף 15.1 בפרק זה להלן.

#### 12.2 כבלים אופטיים

החברה מחזיקה בכ-5.9% מהון המניות של תאגיד "WIOCC".

במסגרת אחזקות החברה בתאגיד, החברה בעלת זכויות שימוש בכבל האופטי המונח בצד המערבי של

יבשת אפריקה (West African Cable System), לפרטים נוספים אודות השקעת החברה ב-WIOCC ראו ביאור 10 ג' (2) לדוחות הכספיים.

### 12.3. מערכות תקשורת לוויינית וציוד תקשורת נוסף

בבעלות החברה מערכות תקשורת לוויינית שהותקנו אצל לקוחותיה ובטלפורטים של החברה וכן, מספר מערכות Hub דרכן מספקת הקבוצה את שירותי התקשורת, אנטנות וציוד תקשורת נוסף. לפרטים נוספים בדבר התחייבויות בגין חכירות מימוניות ותפעוליות ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים בדבר הרכוש הקבוע ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

### 13. נכסים לא מוחשיים

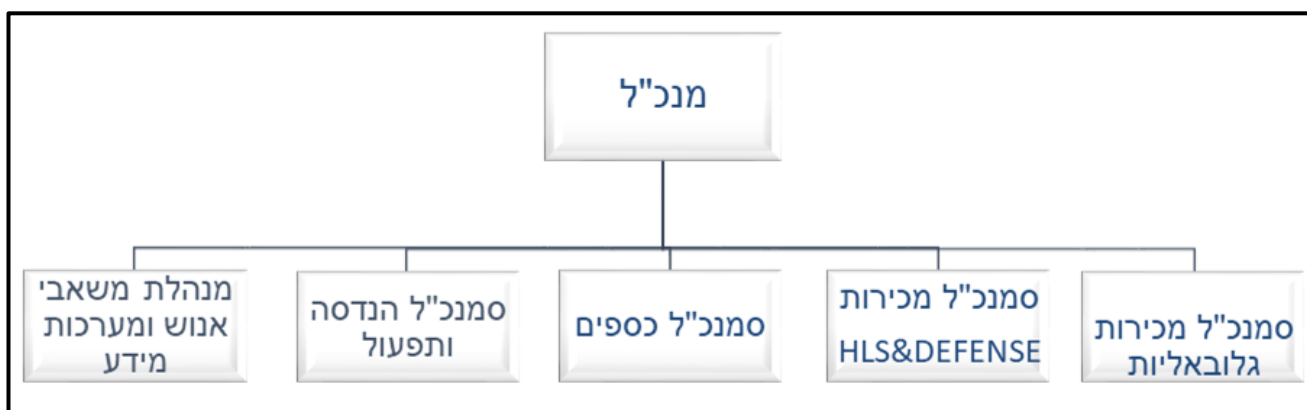
13.1. רישיונות - החברה מחזיקה ברישיונות מטעם משרד התקשורת בישראל, גאנה, ניגריה, אוגנדה וזמביה. לפרטים ראו סעיף 22 בפרק זה להלן.

13.2. זיכיונות - גילת מחזיקה בזיכיונות תקפים מטעם אירידיום. לפרטים ראו סעיף 22.1 בפרק זה לעיל.

### 14. הון אנושי

נכון ליום 31.12.2019, בקבוצה 75 עובדים הכוללים מהנדסים, טכנאים, אנשי מכירות, תפעול וכספים, מהם 1 מועסקים על ידי גילת ניגריה ו-8 מועסקים על ידי גילת אוגנדה.

להלן תרשים מבנה ארגוני:



להלן התפלגות עובדי הקבוצה לפי המבנה הארגוני בקבוצה :

| מספר העובדים |            | האגף                                        |
|--------------|------------|---------------------------------------------|
| 31.12.2019   | 31.12.2018 |                                             |
| 7            | 6          | אגף מכירות אפריקה                           |
| 33           | 34         | אגף הנדסה ותפעול                            |
| 14           | 13         | אגף כספים                                   |
| 3            | 4          | אגף מכירות Defense & HLS                    |
| 3            | 3          | משאבי אנוש, מערכות מידע ואדמיניסטרציה       |
| 6            | 7          | הנהלה                                       |
| 1            | 3          | גילת ניגריה                                 |
| 8            | 9          | גילת אוגנדה- אגף מכירות, טכני ואדמיניסטרציה |
| -            | 2          | גילת זמביה                                  |
| 75           | 81         | סה"כ                                        |

**14.1. אימונים והדרכות**

החברה נוהגת, מעת לעת, לשלוח את עובדיה להדרכות שונות. ההדרכות כוללות קורסים מקצועיים וכן, הדרכות כלליות לכלל העובדים בתחום שירות לקוחות, פיתוח מנהלים ועוד. כמו כן, במסגרת תכנית האכיפה המנהלית שאימצה החברה, במהלך תקופת הדוח נערכו הדרכות לכלל עובדי החברה ונושאי המשרה בהתאם לתוכנית.

**14.2. תגמול עובדים**

ביום 6 במרץ, 2014 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שניתן לכך אישור מטעם ועדת התגמול של החברה לאמץ תכנית אופציות לעובדים, נושאי משרה, נותני שירותים של החברה, במסגרתה תהיה רשאית החברה להקצות עד 2,000,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש לעד 2,000,000 מניות של החברה ("תכנית האופציות 2014").

לפרטים ראו דיווחה של החברה מימים 1 בינואר, 2015 (אסמכתה: 2015-01-002896) ו-6 במרץ, 2014 (אסמכתה: 2014-01-007899), את המתאר שפרסמה החברה ביום 9 במרץ, 2014 (אסמכתה: 2014-01-009363) וכן, ביאור 15 לדוחות הכספיים.

ביום 6 במרץ, 2018 העניקה החברה 1,102,000 כתבי אופציה נוספים לנושאי משרה ולעובדים מכוח תכנית האופציות 2014, בהתאם לדוח הצעה פרטית שפרסמה החברה ביום 24 בינואר, 2018 (אסמכה: 2018-01-009016).

ליום 31 בדצמבר, 2019, קיימות 2,228,000 אופציות מוקצות, מתוכן הבשילו 1,341,500 אופציות.

#### 14.3. הסכמי העסקה של עובדים

עובדי החברה מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים, בהתאם לתפקידם. ככלל, הסכמי העסקה האישיים כוללים רכיב שכר בסיס או שכר שעה, רכיב תשלום עבור עבודה בשעות נוספות, וכן, בחלק מהמקרים, תכניות בונוסים ועמלות.

החברה נוהגת לתגמל חלק מעובדיה, מדי תקופה, בתגמול נוסף הנגזר מביצועי או מתוצאות החברה. החלטה על תגמול כאמור וזוהת המתוגמלים, שאינם נושאי משרה בכירה, מתקבלת מעת לעת על-ידי מנכ"ל החברה והמנהלים של אותם עובדים, בהתאם למדיניות השכר ולתקציב החברה.

העובדים מקבלים הטבות שונות כגון: רכב, טלפון וקרן השתלמות.

התחייבות החברה לפיצויי פרישה, מכוסה בעיקרה על ידי רכישת פוליסות בחברות ביטוח וקופה מרכזית. על פי הסכמי העבודה, ההפקדות בפוליסות הביטוח רשומות על שם העובדים, ובכפוף למגבלות מסוימות, הן בבעלותם של העובדים. סכום ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד הכלול במאזנים מבטא את יתרת ההתחייבות האקטוארית לפיצויי פרישה, שאינה מכוסה על ידי פוליסות ביטוח וקופה מרכזית כאמור לעיל, בהתאם להסכמי העבודה הקיימים.

#### 14.4. תנאי העסקה של נושאי משרה בחברה

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 כיהנו חמישה דירקטורים בחברה, מנכ"ל, ארבעה סמנכ"לים (אשר חלקם מועסקים דרך החברות הבנות) ("נושאי המשרה").

לפרטים אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה בחברה, לרבות כתבי האופציה שהוקצו לנושאי המשרה בהתאם לתוכנית האופציות 2014, ראו את הפירוט הניתן לפי תקנה 21 בחלק ד' לדוח זה, קרי - פרטים נוספים לשנה שהסתיימה בדצמבר 2019 ("פרטים נוספים").

ביום 12 בינואר, 2014 אימצה החברה לראשונה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה. ביום 26 במאי 2019 האסיפה הכללית של החברה אישרה מחדש את מדיניות התגמול (אסמכתה: 2019-01-044448). לפרטים אודות תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה בחברה, כפי שנקבעו במדיניות התגמול, ראו דיווח של החברה מיום 10 בינואר, 2017 (אסמכתה: 2019-01-047149) המובא כהכללה על דרך ההפניה.

#### 15. גילוי ייעודי בדבר אבטחת מידע וסייבר

במסגרת פעילותה העסקית קיימים אצל החברה מאגרי מידע שונים (ספקים, לקוחות וכיו"ב), תשלומים (גבייה ותשלום), עובדים וכיו"ב. החברה מסתייעת במערכות טכנולוגיות שונות, וזאת, בין היתר, לצורך תיעוד מאגרי המידע.

החברה פועלת בסיוע יועצים מקצועיים, הן להגנת המערכות מפני מתקפת סייבר והן לקיום יכולת התאוששות מהירה במקרה של מתקפה, בנוסף, החברה מעדכנת באופן שוטף את האמצעים השונים בהתאם להתפתחות הטכנולוגית הרלבנטית.

כמו כן, החברה, עושה שימוש במערכות טכנולוגיות מידע, תקשורת ומערכות עיבוד נתונים לצורך פעילותה השוטפת. פגיעה פיזית או לוגית במערכות המנהליות ו/או התפעוליות כאמור, מכל סיבה שהיא, עלולה לחשוף את החברה לעיכובים ולשיבושים בהספקת שירותי חשמל החברה, לרבות גרימת נזק למידע או גניבת מידע.

ככל שתתרחש מתקפת סייבר על החברה עשויה להיות לכך השפעה מהותית על פעילותה וכן מוניטין החברה עלול להיפגע. בנוסף, החברה עשויה להידרש לשאת בעלויות כדי להגן מפני פגיעות במערכות המידע, כמו גם

לתקן את הנזק שייגרם מפגיעות כאלו ככל שיתרחשו כולל, למשל, הקמת מערכות הגנה פנימיות, יישום אמצעי הגנה נוספים מפני איומי סייבר, הגנה מפני התדיינות משפטית כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדים שלישיים.

החברה פועלת להגברת אבטחת מידע ומניעת מתקפות הסייבר, בין היתר, באמצעות מערכי ניטור ובקרה לרשתות, הקשחת חומרה ומערכות הפעלה, גיבויים, רגולציה, הגבלות גישה, הדרכות לעובדים וכדומה, אין וודאות באשר ליכולתה של החברה למנוע מתקפות סייבר או פגיעות במערכות המידע בקבוצה.

## 16. ספקים

### 16.1. ספקי מקטעי לוויין

לצורך אספקת שירותי התקשורת, חוכרת הקבוצה מקטעי לוויין בעלי קיבולת (רוחב פס) ועוצמה משתנים ממספר ספקי מקטעי לוויין עיקריים (ביניהם, חברות המחזיקות בלוויינים, וצדדים שלישיים המספקים מקטעי לוויין). החכירה מתבצעת בהתאם למאפייני השירות, דרישות הלקוחות והמיקום הנדרש.

#### 15.1.1 תנאי התקשרות כלליים

ככלל, ההסכמים כוללים התחייבויות לתקופות של מספר חודשים ועד שנתיים וכוללים הגבלת אחריות במקרה של הפרעה או הפסקת מתן השירות (יצוין כי לחברה אין הגבלת אחריות בהיקף מקביל מלא בכל ההתקשרויות מול לקוחותיה כמפורט בסעיף 30.14 לפרק זה להלן).

מחירי מקטעי הלוויין נקבעים בין הצדדים בהתאם לביקוש וההיצע הקיים באזורים הגיאוגרפים הרלוונטיים.

#### 15.1.2 ספקי לוויין עיקריים

##### 15.1.2.1 Intelsat Global Sales and Marketing Ltd. ("אינטלסאט")

בשנת 2006 התקשרה החברה, באמצעות חברת אי.פי. פלאנט שהינה חברת בת של גילת טלקום, עם חברת אינטלסאט בהסכם לאספקת שירותי לוויין. על פי תנאי ההסכם נקבע, כי תנאי התשלום הינם 60 יום, כאשר כל תשלום שאינו משולם במועד, נושא ריבית בשיעור של 16% לשנה. אינטלסאט רשאית להביא את ההזמנות תחת הסכם המסגרת לידי סיום ו/או להשהיה במקרים מקובלים בתחום וכמפורט להלן:

- במקרה שהחברה לא שילמה תשלום כלשהו בו היא חבה, בחלוף 5 ימים ממועד קבלת הודעה בכתב מאינטלסאט על כך.
  - במקרה של שינוי שליטה בחברה וכי יש בכך בכדי לפגוע בזכויותיה והאינטרסים של אינטלסאט.
  - החברה הפרה את תנאי הסכם זה וההזמנות הקיימות.
- כל אחד מן הצדדים רשאי להביא את הסכם זה לסיומו במקרה שהצד האחר הגיש בקשה לפשיטת רגל. על פי תנאי הסכם זה, אף אחד מן הצדדים לא יהיה אחראי לנזקים עקיפים, למעט במקרים של מוות ונזקי גוף כתוצאה מרשלנות.

בנוסף נקבע בהסכם זה, כי בכל מקרה תקרת האחריות של אינטלסאט הינה בהתאם לקבוע ב-SLA (למעט כאמור במקרים של מוות ונזקי גוף). עוד נקבע בתנאי הסכם זה, כי החברה תשפה את אינטלסאט בכל מקרה בו יועלו כנגדה טענות מצד צדדי ג' בהקשר של הפרת הסכם זה על ידי החברה ו/או עבירה על חוקים מקומיים ו/או בינלאומיים ו/או הפרה של חוקי הגנה על פרטיות ו/או הפרת פטנטים.

15.1.2.2 נכון למועד הדוח, לחברה חוב בסך של כ- 6 מיליון דולר לאינטלסאט. בחודש מרץ 2020 חתמה החברה על הסכם מערך תשלומים עם הספק מסגרת ביצוע החברה טיוב משמעותי של מערך התשלומים מול אינטלסאט, אגב ייעול ועדכון הסכמי הקבוצה עם הספק.

במסגרת ההסכמות שהושגו, היתרה לתשלום מעבר לתנאי התשלום השוטפים שעומדת על סכום של כ- 6 מיליון דולר תיפרס באופן שווה על פני 24 חודשים. מנגד, החברה תהנה מזיכוי כספי משמעותי בגובה של שני מיליון דולר מאינטלסאט, אשר יינתן לחברה על פני 8 חודשים ובכך יקוזז באופן מלא את תשלומי החברה המוזכרים לאינטלסאט בתקופה האמורה. הזיכוי כאמור ניתן לחברה כחלק ממערך חידוש ההתקשרות על פי עסקת Vodacom (לקוח מהותי של החברה בקונגו), כפי שחודשה לאחרונה על בסיס ארוך טווח.

#### 15.1.2.3 O3B Sales B.V. ("O3B")

בחודש מאי 2016 התקשרה החברה, באמצעות גילת טלקום, עם חברת התקשורת "O3b Networks" בהסכם מסגרת לאספקת שירותי לוויין ("הסכם המסגרת"). בחודש נובמבר 2019 חתמה החברה על הסכם לחידוש השירותים.

#### תנאי תשלום

על פי תנאי התשלום הקבועים בהסכם המסגרת, על חברה לשלם בתנאים של 90 יום את התשלום בגין השירותים אותם היא מזמינה מ-O3B וזאת באמצעות הכנסת הזמנות אצל O3B. עוד נקבע בהסכם המסגרת כי תשלום שאינו משולם במועד נושא ריבית בשיעור של 1% לחודש ו/או לחילופין המקסימום המותר על פי חוק.

#### ביטול על ידי O3B

O3B רשאית להביא את ההזמנות תחת הסכם המסגרת לידי סיום ו/או השהיה במקרים מקובלים בתחום, כדוגמת שימוש בשירותים, באמצעות החברה ו/או לקוחותיה, באופן שעלול להזיק לרשת O3B ו/או להביא לכך שרישיון O3B יעמוד תחת חשיפה רגולטורית ו/או אחרת. כמו כן, O3B רשאית להביא את הסכם המסגרת לידי סיום ככל שהמקרים המפורטים לעיל לא יתוקנו/יוסרו בתוך 30 יום או במקרה שבו החברה לא עמדה בתשלום כלשהו כלפי O3B וחלפו 30 יום מהמועד בו התשלום היה צריך להתבצע.

#### ביטול על ידי החברה

החברה רשאית להביא את ההזמנה לידי סיום במקרה ש-O3B יפרו את תנאי הסכם המסגרת ו/או לא יספקו את השירות בהתאם להסכם המסגרת.

### ביטול על ידי הצדדים

כל אחד מן הצדדים רשאי להביא את הסכם המסגרת לידי סיום, בכל עת, בהודעה מוקדמת של 30 יום ובלבד שבמועד מסירת הודעת הסיום אין הזמנות קיימות בתוקף.

### שיפוי והגבלת אחריות החברה

בהתאם לתנאי הסכם המסגרת, החברה אינה אחראית לנזקים עקיפים שיגרמו ל-O3B, הפסד רווחים וכיו"ב, למעט תשלום עבור שירותים בהם

החברה חבה, שיפויים בהם החברה עלולה לחוב על פי הקבוע בהסכם המסגרת או נזקים העלולים להיגרם כתוצאה מפעולות החברה בהקשר של שידורים באמצעות הלוויין אשר לא חדלו מיד עם קבלת הודעת הסיום מצד O3B.

עוד נקבע בתנאי הסכם המסגרת, כי החברה תשפה את O3B בכל מקרה בו יועלו כנגדה טענות מצד צדדי ג' בהקשר של הפרת הסכם המסגרת על ידי החברה ו/או במקרים של הפרה של חוקי הגנה על פרטיות ו/או הפרת פטנטים ו/או מקרי מוות ו/או במקרה של כל טענה מצד לקוחות החברה כלפי O3B ו/או הפרת איזה מן החוקים והתקנות שחלים על הסכם המסגרת ו/או הפרת ההרשאות שניתנו לחברה.

### הגבלת אחריות מצד O3B

תקרת האחריות של O3B הינה בהתאם לקבוע ב-SLA ומנגנון הזיכויים שבו.

לפרטים בדבר התקשרות גילת טלקום בהסכם לרכישת קיבולת לוויינית מ-O3b "Networks" והטכנולוגיה העומדת בבסיסה ראו דיווח החברה מיום 31 במאי 2016 (אסמכתה: 2016-01-039729) וביאור 10 ג' (3) בדוחות הכספיים.

### 15.1.3 תלות בספקי מקטעי לוויין

להערכת הנהלת הקבוצה, אין לחברה תלות במי מספקי מקטעי הלוויין. יחד עם זאת, ביטול הסכם עם ספק מקטעי לוויין עיקרי עשוי להשפיע לרעה על היקף המכירות של הקבוצה בטווח הקצר, בשיעור שאינו ניתן לאומדן, ככל שלא תמצא קיבולת חלופית בעלת כיסוי או מחיר דומים. יוער, כי ככל שתמצא קיבולת חלופית, העברת הלקוחות לקיבולת החלופית תהיה כרוכה בהוצאות משמעותיות ועלולה להיות מלווה באיבוד לקוחות בתהליך המעבר.

### 16.2 ספקי כבל אופטי:

במסגרת אחזקות החברה בתאגיד WIOCC, חוכרת החברה מקטעי כבל אופטי נוספים ורוכשת שירותי תחזוקה שוטפים. לפרטים נוספים אודות אחזקות החברה ב-WIOCC ראו ביאור 10 ג' (2) לדוחות הכספיים.

### 16.3 ספקי שירותי תקשורת:

לצורך העמדת שירותי התקשורת השונים, מתקשרת הקבוצה מעת לעת עם ספקי תקשורת שונים, לרבות ספקי ISP, ובתחום הטלפוניה גם ספקים מקומיים בארץ ובעולם.

#### 16.4. ספקי תחום תקשורת לוויינית ניידת:

##### 15.4.1 תלות בספקים:

בתחום שירותי תקשורת לוויינית ניידת, לחברה ספק עיקרי אחד - אירידיום. להערכת הנהלת הקבוצה אין לחברה תלות בספק זה. יחד עם זאת, ביטול הסכם עם הספק עשוי להשפיע באופן מהותי לרעה על היקף המכירות של הקבוצה בתחום שירותי תקשורת לוויינית ניידת בטווח הקצר, בשיעור שאינו ניתן לאומדן, ככל שלא תמצא קיבולת חלופית דומה.

##### 15.4.2 ספק תקשורת לוויינית ניידת עיקרי - אירידיום:

בחודש יולי 2003 התקשרה הקבוצה עם אירידיום בהסכם הפצה, מכירה ושיווק של שירותי תקשורת לוויינית ניידת והציוד הלווייני של אירידיום.

תקופת ההתקשרות הינה שנה ולאחריה מתחדשת באופן אוטומטי, כל פעם בשנה נוספת.

ההסכם ניתן לביטול מיידי על ידי מי מהצדדים במקרה של פשיטת רגל או כינוס נכסים של הצד האחר או בשל הפרת ההסכם (בכפוף לתקופת ריפוי של 30 יום); התמורה הינה בהתאם למחירים הנקובים בנספח להסכם. המחירים ניתנים לשינוי על ידי אירידיום בהתראה של 30 ימים מראש.

ההסכם מהווה חסם כניסה עיקרי לתחום התקשורת הלוויינית הבינלאומית, היות שאירידיום הינה מהשחקניות המובילות בתחום. במסגרת ההסכם, הקבוצה משווקת ומוכרת שירותי תקשורת לוויינית ברשת אירידיום למפיצים ומשתמשי קצה והוענקה לה זכות של Value Added Manufactured המאפשר לחברה לפתח מוצרי "ערך מוסף" על ציוד אירידיום.

#### 16.5. ספקי מערכות

הקבוצה אינה מייצרת את המערכות המשמשות אותה לצורך מתן שירותי התקשורת השונים, והיא רוכשת מערכות אלה או חלקים מהן מספקים שונים. מערכות אלו כוללות ציוד מיתוג וניתוב, רכזות, מודמים לווייניים, מגברי הספק ואנטנות והן נרכשות ממגוון רחב של ספקי ציוד בתחום זה.

נכון למועד הדוח, לחברה אין ספק אשר היקף הרכישות ממנו עולה על 10% מהיקף כלל רכישות הקבוצה מספקים (למעט כמפורט בסעיף 15 זה לעיל, ביחס לספקי מקטעי הלוויין, ספק הסיב האופטי ו-15.4.2 לעיל ביחס לספקי שירותי תקשורת לוויינית ניידת). להערכת הנהלת החברה לחברה אין תלות במי מספקיה.

#### 17. הון חוזר

| הסכום שנכלל בדוחות הכספיים<br>(אלפי דולרים) |                                    |
|---------------------------------------------|------------------------------------|
| 24,768                                      | נכסים שוטפים                       |
| 33,521                                      | התחייבויות שוטפות                  |
| 8,753                                       | עודף ההתחייבויות על הנכסים השוטפים |

17.1. לפרטים בדבר הגירעון בהונה החוזר של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2019 ראו סעיף 5 לדוח הדירקטוריון.

17.2. ככלל, מדיניות הקבוצה היא לנסות לקבל מספקיה, ככל האפשר, תנאי אשראי טובים יותר מאשר תנאי האשראי שהיא מעניקה ללקוחותיה, ככל שישנם.

מדיניות האשראי, ובהתאם גם ניהול ההון החוזר, משתנה בהתאם למגזרי הפעילות העסקית כמפורט להלן. בתקופת הדוח הוארכו תנאי התשלום של לקוחות החברה, ומנגד הוארכו גם תנאי התשלום לספקים. לפרטים בדבר הרכב יתרת הלקוחות ליום 31.12.2019 ראו ביאור 4 ב' לדוחות הכספיים.

17.3. מדיניות בתחום תקשורת נתונים: בתחום זה מרבית הלקוחות ממוקמים באפריקה ובאסיה. מדיניות הקבוצה היא להימנע, ככל הניתן, ממתן אשראי ללקוחות אלו. עם זאת, קיימים מקרים רבים בהם הקבוצה ממשיכה לספק שירות (לתקופה מוגבלת) למרות איחור בתשלום וזאת בעיקר כשמדובר בלקוחות גדולים ומבוססים, כגון מפעילי תקשורת גדולים, חברות סלולר או מוסדות אחרים.

תקבולים מ-WIOCC: מתוקף אחזקתה של החברה במניות WIOCC, החברה זכאית לתקבולים כחלק מתוכנית מדיניות חלוקת דיבידנדים שנקבעה על ידי דירקטוריון WIOCC, לחלוקה של 60% מהרווחים של אותה שנה, וכחלק מתוכנית רב שנתית לחלוקת הטבות לבעלי המניות של WIOCC, בכפוף לאישורים הנדרשים.

במהלך השנים 2019 ו-2018 חילקה WIOCC דיבידנד, בסכומים של כ-190 אלפי דולר וכ-333 אלפי דולר, בהתאמה.

כמו כן, במהלך השנים 2019 ו-2018 קיבלה החברה זיכויים בסך של כ-534 אלפי דולר לכל שנה.

לצורך מימון יתרת הגרעון בהון החוזר, מתמקדת החברה בהגדלת היקפי ההכנסות ושיעורי הרווחיות. כמו כן, החברה פועלת באופן שוטף להשגת חסכון משמעותי בעלויותיה, ביניהן עלויות החכרת הלוויינים, עלויות מכירה והנהלה וכלליות. בנוסף, פועלת החברה להארכת אשראי ספקים.

17.4. מדיניות בנושא מלאי: עבור כל סוגי הפעילויות הקבוצה נוהגת להחזיק מלאי חלפים מינימלי לצורך תיקונים והחלפות. כמו כן, נוהגת החברה להחזיק רק פריטים מיועדים למכירה אשר צפויים להימכר בטווח הקצר. הקבוצה אינה מצטיידת בכמויות מלאי לטווחים ארוכים.

17.5. מדיניות מתן אחריות: בחלק מההסכמים בין הקבוצה ללקוחותיה נקבע היקף וגבולות אחריותה של הקבוצה לשירות הניתן על ידה, זמינותו ואיכותו. היקף וגבולות האחריות של ספקי הקבוצה כלפי הקבוצה אינם בהכרח תואמים להיקף וגבולות אחריותה של הקבוצה כלפי הלקוחות. הקבוצה לא רשמה בדוחות הכספיים הפרשה בגין אחריות עבור השירות הניתן על ידה ללקוחותיה, מאחר שניסיונה בשנים האחרונות מלמד כי לא נדרשה לשלם סכומים מהותיים בגין אחריות זו.

## 18. השקעות

כמפורט בהרחבה בסעיף 3 בפרק 1 לעיל, החברה ביצעה הקצאת מניות וכתבי אופציה במסגרת הקצאת זכויות לבעלי המניות בחברה. לפרטים אודות פעילויות והשקעות מהותיות בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות והשקעות בפעילויות אחרות ראו סעיף 23 לפרק זה.

כאמור לעיל, החברה השקיעה בכ-5.9% מהון המניות של WIOCC, שהינה חברה פרטית אשר הוקמה במטרה

לספק שירותי תקשורת על גבי סיבים אופטיים למפעילי רשתות תקשורת, ממשלות וספקי אינטרנט באפריקה. שווי הנכס האמור עולה לכדי היקף מהותי עבור החברה.

להלן פרטים אודות השקעה זו :

הסיב האופטי EASSY הינו סיב תת ימי הנמצא באוקיינוס ההודי במזרח אפריקה. בשנת 2010 הושלמה בנייתו של הסיב והפיכתו למסחרי. הסיב הינו בבעלות קונסורציום של כ-16 חברות, משתרע על פני כ-10,000 ק"מ ובעל קיבולת של 10,000 Gbps. הסיב נוחת במספר תחנות נחיתה במדינות שונות לאורך החוף המזרחי - דרום אפריקה, מוזמביק, מדגסקר, קומורס, טנזניה, קניה, סומליה, דג'יבוטי וסודן.

כחלק מהפיתוח העסקי, חברת WIOCC משקיעה בהרחבת רשת התקשורת שלה למדינות נוספות שאינן נמצאות לאורך חוף הים. במסגרת זו קונה החברה קיבולת יבשתית (terrestrial backhaul) המתחברת לכבל התת ימי ומרחיבה את נגישותו למדינות נוספות. לדוגמה WIOCC משקיעה בפרויקט Tanzania Backhaul המחבר את תחנת הנחיתה של EASSY הממוקמת ב-Dar Es Salaam שבטנזניה עם הגבול שבין טנזניה לזמביה. הרחבת הרשת לגבול מאפשרת מכירת קיבולת ללקוחות הנמצאים בזמביה, מדינה כלואה (ללא גישה לחוף ים) עם ביקושים לשירותי תקשורת המבוססים על גבי סיבים. בנוסף, השקיעה WIOCC בתשתית יבשתית שמגיעה מבוצוואנה לזמביה וזאת בכדי להרחיב את פרישת הרשת ולתת גיבוי לשירותים המסופקים במדינות הכלואות. השלמת הפרויקט מאפשרת ל-WIOCC להרחיב את מגוון השירותים ללקוחותיה, לשפר את איכות השירות ולמכור שירותים גם ללקוחות הנמצאים במדינות כלואות.

ל- WIOCC תכנית Rebate לבעלי המניות, הנגזרת משיעורי ההחזקה של בעלי המניות ללא קשר להיקף הקיבולת הנצרכת על ידי כל אחד מבעלי המניות.

בחודש דצמבר 2018 נתקבלה החלטה בדירקטוריון WIOCC לפיה נחתם הסכם הבנות לא מחייב עם משקיע פוטנציאלי, אשר בכפוף להשלמת תנאים מתלים ובדיקות נאותות כמקובל, ישקיע סכום משמעותי ב-WIOCC ובמניותיה. בחודש מאי 2019 המשקיע הודיע ל-WIOCC על הפסקת המשך קידום העסקה על ידו.

במקביל, בוחנים הנהלת ודירקטוריון WIOCC את המשך קידום עסקת ההשקעה באמצעות ניהול הליך פנייה למשקיעים פוטנציאליים נוספים, וכן אפשרויות נוספות במסגרתן תירכשנה מניות WIOCC מבעלי מניות קיימים, לרבות החברה, לרבות אפשרות לרכישה מצד WIOCC את חלק מאחזקות בעלי מניותיה הקיימים, אגב תהליך מימון וכיו"ב. הנהלת ודירקטוריון WIOCC מנהלים את התהליך באופן סדור, תוך ניהול חדרי מידע, ביצוע בחינות, מו"מ ושיחות מול גופי השקעה. בשלב זה התהליך מול הגופים כאמור נמשך כסדרו ובאופן תדיר, והצדדים חותרים להשגת הבנות מסחריות ומשפטיות במהלך החודשים הקרובים.

יחד עם זאת, בשלב זה, לא ניתן להעריך את היתכנות הצלחת עסקה ו/או הלו"ז ביחס לאי אלו מבין המהלכים האמורים לעיל ולא ניתן להעריך האם מהלך מכירת המניות יצלח. עד כה לא התקבלה הצעה חתומה קונקרטית והיתכנות התהליך אינה וודאית, אולם אם וככל שעסקה כאמור תצא אל הפועל והחברה תמכור את אחזקותיה ב-WIOCC, אזי תמורת המכירה שתקבל בפועל תשמש לפירעון אגרות חוב של החברה (כולן או חלקן, בהתאם לתמורה), בהתאם לתנאי אגרות החוב.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 23 בדצמבר 2018, 30 במרץ 2019 ו-21 במאי 2019 (אסמכתאות: 2018-01-124965, 2019-01-029194 ו-2019-01-048511, בהתאמה).

## ל-WIOCC שלושה מקורות הכנסה עיקריים:

- הכנסות מחוזי IRU (Indefeasible Right of Use) - חוזים ארוכי טווח (לתקופת חיי הקו - בד"כ 15 שנה) למכירת קווים על גבי הסיבים האופטיים. בחוזי IRU הלקוח ("רגיל" ובעל מניות) רוכש זכויות שימוש עד חיי הכבל, עליהם משלם במשך 4 שנים ממועד ההתקשרות. ההכרה בהכנסות נפרסת על פני 15 שנה כאשר היתרה הבלתי מוכרת נרשמת כהכנסה נדחית.
- הכנסות מתחזוקה (O&M) - במסגרת חוזי ה-IRU מתחייב הרוכש לתשלום שנתי בגין תפעול ותחזוקה של הסיב האופטי, כאשר התשלום הוא בדרך כלל נגזרת של מחיר המכירה. רוכש ה-IRU מחויב לשלם תשלומים אלו לאורך כל חיי הכבל.
- הכנסות מחוזי Lease (חכירה תפעולית) - חוזי שירות על גבי התשתית של WIOCC. חוזים אלו הינם בד"כ לתקופה של כשנה.

## להלן תיאור אודות הסביבה בה פועלת WIOCC והשינויים החלים בה

### תיאור הסביבה המאקרו כלכלית באפריקה

אפריקה הינה היבשת השנייה בגודלה והשנייה המאוכלסת ביותר על פני כדור הארץ עם אוכלוסייה מוערכת של כ-1.256 מיליארד אנשים על פני 54 ארצות. התוצר המקומי הגולמי באפריקה מוערך בכ-2,510 מיליארדי דולרים, כאשר התוצר לנפש הסתכם בכ-1,990 דולר.

### סביבת המחירים

כלכלת אפריקה מאופיינת בשיעורי אינפלציה גבוהים באופן יחסי למדינות העולם. במהלך 10 השנים האחרונות נע שיעור האינפלציה השנתי בטווח שבין כ-12.8% לשנה לכ-6.8% לשנה.

### שיעור צמיחה

אוכלוסיית אפריקה צמחה במהירות בעשורים האחרונים. בשנים הקרובות שיעור הגידול צפוי להתכנס לכ-2.3% וצפי האוכלוסייה הינו של כ-1.35 מיליארד תושבים בשנת 2022. במהלך העשור האחרון עמד שיעור צמיחת התוצר הממוצע באפריקה על כ-4.6% בשנה.

### השקעות

על אף כמויות גדולות של היקפי קיבולת לא מנוצלת בכבלים התת ימיים, הבנייה וההשקעות בפרויקטים בתחום נמשכות. כבלים חדשים נבנים בעיקר על מנת לשפר ולגוון את הקווים הקיימים, ולהרחיב את פריסת המערכות לאזורים בלתי מחוברים. בשנים האחרונות בוצעו השקעות רבות בתשתיות של כבלים תת ימיים באפריקה, אסיה והמזרח התיכון.

### מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

כאשר תוואי הסיב התת ימי עובד במים טריטוריאליים, נדרש אישור סטטוטורי של המדינה הרלוונטית בכדי לקבל זכויות מעבר.

בנוסף, במקום בו נוחת הכבל הימי ומתחבר לרשת היבשתית יש צורך ברישיון להפעלת לתחנת נחיתה ובחלק מהמדינות יש צורך ברישיון לאספקת שירותי תקשורת בינלאומיים.

### שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

תחום השירותים על גבי סיבים אופטיים נמצא בצמיחה מהירה ביותר בשנים האחרונות והקיבולת המסופקת גדלה בקצב מהיר. לצד הגידול ברוחבי הפס המסופקים יש שחיקת מחירים. הצמיחה ברוחבי הפס גבוה מהשחיקה במחירים, כך שסך ההכנסות הנובעות בשוק הסיבים האופטיים נמצא בעלייה.

#### התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

- שחיקת מחירים מתמשכת. בשנת 2013 הושלמו פרויקטים של כבלים תת ימיים וכן בוצעו שדרוגים למערכות הקיימות בשוק. כתוצאה מכך נוצר עודף היצע משמעותי שהביא להגברת התחרות וירידה במחירים ברחבי העולם. מחירי רוחב פס משתנים במידה רבה בהתאם לאזור, אך בראיה גלובלית ניכרת ירידה במחירים בכל השווקים בעולם.
- מצד אחד, דרישת רוחב פס מחייבת את הספקיות להרחיב ולשדרג את התשתית הקיימת ולהמשיך להשקיע ברשתות חדשות ומצד שני, מחירי הקיבולת ממשיכים לרדת.
- הביקוש לרוחב פס בינלאומי, הנמדד במונחים של קיבולת בינלאומית בשימוש ממשך, צמח בשנת 2016 בכ-50%. בשנים 2009-2016 הביקוש העולמי לרוחב פס צמח בקצב של כ-47% בממוצע לשנה. הצמיחה השנתית בביקושים לרוחב פס באפריקה צמח ב-4 השנים האחרונות בכ-47% בממוצע לשנה.
- בשנים האחרונות, ספקי תוכן כדוגמת גוגל ופייסבוק נכנסו לאפריקה והביאו לגידול משמעותי בביקוש לקיבולת בינלאומית.

#### שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על הפעילות

כבלים תת ימיים הם האמצעי העיקרי של תקשורת בין יבשתית, התפתחויות טכנולוגיות בתחום הביאו לצמיחה בהיקף הקיבולת שניתן להעביר בכבל והותירו מקום לצמיחה אפשרית. בשנת 2013 פחות מ-25% מהקיבולת האפשרית נוצלה במרבית המסלולים העיקריים בעולם.

#### שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

ישנם שיפורים טכנולוגיים בתחום הציוד שמחובר לסיבים. טכנולוגיות אלו מאפשרות לספק על אותה תשתית קיבולת גבוהה יותר, כך שהמחיר ליחידה יורד וניתן לשפר את הניצולת והיעילות של התשתית. טכנולוגיות אלו מחזקות את בעלי הסיבים מאחר שניתן, בעלות שולית, לייצר קיבולת נוספת מאותה התשתית וזאת מול השקעה משמעותית בהנחת תשתית חלופית.

#### מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים בתחום פעילותה של WIOCC ושינויים החלים בהם

- עלויות כניסה גבוהות - כניסה לתחום הפעילות מצריכה הזרמת הון משמעותי לאורך זמן.
- תהליך הנחת הסיב הינו תהליך מורכב הדורש זמן רב - הקמת פרויקט סיב תת ימי ארוכה ביותר, אחרי ההחלטה על הקמת הסיב יש לבצע סקר קרקעי של פני השטח מתחת לים, לאחר מכן להזמין סיב אופטי המתאים לצרכים, לשריין ספינה ייעודית להנחת הסיב ורק לאחר מכן להניח את הסיב עצמו.
- ידע טכנולוגי - יכולתן של חברות לפעול בתחום הפעילות מחייבת הון אנושי בעל ידע טכנולוגי ייחודי ומעמיק.
- אישור להנחת הסיבים - במידה שהסיב התת ימי עובר במים טריטוריאליים של מדינה מסוימת יש לקבל את אישורה להנחת הסיב, נושא זה מקבל משנה תוקף בהנחת סיב דרך הים האדום, שם יש מקטעים ניטרליים מצומצמים, אם בכלל.

- רישיונות - הסיב התת ימי נוחת במדינות שונות דרכן הוא מתחבר לסיב היבשתי. לצורך כך, יש לקבל את אישור המדינה בא נוחת הסיב ולאחר מכן לקבל רישיון לחבר את הסיב למערכת היבשתית.
- שיפורים טכנולוגיים - השיפורים האמורים מאפשרים לשדרג את הסיב ועל ידי כך להפיק ממנו קיבולת נוספת בהשקעה שולית יחסית להנחת סיב חלופי. פער השקעה זה מייצר סיכון גבוה בהנחת סיב חדש, אשר עלותו גבוה משמעותית משדרוג של סיב קיים ומהווה חסם כניסה.

#### תחליפים למוצרי WIOCC ושינויים החלים בהם

לפרטים בדבר טכנולוגיית ה-O3b ראו סעיף 8.2.4 לעיל וכן, דיווח החברה מיום 31 במאי 2016 (אסמכתה: 2016-01-039729).

#### מבנה התחרות בתחום פעילותה של WIOCC

- עד לשנת 2009 אפריקה שמדרום לסהרה הייתה האזור בעל פריסת סיבים האופטיים וקיבולת פס רחב הנמוכה בעולם. באופן ספציפי, מזרח אפריקה הייתה בעלת הפריסה הנמוכה ביותר כאשר הסתמכה באופן בלעדי על תשתיות לווין. קו החוף בין Djibouti ועד ל Mtunzini היה המסלול הארוך ביותר בעולם ללא כבל תת ימי.
- באמצע שנות האלפיים המצב השתנה באופן דרמטי הודות ל-3 גורמים עיקריים:
  1. חדירת טלפונים ניידים ליבשת אפריקה והדרישה לרוחב פס.
  2. מוסדות פיננסיים בינלאומיים ומשקיעים פרטיים החלו לבצע השקעות בפרויקטים של תשתיות ובפרט בסיבים אופטיים.
  3. ספקים החלו להתמקד בפרויקטים בתחום רשתות של סיבים אופטיים והחלו להציע מחירים אטרקטיביים על מנת לעורר את הביקוש.
- התוצאה הייתה מידית כאשר חלק מההשקעות שבוצעו בשנים 2009-2012 כללו 3 כבלים תת ימיים לאורך קו החוף המזרחי של אפריקה EASSY, SEACOM, TEAMS, וארבעה כבלים לאורך קו החוף המערבי (GLO-1, Main One, ACE, WACS).
- מרבית הפרויקטים נוצרו ברובם על ידי חברות תקשורת במבנה של קונסורציום ונועדו לספק תשתית לחברות עצמן וכן, לספק שירותים לחברות נוספות כדוגמת WACS ו-EASSY.
- הגידול המהיר והשינוי בנוף התחרותי בשוק האפריקאי הוביל לירידת מחירים משמעותית בשנים 2013-2009, מחירים המשקפים את אורך המסלול, תשתית וקיבולת זמינה וכן, מספר המתחרים בשוק.

#### מוצרים ושירותים

WIOCC מספקת קישור למפעילי רשתות תקשורת, ממשלות, ספקי שירות אינטרנט (ISP) וכן, לבעלי המניות של החברה, באמצעות כבל אופטי תת ימי EASSY הפרוס לאורך 10,500 ק"מ, לאורך צידה המזרחי של יבשת אפריקה, אשר מקושר לדרום אפריקה ואירופה. לקוחות המעוניינים יכולים לרכוש גם קישור לשדרת האינטרנט העולמית, אשר נפרסה במסגרת פרויקט EASSY.

בנוסף, WIOCC משקיעה בתשתית יבשתית המחברת את תחנת הנחיתה של EASSY, הממוקמת בחוף, למדינות שנמצאות בתוך היבשת. כמו כן, התמקדה WIOCC במכירת שירותים בדרום אפריקה, שהינו השוק המפותח

ביותר באפריקה.

כחלק מהפיתוח העסקי, WIOCC רכשה בעלות בקיבולת על הסיב WACS (West Africa Cable System), אשר באמצעותו מספקת WIOCC את שירותיה גם לשווקים שנמצאים במערב אפריקה.

### מוצרים חדשים

בתחילה סיפקה WIOCC שירותי קישוריות בלבד, כאשר הלקוח ניהל באופן עצמאי את ההתקשרות על הקווים שקנה מ-WIOCC. לאחרונה השיקה WIOCC את רשת ה-IP שלה, המאפשרת לה לספק ללקוחות קישור מנוהל ומגובה לשדרת האינטרנט העולמית.

### שיווק והפצה

WIOCC מוכרת את שירותיה ישירות ללקוחות באמצעות צוות מכירות הפרוש ברחבי אפריקה. החברה משתתפת בכנסים המשמעותיים וממוצבת כאחת מספקי הסיבים המובילים באפריקה.

### תחרות

המתחרים העיקריים של WIOCC הם בעלי סיבים אופטיים אלטרנטיביים כגון SEACOM במזרח אפריקה, SAT3, ACE במערב אפריקה, ועוד. מתחרים נוספים הם חברי קונסורציום נוספים ב-EASSY וב-WACS שגם הם פעילים בשוק הסיטונאי (כדוגמת MTN, Airtel, Vodacom).

מתחרים נוספים הן חברות תקשורת גלובאליות כגון PCCW שהינן בעלות רשת גלובאלית, ומתמקדות באספקת שירותים ללקוחות גלובאליים ולקוחות אסטרטגיים כגון חברות הסלולר.

### הון חוזר

לקוחות וחייבים אחרים - לקוחות עסקיים "רגילים" ולקוחות שהינם בעלי מניות, הצורכים שירותי תקשורת. החברה מעניקה ללקוחות אשראי לתקופות של עד 4 שנים, המופחת באופן שווה בכל שנה. שיעור הלקוחות מסך היקף המכירות השנתיות גבוה, ונובע מהסכמי עבר בין החברה לבין בעלי מניותיה בדבר מועדי פירעון אשראי ללקוחות שניתן.

### 19. מימון

פעילות הקבוצה ממומנת בעיקרה מהון עצמי שוטף. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, עומד סך האשראי לזמן קצר, כולל חלויות שוטפות של בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו') ואגרות חוב (סדרה ב'), על כ- 13,314 אלפי דולר. לפרטים נוספים אודות תנאי ההלוואות ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

### מידע אודות הלוואות ואשראים מהותיים:

#### אגרות החוב (סדרה ו')

בחודש יולי 2016 השלימה החברה הנפקה לציבור של סדרת אג"ח חדשה (סדרה ו'). סך הכל הקצתה החברה במסגרת ההנפקה 17,527,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') בתמורה לכ- 17,580 אלפי ש"ח (כ- 4,500 אלפי דולר) בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 173 אלפי דולר. לפרטים נוספים בדבר הנפקה לציבור של אג"ח להמרה (סדרה ו') ראו ביאור 9 (ג) לדוחות הכספיים.

החברה התחייבה בעת ההנפקה לעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות: חוב פיננסי נטו למאזן שלא יעלה על 75% במשך למעלה משני רבעונים רצופים, יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA שלא יעלה על 6 במשך למעלה משני רבעונים רצופים ויחס חוב הפיננסי נטו שלא יעלה על 65% משווי החזקות החברה ב-WIOCC. ליום 31 בדצמבר,

2019 החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות. יצוין כי באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), מיום 23 בינואר 2018, הוחלט לבטל את אמת המידה לפיה יחס החוב הפיננסי נטו שלא יעלה על 65% משווי החזקות החברה ב-WIOCC, כנגד יצירת פיקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') בו יופקד על ידי החברה סכום השווה לסך תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') עד למועד פירעון של אגרות החוב (סדרה ו'), בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב, הכל כמפורט בדוח זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') מיום 16 בינואר, 2018 (אסמכתה: 2018-10-005214) והתיקון לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ו') אשר פורסם ביום 29 בינואר, 2018 (אסמכתה: 2018-01-009826). לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

לפירוט נוסף אודות אגרות החוב של החברה ראו נספח לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה וכן ביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2019.

### **אגרות החוב (סדרה ב')**

בחודש פברואר 2018, הנפיקה החברה לציבור, במסגרת דוח הצעת מדף מיום 31 בינואר 2018, 44,800,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם 1 ש"ח ע.ג. כל אחת ("אגרות החוב (סדרה ב')"), יחד עם 6,400,000 כתבי אופציה (סדרה 2), רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה ("כתבי אופציה"), בתמורה לכ- 44,352 אלפי ש"ח (כ-12,941 אלפי דולר ליום ההנפקה) בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-463 אלפי דולר.

אגרות החוב (סדרה ב') וכתבי האופציה הוצעו לציבור בדרך של מכרז ציבורי על מחיר היחידה ("המכרז"), כשהרכב כל יחידה הינו 1,400 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') יחד עם 200 כתבי אופציה (סדרה 2) כאשר מחיר היחידה המינימאלי הינו 1,386 ש"ח ליחידה.

אגרות החוב (סדרה ב') עובדות לפירעון ב-8 תשלומים כדלקמן:

- שני תשלומים בשיעור של 5% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') שולמו ביום 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2019.
- שני תשלומים בשיעור של 7% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולם ביום 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2020.
- שני תשלומים בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולם ביום 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2021.
- תשלום אחד בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולם ביום 1 במרץ, 2022.
- תשלום אחד בשיעור של 36% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולם ביום 1 בספטמבר, 2022.

אגרות החוב (סדרה ו') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.5% אשר תשולם פעמיים בשנה בימים 1 במרץ ו-1 ספטמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2022 (כולל).

החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן תעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות: יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 75% במשך למעלה משני רבעונים רצופים, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 6 במשך למעלה משני רבעונים רצופים.

נכון למועד הדוח החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כאמור.

לפירוט נוסף אודות אגרות חוב סדרה ב' של החברה ראו נספח לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה וכן ביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2019.

### **20. מיסוי**

לפרטים אודות המיסוי החל על הקבוצה ראו ביאור 12 לדוחותיה הכספיים.

## 21. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

הנהלת החברה בוחנת מעת לעת הנחיות והמלצות של משרד התקשורת והמשרד להגנת הסביבה בנושאים הקשורים לסיכונים סביבתיים בתחום פעילותה של החברה.

### הפעלת תחנת שידור ללויין:

החברה מפעילה תחנת שידור לוויינית אשר כוללת מספר אנטנות שידור המותקנות על גג מתקני החברה בפתח תקווה. אותן אנטנות מהוות מקור לקרינה בלתי מייננת, אשר עלולה להיות בעלת השפעה שלילית על הסביבה. בהתאם להוראות הדין, עורכת החברה, באמצעות חברה חיצונית בעלת היתר מאת המשרד להגנת הסביבה, בדיקות תקופתיות של הקרינה אשר מקורה בתחנת השידור כאמור. כל הבדיקות, כולל הבדיקה האחרונה אשר בוצעה בשנת 2019 העלו כי הקרינה נמוכה מהקרינה המקסימאלית המותרת בהתאם לתקנים הסביבתיים והתעסוקתיים בישראל.

בהתאם לחוק הקרינה הבלתי מייננת התשס"ו-2006, בחודש אוגוסט 2015 קיבלה גילת טלקום מהמשרד לאיכות הסביבה היתר להקמת ולהפעלת מוקדי שידור מסוג משרד לוייני מדגם BUC. תוקף היתר זה הינו עד ליום 12 באוגוסט, 2020.

## 22. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

תחום שירותי תקשורת נתונים מאופיין בדרישות רגולטוריות שונות הכוללות, בין היתר, דרישות לקבלת רישיונות מגופים שונים כתנאי לפעילות בתחום. הדרישות הרגולטוריות משתנות ממדינה למדינה, הן מבחינת היקף הדרישות והן מבחינת אכיפתן.

### 22.1. רישיונות משרד התקשורת למתן שירותי תקשורת

חוק התקשורת קובע, כי אספקת שירותי תקשורת, מכל סוג, כפופה לקבלת רישיון משרד התקשורת. בהתאם לאמור, נכון למועד הדיווח, כפופה פעילות החברה לקבלת מספר רישיונות, בהתאם לסעיף 4 לחוק התקשורת וסעיף 5 לפקודת הטלגרף.

הרישיונות קובעים את סוג השירותים אותם רשאית הקבוצה לספק, לרבות הפעולות לצורך אספקת השירותים (למשל, הפעלה ותחזוקה של מערכות, חיבור לקווי בזק, ייצוג לקוחות מול צדדים שלישיים וכו'). כל רישיון קובע תנאים ייחודיים המתאימים לסוג שירותי התקשורת הניתן במסגרתו.

### להלן עיקרי הרישיונות מטעם חוק התקשורת:

#### 21.1.1 רישיון מיוחד למתן שירותי בזק - רישיון להעברת מסרים וללימוד מרחוק באמצעות VSAT

לחברה רישיון מיוחד למתן שירותי בזק, הכוללים שידור וקליטה של מסרים באמצעות VSAT וכן, מתן שירותי לימוד והדרכה אינטראקטיביים באמצעות מקטעי לוויין, מהרכות הלוויינית אל תחנות הקצה.

רישיון זה משמש את החברה במסגרת פעילותה בתחום שירותי תקשורת לוויינית ניידת וכן, בתחום שירותי תקשורת נתונים. תוקף הרישיון הוארך עד ליום 29 ביולי, 2024.

#### 21.1.2 רישיון מיוחד למתן שירותי בזק - רישיון לתמסורת חוזי (וידאו) ושמע ואותות משולבים (תמונה וקול)

רישיון מיוחד למתן שירותי בזק ושירותי תמסורת (שידור וקליטה) חוזי קול ושמע, הכולל קבלת

זכויות לשימוש במקטעי לוויינים, לשימוש עצמי או לצורך העמדתם לשימושם של לקוחותיה, באמצעות תחנות קרקע נייחות וניידות מול לוויינים.

רישיון זה משמש את החברה במסגרת פעילותה בתחום שירותי תקשורת נתונים. תוקף הרישיון הוא עד ליום 30 באפריל, 2024.

#### 21.1.3 רישיון מיוחד למתן שירותי בזק - לתמסורת חוץ לארץ

רישיון מיוחד למתן שירותי בזק לתמסורת בינלאומית, הכולל קבלת זכויות לאספקת שירותי תקשורת נתונים, טלפוניה בינלאומית וכן, שירותי תקשורת וידאו עסקית.

רישיון זה משמש את החברה בפעילותה בתחום שירותי תקשורת נתונים ושירותי טלפוניה בינלאומית. החברה פועלת להגיש, מעת לעת, דיווחים תקופתיים בהתאם לנדרש למשרד התקשורת. תוקף הרישיון הינו עד ליום 29 בספטמבר, 2023.

#### 21.1.4 רישיון משרד התקשורת להפעלת ציוד קצה לווייני ברשת אירידיום

רישיון להפעלת ציוד קצה לווייני נייד של רשת אירידיום. תוקף הרישיון הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2020.

#### רישיון סחר להקמת תחנות קשר ולהחזקתן

רישיון משרד התקשורת שניתן לחברה לצורך סחר בציוד הנדרש לכלל הפעילות בתחום התקשורת הלוויינית הניידת. תוקפו של רישיון הסחר הינו עד ליום 31 לדצמבר 2020, ומחודש מדי שנה.

#### 21.1.5 רישיונות מטעם רשויות תקשורת בחו"ל

אספקת שירותי תקשורת בחו"ל כפופה לרגולציה מקומית. פרט לרישיונות המנויים לעיל ולהלן, הקבוצה לא מחזיקה ברישיונות נוספים. בהתאם להסכמים עם הלקוחות, האחריות לרישוי מקומי חלה על הלקוח (ראו גם סעיף 27.2 בפרק זה להלן). הקבוצה מחזיקה ברישיונות באפריקה, כמפורט להלן:

21.1.5.1 **זמביה** - בתאריך 27.10.17 קיבלה הקבוצה National Network License ו- Service National License לתקופה של 10 שנים כל אחד (עד ליום 11.10.2027). רישיונות אלו מאפשרים לקבוצה לפעול בתוך זמביה מהגבול בתוך המדינה.

21.1.5.2 **אוגנדה** - לקבוצה רישיון לפעול כ- PSP (Public Service Provider) ולספק שירותי תקשורת (voice and data) באוגנדה. רישיון החברה הוארך ותוקפו הינו עד ליום 31 באוקטובר 2019. החברה שילמה את אגרת הרישיון לשנת 2020 ואולם לאור שינוי רגולטורי בכל שוק התקשורת באוגנדה, טרם חודשו הרישיונות לכלל חברות התקשורת באוגנדה. בהתאם לשינוי הרגולטורי, הודיעה בתאריך 29.2.2020 גילת אוגנדה למשרד התקשורת באוגנדה על רצונה להיכלל תחת בעלי הרישיונות RPS ו- RPIIP, על פי הרגולציה החדשה. על פי, הרגולציה תנאי החדשה, הוראתן תחלנה בסוף חודש יוני 2020, עד אז חברות אשר מסרו הודעתן, כאמור ימשיכו לפעול מכוח הארכה זמנית. יש לציין, כי השינוי הרגולטורי, יצר התנגדויות רבות, בעקבות כך, הודיע משרד התקשורת באוגנדה, כי חלק מההוראות החדשות יעמדו לבחינה מחודשת ועל כן

ייתכנו שינויים באמור.

21.1.5.3 **גאנה** - בקשת הרישיון של הקבוצה להפעיל שירותי אינטרנט כ-ISP במדינה אושרה.

21.1.5.4 **ניגריה** - לקבוצה רישיון למתן שירותי תקשורת בינלאומית וכן, רישיון למתן שירותי

אינטרנט במדינה זו, החברה בוחנת את כדאיות חידוש רישיונות אלו וזאת לאור עליות גבוהות הנדרשות לצורך חידושים אלו.

## 23. הסכמים מהותיים

23.1 **אירידיום**: לפרטים אודות התקשרות הקבוצה עם אירידיום בהסכם הפצה, מכירה ושיווק לשירותים ומוצרים של ראו סעיף 16.4 בפרק זה לעיל.

23.2 **אינטלסאט**: לפירוט בדבר התקשרות החברה עם אינטלסאט ועדכון הסכמי השירותים, ביאור 10 ג' (1) בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2019.

23.3 **O3b**: בחודש מאי 2016 התקשרה החברה, באמצעות גילת טלקום, עם חברת התקשורת "O3b Networks" לטובת הרחבת פעילות החברה בתחום אספקת שירותי התקשורת הלוויינית באפריקה, באמצעות מיזם "O3b". הטכנולוגיה שבשימוש מהווה תחליף הסכם לסיב קרקעי אך מאופיינת ברמת אמינות גבוהה יותר. לפרטים בדבר התקשרות גילת טלקום בהסכם לרכישת קיבולת לוויינית מ-O3b "Networks" והטכנולוגיה העומדת בבסיסה ראו סעיף 15.1.2.3 לעיל וכן דיווח החברה מיום 31 במאי 2016 (אסמכתה: 2016-01-039729).

23.4 **Orange**: בחודש אוגוסט 2016 התקשרה החברה, לראשונה בהסכם לאספקת שירותים בטכנולוגיית O3b עם חברת תקשורת מובילה בקונגו, Orange - ("Orange") החל מחודש נובמבר 2016, בהיקף של כ-130 אלפי דולר לחודש. ההסכם נחתם במקור באמצעות מיזם משותף של גילת טלקום ושותף עסקי של גילת טלקום בפעילות בקונגו ("המיזם המשותף"). לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 25 באוגוסט 2016 (אסמכתה: 2016-01-110629).

בחודשים מרץ ויוני 2017 הורחבה התקשרות החברה עם Orange בהיקף של כ-400 אלפי דולר לחודש, ובהתאמה גדל היקף קיבולת O3b המסופקת ללקוח על ידי החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווחי החברה מיום 08 במרץ 2017 ומיום 04 ביוני 2017 (אסמכתאות: 2017-01-022497 ו-2017-01-056517, בהתאמה). בחודש יולי 2018 הורחבה התקשרות החברה עם Orange בהסכם לאספקת שירותי תקשורת נוספים, באמצעות שימוש בטכנולוגיית O3b ולווייני GEO, בהיקף של כ-320 אלפי דולר לחודש. התמורה בגין מלוא השירותים על פי ההסכם העדכני עומדת על סך של כ-970 אלפי דולר לחודש.

ביום 12.12.19 דיווחה החברה על חידוש ההתקשרות לתקופה של שנתיים נוספות בתוקף מיום 1.12.19, במסגרתו יסופקו ללקוח שירותי תקשורת נוספים על פי ההסכם, באמצעות שימוש בטכנולוגיית O3b ולווייני GEO. התמורה בגין השירותים עומדת על, עומדת על סך של כ-979,500 דולר ארה"ב לחודש (כ-23,508,000 דולר לתקופה).

אספקת השירותים כפופה לתנאים הכלליים של החברה, כמקובל בתחום - כאשר החברה רשאית לשנות את התנאים הכלליים. בנוסף במסגרת ההסכם, נקבע SLA שקובע את זמני התגובה וזמינות השירות כאשר החברה התחייבה לזמינות של 99.9% ולזמני תגובה מקובלים בתעשייה.

ההסכם נחתם כחלק מפעילות החברה בקונגו כמתואר בסעיף 22 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 (פרק א'), כפי שפורסם ביום 25 במרץ 2019, המובא בזאת על דרך ההפניה, לרבות ביאורים 13 ו-19

## לדוחות הכספיים השנתיים ("הדוח התקופתי").

יוזכר, כי בהתאם להסכם לרכישת חלקו של השותף בקונגו, כפי שדווח ביום 19 ביוני, 2018 (ואשר ביצעו הושלם) (אסמכתה: 2018-01-053211), זכאי השותף לתמורה נוספת, בגין חידוש ההתקשרות עם הלקוח, כמפורט בסעיף 2.4 לדיווח כאמור.

23.5. בחודש אוגוסט 2016 התקשרה החברה, באמצעות גילת סאטקום גאנה (חברת בת בבעלותה המלאה של גילת), עם חברת תקשורת הממוקמת באפריקה בהסכם לאספקת זכויות שימוש בתשתית תקשורת על גבי סיב ושירותים נלווים. היקף העסקה נאמד בסך כולל של כ-2.7 מיליון דולר ארה"ב, למשך תקופת התקשרות מינימאלית שנקבעה ל-15 שנה. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 7 באוגוסט 2016 (אסמכתה: 2016-01-098251).

23.6. בחודש פברואר 2017 התקשרה החברה, באמצעות גילת טלקום, בהסכם לאספקת ציוד ושירותים בתחום התקשורת הלוויינית הניידת אשר ישמשו את לקוח החברה לצורך פיתוח מוצר. ההכנסות הצפויות לחברה במסגרת העסקה הינן בהיקף כולל של כ-1,945,000 דולר ארה"ב. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 21 בפברואר 2017 (אסמכתה: 2017-01-018069).

23.7. בחודש אוקטובר 2018 התקשרה החברה, באמצעות גילת, עם לקוח הפועל כחברה לאספקת שירותי סלולר בקמרון, בהסכם לפיו גילת תספק ללקוח שירותי קו אינטרנט. ההסכם הינו לתקופה בת 12 חודשים החל מיום 1.11.2018 וניתן לחידוש בכפוף להסכמת הצדדים. ההכנסות הצפויות לחברה במסגרת העסקה הכוללת עם הלקוח הינן בהיקף של כ-1.6 מיליון דולר ארה"ב לשנה. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 29 באוקטובר 2018 (אסמכתה: 2018-01-101568). הצדדים עומלים בימים אלו על חידוש ההתקשרות.

23.8. **Vodacom**: בחודש אוגוסט 2014 התקשרה החברה לראשונה בהסכם עם חברת "Vodacom", חברת תקשורת הממוקמת ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו ("הלקוח" ו-"קונגו", בהתאמה).

על פי ההסכם, תספק גילת טלקום ללקוח, סל שירותי תקשורת נתונים מבוססי לוויין, לרבות שירותי תשתית, שירותי גיבוי לרשת האינטרנט, קיבולת לוויינית, בין היתר, לטובת העברת שיחות בינלאומיות, Domestic, קול ואינטרנט, בהיקף כולל של עד 241 מגה-הרץ לתקופה של 24 חודשים בתמורה לסך כולל של כ-7.5 מיליון דולר. ביום 31 באוקטובר 2014, נחתמה בין גילת סאטקום לבין הלקוח תוספת להסכם, המרחיבה את סל השירותים כאמור, למשך תקופה בת 24 חודשים. היקף ההכנסות על פי התוספת להסכם כאמור, יעמוד על כ-2.3 מיליון דולר ארה"ב על פני 24 חודשים. בשנת 2016 הכנסות החברה מלקוח זה הסתכמו לסך של כ-4.6 מיליון דולר.

בחודש מרץ 2017 התקשרה החברה בהסכם נוסף עם הלקוח לפיו תספק גילת טלקום ללקוח, קיבולת לוויינית מנוהלת הן לחיבור לשדרת האינטרנט העולמית והן לחיבור בין סניפים ברשת הלקוח, שירותי גיבוי לווייני לחיבור הלקוח לשדרת האינטרנט ושירותי מיקור חוץ של הפעילות הלוויינית של הלקוח.

לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 15 במרץ 2017 (אסמכתה: 2017-01-024540).

בחודשים יוני 2017, ינואר 2019 ומאי 2019 הורחבה ההתקשרות עם Vodacom, והחברה הגדילה את היקף הקיבולת הלוויינית המסופקת ללקוח זה. הקיבולת המורחבת תסופק ללקוח לתקופה בת 7 חודשים החל מתאריך 12.6.2017.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מתאריכים 15.3.2017, 28.6.2017, 15.1.2019 ו-19.5.2019 (מספרי

אסמכתה : 2017-01-024540, 2017-01-066273, 2019-01-005925 ו-2019-01-042186, בהתאמה).

הכנסות החברה מהלקוח כאמור בשנים 2017, 2018 ו- 2019, עמדו על 5,643 אלפי דולר, 9,134 אלפי דולר ו- 10,111 אלפי דולר בהתאמה.

בחודש אוקטובר 2019 חודשה ההתקשרות עם Vodacom למשך תקופה של 3 שנים נוספות - החל מיום 1.4.2020 (תום החוזה הנוכחי) ועד ליום 31.3.2023. התמורה הכוללת בגין ההסכם, צפויה לעמוד על כ- 27.7 מיליוני דולר ארה"ב על פני 36 חודשים (כ-770 אלפי דולר לחודש על בסיס ממוצע חודשי). בנוסף, כולל ההסכם הכנסה חד פעמית בסך של כ-600 אלפי דולר בגין מכירת ציוד ללקוח.

לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 22 באוקטובר, 2019 (אסמכתה : 2019-01-089286).

23.9. בחודש נובמבר 2017 חודשה התקשרותה של גילת טלקום עם החשב הכללי במשרד האוצר בישראל לאספקת ציוד ושירותי תקשורת באמצעות תיווך לווייני ושירותי תחזוקה עבור משרדי הממשלה, בהתאם לתנאי מכרז שבו זכתה גילת במקור בחודש נובמבר 2012 ("**ההתקשרות**" ו-"**המכרז**" בהתאמה).

במסגרת ההתקשרות תספק גילת שירותי תקשורת ניידת באמצעות לוויין אשר כוללים שירותים, בין היתר, על רשתות Iridium ו-Inmarsat, וכן שירותי תקשורת ניידת.

בחודש נובמבר 2019 חודשה התקשרות זו לתקופה נוספת של 12 חודשים, אשר תסתיים בתום שנת 2020. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 10 בנובמבר, 2019 (אסמכתה : 2019-01-096015).

לפרטים נוספים בדבר זכייתה של גילת במכרז ראו דיווחי החברה מתאריכים 18.11.2012, 27.12.2015 ו- 16.11.2017 (אסמכתה : 2012-01-281631, 2015-01-189483 ו-2017-01-101095, בהתאמה).

23.10. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019, גילת טלקום בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה ("**גילת**"), התקשרה עם לקוח, הפועל כחברה לאספקת שירותי סלולר בקמרון ("**הלקוח**"), בהסכם לפיו תספק גילת ללקוח שירות שוטף הכולל תמיכה במערכות הסלולריות ובמערכות הקויות של הלקוח ("**ההסכם**" או "**העסקה**"). ההסכם הינו לתקופה של 36 חודשים וניתן לחידוש בכפוף להסכמות הצדדים. ההסכם ניתן לביטול בקורות הפרה מהותית ו/או אירועי קיצון שהוגדרו בין הצדדים. העסקה הינה בהמשך להתקשרויות קיימות עם הלקוח.

ההכנסות הצפויות לחברה במסגרת העסקה עם הלקוח, ובהתאם למתווה העסקה הנוכחי, הינן בהיקף כולל של כ-3,384,000 מיליון דולר ארה"ב לשנה (כ-282,000 דולר ארה"ב לחודש).

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 29 באוקטובר, 2018 ו-31 במרץ, 2019 (אסמכתאות : 2018-01-101568 ו-2019-01-030367, בהתאמה).

23.11. ביום 25 ביולי, 2019 דיווחה החברה (אסמכתה : 2019-01-077149) כי גילת התקשרה עם לקוח ממשלתי ישראלי ("**הלקוח**"), בהסכם לאספקת קיבולת לוויינית ללקוח לתקופה בת 12 חודשים החל מיום 1 באוגוסט, 2019 ועד ליום 31 ביולי, 2020 ("**תקופת ההתקשרות**"). התמורה בגין ההתקשרות, כאמור לעיל, צפויה לעמוד על כ-4 מיליון ש"ח על פני תקופת ההתקשרות (כ-1,142 אלפי דולר ארה"ב).

23.12. ביום 27 באוגוסט, 2019 דיווחה החברה (אסמכתה : 2019-01-073764) כי גילת התקשרה עם לקוח

ממשלתי ישראלי, בהסכם לאספקת ציוד ושירותים מתחום התקשורת הלוויינית הניידת. ההכנסות הצפויות לחברה במסגרת העסקה הינן בהיקף כולל של כ-1.5 מיליוני דולרים ארה"ב, כאשר מרבית הסכום בגין ההסכם התקבל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019.

#### 24. הסכמי שיתוף פעולה

24.1. בשנת 2011 התקשרה חברת הקבוצה בהסכם שיתוף פעולה עם חברת תקשורת הממוקמת בקונגו ("השותף בקונגו"), המחזיקה ברישיונות לאספקת שירותי תקשורת לוויינית וכן, רישיונות לאספקת שירותי תקשורת אלחוטית במדינה. בהתאם לתנאי ההסכם הקימו הצדדים מיזם משותף לאספקת פתרונות תקשורת מבוססת תשתית לוויינית ללקוחות קצה ("המיזם").

הסכם שיתוף הפעולה קובע את מנגנון חלוקת האחריות בין הצדדים ולפיו תספק החברה המקומית את כל הרישיונות הדרושים לצורך אספקת אותם שירותים בקונגו בעוד שהקבוצה תמכור לשותפה המקומית קיבולות לווייניות וציוד תקשורת במחירים מועדפים וכן תספק למיזם שירותים הנדסיים, טכנולוגיים ותמיכה טכנית.

בחודש יוני 2018 חתמה החברה, באמצעות חברת בת בבעלות מלאה, על הסכם לרכישת זכויות העיקריות של השותף בקונגו, קרי הזכויות בגין הסכמי הלקוחות של המיזם ואת הזכות לקבל 100% מהתמורה בגינם (לרבות תמורות עתידיות וחוזים עתידיים) ("ההסכם").

יוער, כי במהלך התקופה שבין 01 בינואר 2018 ועד לחודשיים לפני מועד החתימה על ההסכם, החברה הייתה זכאית לשיעור של 60% מהרווחים בגין הפעילות המשותפת. עדכון חלקה של החברה ברווחים הביא לגידול בהכנסות החברה בסך של כ-65 אלפי דולר בחודש.

לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 19 ביוני 2018 (אסמכתה: 2018-01-053211).

24.2. בחודש אוגוסט 2018 התקשרה החברה, באמצעות מיזם החברה בקונגו, בהסכם שיתוף פעולה לרכש ומכר הדדי של קיבולת שירותי תקשורת לוויינית בטכנולוגיית O3b עם חברת "Airtel" שהינה חברת תקשורת גלובאלית בעלת פעילות באסיה ובאפריקה, לרבות במדינות Chad ו-Niger. היקף ההתקשרויות עומד על כ-1 מיליון דולר ארה"ב לכל צד, עם אופציות לרכש קיבולת נוספת על ידי שני הצדדים בתנאים שנקבעו. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 12 באוגוסט 2018 (אסמכתה: 2018-01-075507).

24.3. בחודש ספטמבר 2018 התקשרה החברה בהסכם לשיתוף פעולה באפריקה עם חברת שירותי אינטרנט בינלאומית מובילה, במסגרתו תבוצע הטמעת פתרון תקשורת באופן אשר צפוי לאפשר חיסכון בעלות הקיבולת הבינלאומית הנרכשת כיום על ידי החברה. ההסכם הינו לתקופה בת 12 חודשים החל מיום 1.11.2018 ומתחדש אוטומטית על פי הודעת הצדדים. חיסכון העלויות בשנה בעלות הקיבולת, בגין ההסכם, וביחס להסכמים החדשים שהחברה חתמה מול ספקי תקשורת עומד על עד כ-800 אלפי דולר ארה"ב בשנה. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 5 בספטמבר 2018 (אסמכתה: 2018-01-085005).

#### 25. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים.

#### 26. יעדים ואסטרטגיה עסקית

מבחינה אסטרטגית מתמקדת החברה בעסקי הליבה שלה והרחבת סל השירותים המוצע על ידה, הרחבת מגוון לקוחותיה, תוך מינוף הפוטנציאל הגלום בתשתיות השירותים המסופקים על ידי החברה ובכלל זה, יכולתה

לספק שירותים נוספים על תשתיות קיימות בעלויות יחסית נמוכות. בתוך כך, מתמקדת החברה בלקוחות שהינן חברות סולר ומפעילי תקשורת באזורים בהם היא פועלת באפריקה בתחום תקשורת נתונים.

בנוסף, בעקבות השינויים בשוק והיתרון לגודל, בוחנת החברה אפשרויות לרכישת פעילות אשר תהיה סינרגטית לפעילות החברה ותביא לגידול בהכנסות וברווח.

בתחום התקשורת הלוויינית הניידת פועלת החברה בעיקר בישראל, ובאזורים שונים בעולם כדוגמת אסיה ואמריקה פועלת החברה לגיוס לקוחות ושותפים אסטרטגיים. החברה מעריכה כי התקשרות עם מגוון לקוחות רחב יותר באזורים גיאוגרפיים שונים תגדיל את בסיס הפעילות שלה. לצורך כך, בוחנת החברה גיוס כוח אדם נוסף אשר ימוקם בטריטוריות השונות ויפעל ליצירת קשרים עסקיים עם שחקנים רלוונטיים מקומיים. כמו כן, פועלת החברה לביסוס הקשרים עם המפיצים הקיימים שלה.

פירוט אסטרטגיה עסקית לפי תחומים :

26.1. תחום תקשורת נתונים : החברה רואה בלקוחותיה את הנכס האסטרטגי שלה ומתמקדת באספקת שירות איכותי ואמין. כמו כן, פועלת החברה להרחבת סל השירותים המוצע ללקוחותיה ולמכירת פרויקטי תקשורת מתקדמים ושירותים מקצועיים. על מנת לממש את האסטרטגיה, החברה מתמקדת, בין היתר, בהגברת הנוכחות המקומית במדינות בהן היא פועלת, אשר צפויה לתמוך בתהליך המכירה והשירות. במקביל, החברה ממשיכה לחזק את מנועי הצמיחה שלה על ידי מכירת שירותי תקשורת על גבי לווייני O3b, לחברות סולר ומפעילי תקשורת.

26.2. תחום תקשורת לוויינית ניידת : החברה פועלת להרחבת פעילותה בתחום התקשורת הלוויינית הניידת הן באמצעות הרחבת סל השירותים המוצע על ידה והרחבת שירותי ערך מוסף כמתואר בסעיף 9.7.2 בפרק 3 לעיל, והן באמצעות פיתוח שוק התקשורת הלוויינית הניידת ביבשות אסיה ואמריקה. במהלך שנת 2015 החלה החברה למכור ולספק מוצרי ושירותי PTT לווייני. החברה רואה במכירת מוצר ושירות זה פוטנציאל ופועלת לקידום החדרתו לשוק במדינות שונות בעולם. החברה מעריכה, כי עסקאות מסוג זה יאפשרו לחברה לגייס לקוחות חדשים ולהרחיב את המכירות ללקוחות קיימים.

## 27. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

הקבוצה פועלת במספר אזורים גיאוגרפיים עיקריים : במדינת המושב ישראל, כמו כן, לקבוצה פעילויות מהותיות בקונגו.

| הרכב ההכנסות מלקוחות חיצוניים |        |        |                              |
|-------------------------------|--------|--------|------------------------------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  |        |        |                              |
| 2017                          | 2018   | 2019   |                              |
| 11,815                        | 10,202 | 10,597 | ישראל                        |
| 14,756                        | 21,875 | 25,427 | הרפובליקה הדמוקרטית של קונגו |
| 16,627                        | 14,982 | 20,417 | אחר                          |
| 43,198                        | 47,059 | 56,441 | סה"כ                         |

## 28. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה ממשיכה בהרחבת פעילותה בקונגו. לצד שידרוג החוזים עם הלקוחות הקיימים, החברה פועלת להתרחב למדינות נוספות מחוץ לאפריקה. עיקרי הפעילות הצפויה:

- התקנה של הציודים לחברת וודקום ומיגרציה ללווין החדש שיביא לשיפור היעילות והפחתה בעלויות הרחבת שירותי ה-O3b בקונגו לערים נוספות.
- במסגרת מאמצי הפיתוח העיסקי והרצון של החברה להרחיב את שירותיה למדינות נוספות החברה משקיעה בפיתוח פעילות בפיליפינים.
- בנוסף תמשיך החברה לפתח את חברת הבת באוגנדה ולשווק שירותים מנוהלים ואת פלטפורמת ה-VSAT שלה.

**צפי החברה וכוונותיה כאמור לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה אכן יתממשו, אשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים גם על גורמים שמעצם טבעם, אינם בשליטתה של החברה. מובהר, כי תוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מציפיותיה כאמור.**

## 29. גילוי ייעודי בדבר אבטחת מידע וסייבר

במסגרת פעילותה העסקית קיימים אצל החברה מאגרי מידע שונים (ספקים, לקוחות וכיו"ב), תשלומים (גבייה ותשלום), עובדים וכיו"ב. החברה מסתייעת במערכות טכנולוגיות שונות, וזאת, בין היתר, לצורך תיעוד מאגרי המידע. במקביל, מנהלת החברה מערכות טכנולוגיות מורכבות, לצרכי אספקת שירותי תקשורת ללקוחותיה, תפעול שירותי לוויין וכיו"ב.

החברה פועלת בסיוע יועצים מקצועיים, הן להגנת המערכות מפני מתקפת סייבר והן לקיום יכולת התאוששות מהירה במקרה של מתקפה, בנוסף, החברה מעדכנת באופן שוטף את האמצעים השונים בהתאם להתפתחות הטכנולוגית הרלבנטית.

כמו כן, החברה, עושה שימוש במערכות טכנולוגיות מידע, תקשורת ומערכות עיבוד נתונים לצורך פעילותה השוטפת. פגיעה פיזית או לוגית במערכות המנהליות ו/או התפעוליות כאמור, מכל סיבה שהיא, עלולה לחשוף את החברה לעיכובים ולשיבושים בהספקת שירותי חשמל החברה, לרבות גרימת נזק למידע או גניבת מידע.

ככל שתתרחש מתקפת סייבר על החברה עשויה להיות לכך השפעה מהותית על פעילותה וכן מוניטין החברה עלול להיפגע. בנוסף, החברה עשויה להידרש לשאת בעלויות כדי להגן מפני פגיעות במערכות המידע, כמו גם לתקן את הנזק שייגרם מפגיעות כאלו ככל שיתרחשו כולל, למשל, הקמת מערכות הגנה פנימיות, יישום אמצעי הגנה נוספים מפני איומי סייבר, הגנה מפני התדיינות משפטית כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדים שלישיים.

החברה פועלת להגברת אבטחת מידע ומניעת מתקפות הסייבר, בין היתר, באמצעות מערכי ניטור ובקרה לרשתות, הקשחת חומרה ומערכות הפעלה, גיבויים, רגולציה, הגבלות גישה, הדרכות לעובדים וכדומה, אין וודאות באשר ליכולתה של החברה למנוע מתקפות סייבר או פגיעות במערכות המידע בקבוצה.

### סיכונים ענפיים

#### 30.1. שוק התקשורת בישראל - רגולציה

שוק התקשורת בישראל הינו שוק המוסדר רגולטורית, באופן המשפיע על דרך פעולת הקבוצה. בשוק התקשורת שוררת אי ודאות רגולטורית רבה, ובכלל זה ביחס למדיניות מתן רישיונות ופתיחת שוק התקשורת לתחרות.

הקבוצה פועלת על פי רישיונות, כמפורט בסעיף 21 בפרק זה לעיל. הרישיונות מוגבלים בזמן וניתן לחדשם מעת לעת, הכל על פי הוראות הדין. אין ביטחון כי הרישיונות יחודשו בעתיד. לאי חידוש של הרישיונות או מי מהם, תהיה השפעה מהותית לרעה על עסקיה ו/או תוצאותיה העסקיות של החברה.

כמפורט ברישיונות, רשאי השר להגביל ו/או להשהות ו/או לבטל רישיון ספציפי, בין היתר, במקרה בו הפרה הקבוצה תנאי מהתנאים המופיעים ברישיון, במקרה בו הקבוצה לא יכולה להעמיד ו/או לתת את השירות הספציפי בגינו ניתן הרישיון וכן, במקרה בו הקבוצה לא תוכל לשמור על רמת שירות נאותה לרווחת הציבור. בנוסף, יכול השר לתקן את תנאי הרישיון בהתאם למדיניות הממשלה ביחס למגזר התקשורת ולאינטרסים הציבוריים. במקרה בו שר התקשורת יחליט לפעול כאמור, עשוי הדבר להשפיע על הקבוצה באופן שאינה יכולה לצפותו.

#### 30.2. שוק התקשורת מחוץ לישראל - רגולציה

נכון למועד הדיווח, פועלת הקבוצה במדינות רבות ברחבי העולם, חלקן מדינות מפותחות וחלקן מדינות מתפתחות.

במדינות רבות בעולם קיימים חוקים או הוראות רגולטוריות המתייחסים או המגבילים את הפעילות בתחומי שירותי התקשורת בהם עוסקת הקבוצה ואשר יכול והם משפיעים על פעילותה של הקבוצה ו/או על פעילות לקוחותיה של הקבוצה ו/או ספקים שהינם מפעילי תקשורת במדינות אלה.

קיימת האפשרות כי מדינות אלה תטענה כי בקשר עם העמדת השירותים כאמור על ידי הקבוצה, על לקוחותיה של הקבוצה ו/או ספקיה שהינם מפעילי התקשורת, לעמוד בקריטריונים ו/או מגבלות באותן מדינות, לרבות דרישות לקבלת היתרים או רישיונות לצורך זה. הקבוצה אינה יודעת האם היא ו/או לקוחותיה ו/או ספקיה עומדים ו/או יעמדו בדרישות כאמור.

לאור האמור, להחמרה בדרישות הרגולטוריות כאמור ו/או הגברת האכיפה של דרישות רגולטוריות קיימות ו/או לאי עמידת הקבוצה ו/או לקוחותיה ו/או ספקיה בדרישות כאמור, עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על עסקיה ו/או תוצאותיה של הקבוצה, לרבות האפשרות כי ייאסר על הקבוצה ו/או על לקוחותיה של הקבוצה ו/או על ספקיה מלבצע, לתת או לקבל שירותי תקשורת במדינות אלה.

החברה נוהגת להתעדכן בשינויי רגולציה במדינות היעד, בין היתר, באמצעות ובפיקוח המחלקה המשפטית של החברה.

#### 30.3. שינויים טכנולוגיים

מגזר התקשורת מאופיין בשינויים מהירים ומשמעותיים בטכנולוגיה.

החברה נוהגת להתעדכן באופן שוטף בחידושים הטכנולוגיים בתחום התקשורת, בין היתר, באמצעות

קבלת אינפורמציה כתובה, שליחת עובדים מרכזיים לקורסים ולכנסים (בעיקר בחו"ל) ותוך שמירה על קשר שוטף עם ספקים בתחום לגבי חידושים טכנולוגיים.

#### 30.4. מקטעי לוויין

פעילות החברה תלויה במצבו של שוק התקשורת באמצעות לוויין: מחירי מקטעי הלוויין, היצע מקטעי הלוויין, הביקוש לשירותי תקשורת באמצעות לוויין וכן, הטכנולוגיה בה נעשה שימוש. כל שינוי באחד מהפרמטרים לעיל עשוי להשפיע מהותית על פעילות החברה.

להערכת החברה, לא קיימת תלות בספק מקטעי לוויין ספציפי כל שהוא. במקרה בו ספקי מקטעי לוויין מהם חוכרת הקבוצה מקטעי לוויין, יחדלו לפעול או יפסיקו, מסיבה עסקית או טכנית, באופן מלא או חלקי, את ההתקשרות עמה. החברה מעריכה כי יש ביכולתה למצוא ספקי מקטעי לוויין חלופיים לצורך אספקת שירותי התקשורת הניתנים על ידה. עם זאת, מעבר לספקים אלטרנטיביים יהיה כרוך בהוצאות נוספות, הנובעות מהחלפת ספק מקטעי הלוויין (כגון: כיוון אנטנות ו/או החלפת חלק מרכיבי הציוד המותקנים אצל הלקוחות ו/או במתקני הקבוצה) וכן, ייתכן שיהיה כרוך אף באיבוד חלק מלקוחות אשר יהיה צורך להעבירם לספק האלטרנטיבי.

בנוסף לאמור, הקבוצה התקשרה עם מספר ספקים לרכישת מקטעי לוויין, בהיקפים ולתקופות קבועות בתמורה לסכומים קבועים (לפרטים נוספים ראו סעיף 15 בפרק זה לעיל). רכישות אלו מבוססות על ציפיותיה של החברה לגבי הביקושים שיהיו בשוק. הקבוצה פועלת בזירות ובמידתיות ברכישת מקטעי לוויין, אולם אין כל וודאות כי קיבולת מקטעי הלוויין הנרכשת מספקיה תנוצל במלואה. במקרה בו לא תנוצל במלואה קיבולת מקטעי הלוויין הנרכשת, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה.

החברה שינתה את התנאים המסחריים עם ספקי הלוויין באופן שמאפשר לה התאמה מהירה יותר של ההוצאות לשינויים בשוק המשפיעים על הכנסות החברה. כתוצאה מכך, הצליחה החברה להגדיל את יעילות השימוש במשאב ובתוך כך להוריד את עלויותיו.

#### 30.5. תחרות

ראו סעיף 6.3 בפרק 2 לעיל.

#### 30.6. סיכוני מטבע

החברה פועלת בשוק התקשורת בכלל ובשוק הלווייניות בפרט, בהם נהוג לבצע עסקאות במטבע הדולר האמריקאי. במטרה להקטין את החשיפה הכלכלית לסיכון זה, מדיניות החברה הינה השקעת מאמצים ביצירת עסקאות עם ספקים בתנאים דומים או טובים יותר, ככל האפשר, לתנאי העסקאות מול לקוחותיה בכל הקשור למטבע ולתנאי התשלום, ובכך למעשה, מייצרת החברה הגנה "טבעית" לפעילותה.

לחברה החזקה בחברות בנות באפריקה בהן קיימת פעילות עסקית במטבע מקומי, דבר היוצר חשיפה למטבע המקומי. יחד עם זאת, מרבית פעילותן של חברות הבת מבוססות על חוזים דולריים, ולכן להערכת החברה אין מדובר בחשיפה מהותית.

בחודש פברואר 2018 הנפיקה החברה לציבור 44,800,000 ע"ג אגרות חוב (סדרה ב') יחד עם 6,400,000 כתבי אופציה (סדרה 2) בתמורה ל 44,352 אלפי ש"ח. אגרות החוב נקובות בש"ח ואינן צמודות. לאור העובדה כי מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב, קיימת לחברה חשיפה למטבע השקל.

הנהלת החברה, בפקוח סמנכ"לית הכספים של החברה, בוחנת בעת הצורך ולפחות אחת לרבעון, כי לא נוצר פער משמעותי בין הנכסים וההתחייבויות. בהתאם למנגנון בדיקה ובקרה זה, בעת הצורך, תבחן החברה שימוש במנגנונים חלופיים לגידור סיכונים מטבע, כלל שידרשו.

### **סיכונים ייחודיים לחברה**

#### **30.7. פעילות באפריקה**

נכון למועד דוח זה, כ-77% מהכנסותיה של הקבוצה מתחום שירותי תקשורת נתונים נובעים מלקוחות שונים הפועלים במדינות אפריקה (בעיקר הרפובליקה הדמוקרטית של קונגו, אשר ההכנסות ממנה עומדות על כ-45% מהכנסות הקבוצה מתחום זה). נוסף לאמור בסעיף 30.2 לעיל, התפתחות שוק התקשורת המקומית ו/או פיתוח תשתיות מתחרות לתקשורת הלוויינית ו/או הגברת התחרות הספציפית במדינות אלו, עלולים להשפיע באופן מהותי לרעה על עסקיה ו/או תוצאותיה העסקיות של החברה.

#### **30.8. הכנסות ממספר מועט של לקוחות גדולים**

החשיפה לריכוזי סיכון האשראי בקשר למי מהלקוחות הינה מוגבלת. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות, על מנת לקבוע את סכום ההפרשה הדרושה לחובות מסופקים. החברה פועלת באופן קבוע במטרה להגדיל את בסיס הלקוחות שלה, בעיקר תוך ניסיון להשגת לקוחות "גדולים".

#### **30.9. סיכונים אשראי**

הקבוצה אינה מכוסה על ידי פוליסת ביטוח אשראי ייצוא. מרבית מכירות הקבוצה מגיעות ממדינות בעלות סיכונים סחר ואשראי גדולים וצפוי כי הקבוצה תמשיך לסחור במדינות כאלו. לצורך הקטנת החשיפה הנובעת מסיכון זה, במקרים בהם מוכרת החברה ציוד בהיקף מהותי, דורשת החברה מלקוחותיה לשלם מראש וזאת על מנת להגביל את סיכונים התשלום. בנוסף, בוחנת החברה התקשרות עם מבטח.

#### **30.10. גביה מלקוחות**

כמפורט בסעיף 27.13 להלן, חלק ניכר מהכנסותיה של החברה מבוססים על לקוחותיה במדינות מתפתחות ביבשת אפריקה, אשר מאופיינת בחוסר יציבות פוליטית וכלכלית. בהתאם, החברה נדרשת לעיתים להשקיע משאבים תפעוליים וכספיים לצורך גביה של תשלומים מלקוחות. לפרטים בדבר גביית חובות לקוחות ראו סעיף 2 בדוח הדירקטוריון וביאור 4 ב' לדוחות הכספיים.

#### **30.11. איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע וסייבר**

פעילות החברה מבוססת על מערכות מידע וזרימת המידע, לרבות הקשר עם לקוחותיה, מבוצעת בחלקה הארי על בסיס אלקטרוני. משכך, חשופה החברה לאיומי והתקפות סייבר כגון חדירה למערכות של גורמים בלתי מורשים אשר ככל ויצליחו עשויים להביא לנזקים ישירים ועקיפים כגון אובדן הכנסות ופגיעה במוניטין. על מנת למזער את הסיכונים האמורים, משקיעה החברה משאבים רבים באיתנות הטכנולוגית ובאבטחה נאותה של מערכותיה.

## סיכוני מאקרו

### 30.12. שוק התקשורת

החברה תלויה בצמיחה של שוק מתן שירותי התקשורת. גודלו העתידי של שוק זה ושל שווקים פוטנציאליים אחרים לשירותים וטכנולוגיות של הקבוצה, אינו ודאי ותלוי במספר גורמים שאינם בשליטת החברה. במקרה בו התפתחותו של ענף זה בשוק התקשורת לא תהא בהתאם לציפיות, הדבר עלול להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקיה, מצבה הפיננסי, תוצאות פעילותה ותזרים המזומנים של החברה. ענפי שוק התקשורת בהן פועלת הקבוצה מצויים, באופן כללי, במדינות בהן התשתיות אינן מפותחות מספיק על מנת לאפשר לחברה להציע בהן את מרבית שירותיה המתקדמים ביותר. מאידך, אם שווקים אלו יתפתחו התחרות בהם עלולה לגבור והביקוש לשירותי התקשורת של הקבוצה עלול לרדת בהתאם.

### 30.13. אי יציבות פוליטית בשווקי החברה

הקבוצה מייצרת חלק משמעותי מהכנסותיה ומתכונות לייצר מכירות עתידיות במדינות מתפתחות. על כן, עסקי הקבוצה חשופים לסיכון של אי יציבות כלכלית או פוליטית מקומית או אזורית. בחלק מהמדינות בהן פועלת החברה התקיימו בחירות במהלך תקופת הדוח. תקופת בחירות עשויה להשפיע על כלכלת המדינה (הקפאת תקציבים, פרויקטי ממשלה וכו'). סיכונים בפעילותה הבינלאומית של הקבוצה כוללים השפעות מס שליליות, סיכון אשראי, תנודות מטבע, הגבלות על רכישת מטבע זר או הוצאתו מהמדינה הרלבנטית וכן, חוקים ותקנות המעדיפים מתחרים מקומיים. אם הקבוצה לא תצליח את האתגרים בפעילותה הבינלאומית, עסקיה עלולים להיות מושפעים לרעה באופן מהותי. על מנת למגר סיכונים פוליטיים, החברה מבזרת את פעילותה במספר רב של מדינות.

### 30.14. חביונות בגין אחריות

לעניין מדיניות מתן אחריות הקבוצה ראו סעיף 16.5 לעיל.

בשל אופי לקוחות הקבוצה, ייתכן שהיקף אחריותה של הקבוצה כלפי ספקיה יעלה בפועל על האחריות של לקוחות אלו כלפי הקבוצה, וזאת מהטעם שהקבוצה לא תצליח לממש את אחריות הלקוחות כלפיה או להיפרע מהם.

### 30.15. אירועי וירוס הקורונה

ראו סעיף 6.6 לעיל.

להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על החברה:

| תיאור גורם הסיכון |         |       | מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה |
|-------------------|---------|-------|-------------------------------------|
| קטנה              | בינונית | גדולה |                                     |
| סיכונים ענפיים    |         |       |                                     |
| +                 |         |       | שוק התקשורת בישראל - רגולציה        |
|                   | +       |       | שוק התקשורת מחוץ לישראל - רגולציה   |
|                   | +       |       | שינויים טכנולוגיים                  |
|                   | +       |       | מקטעי לוויין                        |
|                   | +       |       | תחרות                               |
|                   | +       |       | סיכוני מטבע                         |

| סיכונים ייחודיים לחברה |   |   |                                     |
|------------------------|---|---|-------------------------------------|
|                        |   | + | פעילות באפריקה                      |
|                        | + |   | הכנסות ממספר מועט של לקוחות גדולים  |
| +                      |   |   | סיכוני אשראי                        |
|                        | + |   | גביה מלקוחות                        |
| +                      |   |   | איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע וסייבר |
| סיכוני מאקרו           |   |   |                                     |
|                        | + |   | אי יציבות פוליטית בשוקי החברה       |
|                        | + |   | שוק התקשורת                         |
| +                      |   |   | חבויות בגין אחריות                  |
|                        | + |   | קורונה                              |

**המידע בסעיף הוא מידע צופה פני עתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדיווח, וכולל הערכות של החברה. התוצאות בפועל או התממשות התחזיות וההערכות עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו המופיעות בדוח זה.**

**תאריך: 30.3.2020**

---

**סאטקום מערכות בע"מ**

**שמות החותמים ותפקידם:**

עמי ברלב, יו"ר דירקטוריון

דן זיצ'ק, מנכ"ל החברה

## חלק ב'

### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

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

## **סאטקום מערכות בע"מ**

### **דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019**

הדירקטוריון של סאטקום מערכות בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון ("הדוח") של החברה ושל החברות המוחזקות על ידה<sup>1</sup> (יחד: "הקבוצה") אשר דוחותיהן הכספיים מאוחדים עם דוחותיה של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ("הדוח השנתי" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה).

## **כללי - תיאור תמציתי של עסקי החברה**

### **1. אירועים עיקריים בתקופה אשר השפיעו על תוצאות הפעילות**

1.1 הקבוצה עוסקת בשני תחומי פעילות עיקריים והמדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים: (1) שירותי תקשורת נתונים - הכנסות החברה מתחום זה היוו כ-86% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח ("שירותי תקשורת נתונים"); (2) שירותי תקשורת לוויינית נידת - הכנסות החברה מתחום זה היוו כ-14% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח ("שירותי תקשורת לוויינית נידת"). בנוסף למגזרי הפעילות, לחברה פעילות בתחום שירותי טלפוניה בינלאומית, אשר אינה עולה לכדי מגזר, והחברה מדווחת עליה תחת הסיווג "אחרים", אשר כולל פעילויות נוספות בהיקף לא מהותי.

1.2 להלן פילוח הכנסות החברה לפי אזורים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 |        |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--------|
| 35,651                            | 43,607                            | אפריקה |
| 151                               | 301                               | אסיה   |
| 803                               | 1,666                             | אירופה |
| 10,454                            | 10,867                            | אחרים  |
| 47,059                            | 56,441                            | סה"כ   |

1.3 שיעור קיבולת פנויה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 |                          |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| 1,022                             | 1,101                             | קיבולת לסוף תקופה (MHZ)  |
| 4,055                             | 4,202                             | קיבולת לסוף תקופה (Mbps) |
| 0.8%                              | 2.38%                             | שעור קיבולת פנויה לשיווק |

<sup>1</sup> גילת טלקום בע"מ (בשמה הקודם גילת סאטקום) ("גילת טלקום"), אי.פי. פלאנט נטוורקס בע"מ ("אי.פי. פלאנט"), גאיה קום בע"מ, ישראלס תקשורת בינלאומית בע"מ, Gilat Satcom Nigeria Ltd., TNL Teleserve Network Ltd, TCL Communication Ltd Teleserve, Gilat Telecom Uganda, (להלן יחד: "החברות המוחזקות").

1.4 בחודש יוני 2018 חתמה החברה על הסכם לרכישת זכויות העיקריות של השותף במיזם ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו. השווי ההוגן של הזכויות שנרכשו (100%) הינו 15.6 מיליון דולר. כתוצאה מעסקת הרכישה רשמה החברה בשנת 2018 רווח חד פעמי בסך של 9.2 מיליון דולר. כתוצאה מהטיפול החשבונאי רושמת החברה החל מיום 1 ביולי 2018 הוצאות פחת והפחתות בגין הנכסים שנרשמו בעקבות הרכישה. סך ההוצאות שנרשמו ברבעון היה כ- 1.2 מיליון דולר.

בכדי להציג את הפעילות העיסקית של החברה, הנתונים הכספיים במצגת יהיו מבוססים על דוחות הנהלה, נתוני הדוחות הכספיים בניכוי ההפחתות האמורות (non-gaap).

תוצאות הפעילות של הקבוצה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 כוללות הוצאות פחת והפחתות בגין עודפי עלות שנוצרו במסגרת רכישת הפעילות בקונגו, בסך של 4,655 אלפי דולר אשר נזקפו לסעיף עלות המכר (כ- 671 אלפי דולר) ולסעיף הוצאות מכירה ושיווק (כ- 3,984 אלפי דולר).

הרווח הגולמי בשנת 2019 הסתכם לסך של כ- 15,349 אלפי דולר. בנטרול הוצאות פחת והפחתות שנוקפו לעלות המכר, הרווח הגולמי בשנת 2019 הסתכם לסך של כ- 16,020 אלפי דולר (שיעור של כ- 28.4%).

הרווח התפעולי בשנת 2019 הסתכם לסך של כ- 1,425 אלפי דולר. בנטרול הוצאות פחת והפחתות שנוקפו להוצאות מכירה ושיווק, הרווח התפעולי הסתכם לסך של כ- 6,080 אלפי דולר.

ההפסד הנקי בשנת 2019 הסתכם לסך של כ- 2,215 אלפי דולר, בנטרול פחת והפחתות כאמור לעיל, הרווח הנקי הסתכם לסך של כ- 2,440 אלפי דולר.

להלן ההתאמות שבוצעו לדוח הרווח והפסד של החברה לשנת 2019 :

| רווח והפסד לשנה<br>שהסתיימה ביום 31<br>בדצמבר 2019 (NON<br>(GAAP | התאמות  | רווח והפסד לשנה<br>שהסתיימה ביום 31<br>בדצמבר 2019 |                                                 |
|------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 56,441                                                           | -       | 56,441                                             | הכנסות                                          |
| 40,421                                                           | (671)   | 41,092                                             | עלות ההכנסות                                    |
| 16,020                                                           | (671)   | 15,349                                             | רווח גולמי                                      |
| 28.4%                                                            | -       | 27.2%                                              | שיעור הרווח הגולמי                              |
| 4,366                                                            | (3,984) | 8,350                                              | הוצאות מכירה ושיווק                             |
| 6,295                                                            | -       | 6,295                                              | הוצאות הנהלה וכלליות                            |
| 5,359                                                            | 4,655   | 704                                                | רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני<br>הכנסות אחרות |
| 721                                                              | -       | 721                                                | הכנסות אחרות                                    |
| 6,080                                                            | 4,655   | 1,425                                              | רווח (הפסד) מפעולות רגילות                      |
| 15,714                                                           | -       | 15,714                                             | EBITDA                                          |
| (2,907)                                                          | -       | (2,907)                                            | הוצאות מימון, נטו                               |
| (733)                                                            | -       | (733)                                              | מיסים על הכנסה                                  |
| 2,440                                                            | 4,655   | (2,215)                                            | רווח (הפסד) לתקופה                              |

1.5 להלן תמצית הנתונים הכספיים המאוחדים המדווחים באלפי דולר :

| 2018    | רבעון 1 | רבעון 2 | רבעון 3 | רבעון 4 | סה"כ 2019 |                                              |
|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|----------------------------------------------|
| 47,059  | 13,397  | 13,971  | 15,008  | 14,066  | 56,441    | הכנסות                                       |
| 38,133  | 9,515   | 10,251  | 10,799  | 10,527  | 41,092    | עלות ההכנסות                                 |
| 8,926   | 3,882   | 3,720   | 4,209   | 3,539   | 15,349    | רווח גולמי                                   |
| 19%     | 29%     | 26.6%   | 28%     | 25.2%   | 27.2%     | שיעור הרווח הגולמי                           |
| 5,629   | 2,132   | 2,021   | 2,113   | 2,084   | 8,350     | הוצאות מכירה ושיווק                          |
| 7,076   | 1,465   | 1,687   | 1,484   | 1,659   | 6,295     | הוצאות הנהלה וכלליות                         |
| (3,779) | 285     | 12      | 612     | (204)   | 704       | רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות |
| 10,086  | 323     | 132     | 133     | 133     | 721       | הכנסות אחרות                                 |
| 6,307   | 608     | 144     | 745     | (71)    | 1,425     | רווח (הפסד) מפעולות רגילות                   |
| 11,757  | 3,844   | 3,423   | 4,075   | 4,372   | 15,714    | EBITDA (*)                                   |
| (967)   | (812)   | (554)   | (832)   | (709)   | (2,907)   | הוצאות מימון, נטו                            |
| (621)   | (110)   | (278)   | (309)   | (37)    | (733)     | מיסים על הכנסה                               |
| 4,719   | (314)   | (688)   | (396)   | (817)   | (2,215)   | רווח (הפסד) לתקופה                           |

(\*) מדד ה-EBITDA מחושב כרווח נקי בנטרול מימון, מסים, פחת והפחתות. מדד ה-EBITDA בנטרול השפעת תקן IFRS16 הסתכמה לסך של כ- 8,869 אלפי דולר. מדד זה משקף את הרווחיות התזרימית של החברה והוא משמש את מקבלי ההחלטות בחברה. להערכת הנהלת החברה מדד זה עשוי לתרום לקוראי הדוחות בניתוח והבנת פעילות החברה.

## חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

### 2. המצב הכספי

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

| הסעיף בדוח                                          | תקופת הדיווח |            | הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------|--------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                     | 31.12.2018   | 31.12.2019 |                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 2.1. הון עצמי                                       | 14,901       | 16,943     | הקיטון בהון העצמי לעומת 31 בדצמבר נובע בעיקר מיישום של תקנים חדשים למפרע, עדכון נכס פיננסי מוחזק למכירה, נטו ממס בגין חלקה של החברה בדיבדנד מ-WIOCC ומהפסד לתקופה. לניתוח הרווח (הפסד) לתקופה ראו סעיף 3 להלן.                                   |
| 2.2. נכסים שוטפים                                   | 24,768       | 22,215     | להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 2.2.1-2.2.3 להלן.                                                                                                                                                                         |
| 2.2.1. מזומנים ושווי מזומנים                        | 3,449        | 2,788      | להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו סעיף 4 להלן.                                                                                                                                                                                                  |
| 2.2.2. לקוחות                                       | 8,572        | 7,635      | הגידול ביתרת הלקוחות לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות ומעסקאות בתנאי תשלום.                                                                                                                                                 |
| 2.2.3. נכס פיננסי מוחזק למכירה                      | 9,720        | 9,426      | הגידול בנכס פיננסי מוחזק למכירה לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מירידה בשיעור ההיוון.                                                                                                                                                                  |
| 2.3. לקוחות זמן ארוך                                | 394          | 1,155      | הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע בעיקר מהתקדמות במרוצת תשלומים.                                                                                                                                                                                  |
| 2.4. מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך              | 3,096        | 3,663      | הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע בעיקר מפירעון אג"ח ו'.                                                                                                                                                                                          |
| 2.5. רכוש קבוע                                      | 5,715        | 12,876     | הקיטון נובע בעיקר מהפחתה שוטפת ומיישום תקן דיווח כספי חדש IFRS16 לפיו מוינו יתרות בגין הסכמי משיבי לוויין אשר הוצגו בעבר תחת סעיף רכוש קבוע לסעיף נכסים בגין זכות שימוש.                                                                         |
| 2.6. נכסים בבגין זכות שימוש                         | 20,911       | -          | הגידול נובע מיישום תקן דיווח כספי חדש IFRS16 לפיו חכירות שטופלו בעבר כחכירות תפעוליות הוכרו החל מיום 1 בינואר 2019 כנכסים וכהתחייבויות ובנוסף מוינו יתרות בגין הסכמי משיבי לוויין אשר הוצגו בעבר תחת סעיף רכוש קבוע לסעיף נכסים בגין זכות שימוש. |
| 2.7. רכוש אחר                                       | 12,647       | 16,522     | הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מהפחתה שוטפת.                                                                                                                                                                                                   |
| 2.8. התחייבויות שוטפות                              | 33,521       | 23,369     | להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 2.8.1-2.8.6 להלן.                                                                                                                                                                        |
| 2.8.1. חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')       | 1,760        | 1,159      | הגידול לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מירידה בשע"ח של הדולר וממיון לחלות שוטפת.                                                                                                                                                                       |
| 2.8.2. חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו') | 448          | 448        | ללא שינוי.                                                                                                                                                                                                                                       |
| 2.8.3. חלויות שוטפות בגין חכירה מימונית             | 8,577        | 1,458      | הגידול לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מיישום לראשונה של תקן דיווח כספי חדש IFRS16.                                                                                                                                                                    |
| 2.8.4. ספקים ונותני שירותים                         | 18,256       | 16,612     | הגידול לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע בעיקר מהארכת תנאי תשלום לספקים, במהלך העסקים הרגיל ובהתאם להסכמות עם הספקים.                                                                                                                                    |

| הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות                                                                             | תקופת הדיווח |            | הסעיף בדוח                                     |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------------------------------------------|--------|
|                                                                                                                    | 31.12.2018   | 31.12.2019 |                                                |        |
| הגידול לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע ממיון יתרת ההתחייבות לזמן קצר (לתשלום בחודש אפריל 2020).                          | 963          | 1,500      | התחייבות בגין רכישת פעילות                     | 2.8.5. |
| השינוי לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע משינוי בשע"ח של הדולר.                                                            | 97           | 122        | התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')            | 2.8.6. |
| להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח פרטני בסעיפים 2.9.1-2.9.6 להלן.                                          | 16,660       | 19,157     | התחייבויות לא שוטפות                           | 2.9.   |
| הגידול לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מיישום לראשונה של תקן דיווח כספי חדש IFRS16.                                      | 373          | 5,975      | התחייבות בגין חכירה מימונית                    | 2.9.1. |
| הקיטון נובע מפירעון שבוצע במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019.                                                         | 2,033        | 1,608      | אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו') | 2.9.2. |
| הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע בעיקר מפירעון שבוצע במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 ובמהלך הרבעון השלישי של 2019. | 10,230       | 9,498      | אגרות חוב (סדרה ב')                            | 2.9.3. |
| הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מתשלומים שוטפים.                                                                  | 412          | 233        | התחייבויות לספקים זמן ארוך                     | 2.9.4. |
| הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע ממיון יתרת ההתחייבות לזמן קצר (לתשלום בחודש אפריל 2020).                          | 1,710        | -          | התחייבויות בגין רכישת פעילות                   | 2.9.5. |
| הגידול לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מעדכון בשווי הנכס לפי הערכת השווי ליום 31 בדצמבר 2019.                            | 1,703        | 1,758      | התחייבויות מיסים נדחים                         | 2.9.6. |

### 3. תוצאות הפעילות העסקית

| הסברים לשינויים בין התקופות                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2017   | 2018   | 2019    |                                    |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|---------|------------------------------------|-------|
| להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 3.1.3-3.1.1 להלן.                                                                                                                                                                                                                                                     | 43,198 | 47,059 | 56,441  | הכנסות                             | 3.1   |
| הגידול בהכנסות משירותי תקשורת נתונים לעומת השנים 2017-2018 נובע בעיקר מעסקאות חדשות בתקופה ומרכישת פעילות ביוני 2018 (פעילות ראגה).                                                                                                                                                                                           | 35,023 | 40,602 | 48,418  | הכנסות - משירותי תקשורת נתונים     | 3.1.1 |
| הגידול בהכנסות מתקשורת לוויינית ניידת לעומת השנים 2017-2018 נובע מגידול בהכנסות שירות ומחכנסות חד פעמיות.                                                                                                                                                                                                                     | 7,462  | 6,435  | 8,023   | הכנסות - תקשורת לוויינית ניידת     | 3.1.2 |
| הקיטון בהכנסות מאחרים בשנת 2019 שנים קודמות נבע מסגירת פעילות טלפוניה.                                                                                                                                                                                                                                                        | 713    | 22     | -       | הכנסות - אחרים                     | 3.1.3 |
| הגידול בעלות ההכנסות לעומת שנים קודמות נבע בעיקר מגידול בעלויות משאבים בהתאם לעסקאות חדשות בתקופה ומגד מקיטון בעלויות שירותי הסיב ולוויין אשר עיקרו כתוצאה מעדכון הסכמי שירותים עם ספקים שונים.                                                                                                                               | 32,569 | 38,133 | 41,092  | עלות ההכנסות                       | 3.2   |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 10,629 | 8,926  | 15,349  | רווח גולמי                         | 3.3   |
| הגידול בשיעור הרווח הגולמי לעומת שנים קודמות נבע בעיקר מעסקאות חדשות ברווחיות גבוהה יותר ומתחייגלות בעלויות משאבי הלוויין כתוצאה מעדכון הסכמי שירותים.                                                                                                                                                                        | 24.61% | 18.96% | 27.2%   | שיעור הרווח הגולמי                 | 3.4   |
| הגידול בהוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות לעומת השנים 2017-2018 נבע בעיקר מהפחתת עודפי עלות שנוצרו בגין רכישת פעילות ביוני 2018.                                                                                                                                                                                             | 10,346 | 12,705 | 14,645  | הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות | 3.5   |
| הקיטון בהכנסות אחרות לעומת שנת 2018 נבע בעיקר מרווח חד פעמי שנרשם בתקופות מקבילות אשתקד כתוצאה מרכישת פעילות ראגה ביוני 2018. הקיטון בהכנסות אחרות לעומת שנת 2017 נבע מדיבדנד נמוך יותר ב 2019 לעומת 2017.                                                                                                                    | 945    | 10,086 | 721     | הכנסות אחרות                       | 3.6   |
| ה- EBITDA (רווח מפעולות רגילות בניכוי הוצאות פחת והפחתות) לשנת 2019 הסתכמה לסך של כ-15,714 אלפי דולר לעומת סך של כ-11,757 אלפי דולר וכ-3,521 אלפי דולר, בהתאמה, בשנים 2018 ו-2017. יצוין, כי ה- EBITDA לשנת 2019 בנטרול השפעת היישום לראשונה של IFRS16 הסתכמה לסך של כ-8,869 אלפי דולר.                                       | 1,228  | 6,307  | 1,425   | רווח מפעולות רגילות                | 3.7   |
| הוצאות המימון כוללות בעיקר הוצאות מימון בגין חכירות מימוניות, הוצאות ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות חוב להמרה (סדרה ו') ושינויים הנובעים מהפרשי שער. הגידול בהוצאות המימון נטו לעומת השנים 2017-2018 נובע בעיקר משינויים הנובעים מהפרשי שער (בעיקר שערך של ההתחייבות בגין אגרות החוב סדרה ב') ומחכירות מימוניות חדשות. | (471)  | (967)  | (2,907) | הוצאות מימון, נטו                  | 3.8   |
| הגידול בהוצאות מיסים על הכנסה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 לעומת שנים קודמות נבע בעיקר מגידול ברווח לצורכי מס ומהוצאות בגין ניכוי מס במקור.                                                                                                                                                                              | (282)  | (621)  | (733)   | מיסים על הכנסה                     | 3.9   |
| ראו פירוט לעיל.                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 475    | 4,719  | (2,215) | רווח (הפסד) לתקופה                 | 3.10  |

4. נזילות ומקורות מימון

|      |                                       | 2019     | 2018     | 2017    | הסברים לשינויים בין התקופות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------|---------------------------------------|----------|----------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4.1. | תזרים מזומנים מפעילות שוטפת           | 15,110   | 3,120    | 5,160   | העלייה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 לעומת שנים קודמות נבעה בעיקר מהרווח התפעולי, הארכת תנאי אשראי מספקים ומיישום לראשונה של תקן דיווח כספי IFRS16.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 4.2. | תזרים מזומנים לפעילות השקעה           | (4,057)  | (10,967) | (2,513) | הירידה בתזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 לעומת השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 נבעה בעיקר מהשקעה במזומנים מוגבלים בשימוש (פקדונות משועבדים, בעיקר לטובת אג"ח ו' ואג"ח ב') ומתשלום בגין רכישת פעילות בשנת 2018. העלייה בתזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 עלומת השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 נבעה בעיקר מרכישת רכוש קבוע ומתשלום בגין רכישת פעילות.                                                                                                                        |
| 4.3. | תזרים מזומנים מפעילות מימון (לפעילות) | (10,604) | 8,665    | (3,814) | השינוי בתזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 לעומת תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 נבע בעיקר מהנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה (סדרה ב') ומנגד מפירעון הלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך בתקופה המקבילה אשתקד ומיישום לראשונה של תקן דיווח כספי IFRS16 ברבעון הנוכחי. העלייה בתזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 לעומת השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 נבע בעיקר מיישום לראשונה של תקן דיווח כספי IFRS16 בשנת 2019 ומתשלום קרן בגין אג"ח ב' בשנה הנוכחית. |

## 5. גילוי ייעודי לעניין ההון החוזר של החברה

לצורך מימון יתרת הגרעון בהון החוזר המסתכם ליום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ- 8.7 מיליון דולר ולצורך שיפור תזרים המזומנים השוטף, ממקדת החברה את מאמציה בתחומים הבאים:

- שיפור הרווחיות תוך הגדלה של ההכנסות;
  - משא ומתן שוטף עם ספקים לצורך הוזלת עלויות;
  - שיפור בגביית חובות לקוחות תוך שימוש במגוון אמצעי גבייה לרבות, בין היתר, באמצעות גובים חיצוניים.
- יצוין, כי המקורות הנכללים בתחזית תזרימי המזומנים הקיימת של החברה מבוססים על מקורות הכנסה שוטפים, בהנחת עלייה מתונה של הרווח הגולמי ועל קיבולת משאבי לוויין זמינה וכן, כי תזרימי המזומנים אינם מותנים במימושים של נכסים. עוד יצוין, כי התוכנית הקיימת של החברה מניחה שמירה בקירוב על יחס ההון החוזר התפעולי שלה.

להלן מספר דגשים ביחס למבנה ההון והתזרים של החברה:

1. לחברה צבר חוזים בהיקף של כ- 76.5 מיליון דולר עד לשנת 2024.
  2. בנוסף, בחודש ינואר 2020 הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 11,680,000 מניות רגילות למשקיעים מוסדיים. כמו כן הונפקו למשקיעים כאמור 8,760,450 כתבי אופציה שאינן רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד ל-8,760,450 מניות רגילות של החברה, כנגד מחיר מימוש של 130 אגורות למניה במהלך השנתיים הקרובות. סך התמורה המיידית של החברה מההנפקה הינו כ- 10,512 אלפי ש"ח (כ- \$3,003 אלפי דולר). מימוש כתבי האופציה בעתיד יגדיל את שיעור התמורה מהגיוס בהתאם.
  3. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 הכריזה WIOCC על חלוקת דיבידנד, כאשר חלקה של החברה עומד על סך של כ-190 אלפי דולר. כמו כן, במהלך שנת 2019 קיבלה החברה זיכוי מ-WIOCC בסך של כ- 532 אלפי דולר.
  4. בחודש מרץ 2020 חתמה החברה על הסכם מערך תשלומים עם ספק לוויין מהותי שלה - Intelsat Global Sales and Marketing Ltd ("אינטלסאט") במסגרתו ביצעה החברה טיוב משמעותי של מערך התשלומים מול אינטלסאט, אגב ייעול ועדכון הסכמי הקבוצה עם הספק.
- במסגרת ההסכמות שהושגו, היתרה לתשלום מעבר לתנאי התשלום השוטפים שעומדת על סכום של כ-6 מיליון דולר תיפרס באופן שווה על פני 24 חודשים. מנגד, החברה תהנה מזיכוי כספי משמעותי בגובה של שני מיליון דולר מאינטלסאט, אשר יינתן לחברה על פני 8 חודשים ובכך יקוזז באופן מלא את תשלומי החברה המוזכרים לאינטלסאט בתקופה האמורה. הזיכוי כאמור ניתן לחברה כחלק ממערך חידוש ההתקשרות על פי עסקת Vodacom (לקוח מהותי של החברה בקונגו), כפי שחודשה לאחרונה על בסיס ארוך טווח.

כאמור, לחברה גירעון בהון החוזר של כ-8.7 מיליון דולר בדוחות המאוחדים, המהווה "סימן אזהרה" כאמור בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("התקנות").

אולם, על אף הגרעון בהון החוזר, קבע דירקטוריון החברה כי אין בו כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, וכי ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה הצפויות ככלל, ובמהלך תקופת התזרים בפרט, בהתאם לנדרש בתקנות, ובהתאם, החברה אינה נדרשת בפרסום דוח תזרים חזוי.

דירקטוריון החברה סקר את מקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים, סקר את צרכי ההשקעות של החברה, וכן, סקר את מקורות המימון ואת היקפי המימון הפוטנציאליים הזמינים לחברה ואת הפירעונות הצפויים של אגרות החוב אותן הנפיקה החברה.

#### במסגרת שיקוליו ודיוניו, ציין הדירקטוריון את הנקודות הבאות:

(1) לחברה תזרים יציב מלקוחות איכותיים וחברות תקשורת מובילות במדינות פעילותה, כאשר במקביל החברה מציגה תזרים איכותי ושיעורי גבייה יציבים וגבוהים.

(2) התקשרויות מהותיות עם לקוחות בקונגו:

לחברה פעילות נרחבת במדינת קונגו, בעיקר עם חברות בתחום הסלולר, פעילות החברה בקונגו החלה במסגרת מיזם משותף עם שותף מקומי, כאשר כפי שדווח בעבר, בחודש יוני 2018 רכשה החברה את זכויות העיקריות של השותף במיזם המשותף, כך שהחל ממועד חתימת ההסכם זכאית החברה ל-100% מהרווחים בגין פעילות זו (לעומת שיעור של 60% טרום חתימת ההסכם).

#### **בהתאם, לחברה לקוחות מהותיים בקונגו המניבים לה תזרים מזומנים יציב:**

א. בחודש מרץ 2017 התקשרה החברה באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, גילת טלקום בע"מ, עם חברת Vodacom, חברת תקשורת הממוקמת ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו, בהסכם לאספקת קיבולת לוויינית ושירותי תקשורת נוספים. בחודשים יוני 2017, ינואר 2019 ומאי 2019 הורחבה ההתקשרות עם Vodacom, והחברה הגדילה את היקף הקיבולת הלוויינית המסופקת ללקוח זה. במהלך השנים 2017 – 2019 הניבה ההתקשרות כאמור לחברה הכנסות בהיקף של כ-24,886 אלפי דולר.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מתאריכים 15.3.2017, 28.6.2017, 15.1.2019 ו-19.5.2019 (מספרי אסמכתה: 2017-01-024540, 2017-01-066273, 2019-01-005925 ו-2019-01-042186, בהתאמה).

בחודש אוקטובר 2019 חודשה ההתקשרות עם Vodacom למשך תקופה של 3 שנים נוספות - החל מיום 1.4.2020 (תום החוזה הנוכחי) ועד ליום 31.3.2023. התמורה הכוללת בגין ההסכם, צפויה לעמוד על כ-27.7 מיליוני דולר ארה"ב על פני 36 חודשים (כ-770 אלפי דולר לחודש על בסיס ממוצע חודשי). בנוסף, כולל ההסכם הכנסה חד פעמית בסך של כ-600 אלפי דולר בגין מכירת ציוד ללקוח.

לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 22 באוקטובר 2019 (אסמכתה: 2019-01-089286).

ב. בחודש אוגוסט 2016 התקשרה החברה, לראשונה בהסכם לאספקת שירותים בטכנולוגיית O3b עם חברת תקשורת מובילה בקונו, Orange - ("Orange") החל מחודש נובמבר 2016, בהיקף של כ-130 אלפי דולר לחודש. בחודשים מרץ ויוני 2017 הורחבה התקשרות החברה עם Orange בהיקף של כ-400 אלפי דולר לחודש, ובהתאמה גדל היקף קיבולת O3b המסופקת ללקוח על ידי החברה. בחודש יולי 2018 הורחבה התקשרות החברה עם Orange בהסכם לאספקת שירותי תקשורת נוספים, באמצעות שימוש בטכנולוגיית O3b ולווייני GEO, בהיקף של כ-320 אלפי דולר לחודש. ביום 12.12.19 דיווחה החברה על חידוש ההתקשרות לתקופה של שנתיים נוספות בתוקף מיום 1.12.19, במסגרתו יסופקו ללקוח שירותי תקשורת נוספים על פי ההסכם, באמצעות שימוש בטכנולוגיית O3b ולווייני GEO. התמורה בגין השירותים עומדת על סך של כ- 979 אלפי דולר ארה"ב לחודש (כ- 23,508 אלפי דולר לתקופה).

ביום 29 במרץ, 2020, דיווחה החברה על הרחבת ההתקשרות עם Orange, בהיקף כולל של כ-780 אלפי דולר במצטבר, מעבר לסכומים הקבועים על פי העסקה הקיימת. כמו כן, החברה סיכמה מול Orange על הרחבת התקשרות נוספת, מעבר לאמור לעיל, בהיקף נוסף של כ-120 אלפי דולר לחודש, כאשר התקשרות ספציפית זו הנה על בסיס חודשי וניתנת לסיום בעל עת.

ג. כמו כן, בין לקוחותיה של החברה נמנים לקוחות איכותיים מתחום הסלולר אשר מהווה את השוק הצומח ביותר, נכון למועד זה, באפריקה, והחברה פועלת באופן מתמיד לחיזוק ומיצוב מעמדה בשוק זה.

(3) לחברה אחזקה איכותית במניות "WIOCC", חברה מובילה ואיכותית בתחום תשתית הסיבים באפריקה, המציגה תוצאות יציבות מידי שנה. לאחזקה כאמור שווי משמעותי, כמפורט בדוח זה להלן, כאשר במקביל, במהלך השנים האחרונות הניבה האחזקה ב-WIOCC לחברה, זיכויים כספיים ודיבידנדים בהיקפים משמעותיים.

(4) כפי שדווח בהרחבה על ידי החברה, במהלך השנה האחרונה, בוחנים הנהלת ודירקטוריון WIOCC את קידומה של עסקת השקעה ב-WIOCC, במסגרתה יוזרם הון משמעותי ל-WIOCC אגב רכישת חלק מאחזקות בעלי המניות הקיימים, לרבות החברה. השקעה כאמור, ככל ותצא אל הפועל צפויה לחזק ולמצב את פעילותה של WIOCC וחוסנה והפיננסי וצפויה לאפשר לחברה במקביל לממש את אחזקתה במיזם בתנאים איכותיים. החברה תבחן כל עסקת השקעה לגופה ומעורבת באופן פעיל בתהליך בחינת עסקת ההשקעה וקידומה. הנהלת ודירקטוריון WIOCC מנהלים את התהליך באופן סדור, תוך ניהול חדרי מידע, ביצוע בחינות ושיחות מקדימות. יחד עם זאת, בשלב זה, לא ניתן להעריך את היתכנות הצלחת עסקה ו/או הלוי"ז ביחס לאי אלו מבין המהלכים האמורים לעיל ולא ניתן להעריך האם מהלך מכירת המניות יצלח. אם וככל שעסקה כאמור תצא אל הפועל והחברה תמכור את אחזקותיה ב-WIOCC, אזי תמורת המכירה שתתקבל בפועל תשמש לפירעון אגרות חוב של החברה (כולן או חלקן, בהתאם לתמורה), בהתאם לתנאי אגרות החוב.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 23 בדצמבר 2018, 30 במרץ 2019 ו-21 במאי 2019 (מספרי אסמכתה: 2018-01-124965, 2019-01-029194 ו-2019-01-048511, בהתאמה).

(5) במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019, גילת טלקום בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה ("גילת"),

התקשרה עם לקוח, הפועל כחברה לאספקת שירותי סלולר בקמרון ("הלקוח"), בהסכם לפיו תספק גילת ללקוח שירות שוטף הכולל תמיכה במערכות הסלולריות ובמערכות הקויות של הלקוח ("ההסכם" או "העסקה"). ההסכם הינו לתקופה של 36 חודשים וניתן לחידוש בכפוף להסכמות הצדדים. ההסכם ניתן לביטול בקרות הפרה מהותית ו/או אירועי קיצון שהוגדרו בין הצדדים. העסקה הינה בהמשך להתקשרויות קיימות עם הלקוח.

ההכנסות הצפויות לחברה במסגרת העסקה עם הלקוח, ובהתאם למתווה העסקה הנוכחי, הינן בהיקף כולל של כ-3,384,000 דולר ארה"ב לשנה (כ-282,000 דולר ארה"ב לחודש).

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 29 באוקטובר, 2018 ו-31 במרץ, 2019 (מספרי אסמכתאות: 101568-01-2018 ו-030367-01-2019, בהתאמה).

(6) במקביל לפעילותה הקיימת, פועלת החברה באופן מתמיד לחיזוק מנועי ומקורות הצמיחה שלה, תוך יצירת מיזמים חדשים הצפויים לספק לחברה תזרים נוסף, כדוגמת פעילות ה-O3b במסגרתה התקשרה החברה בהסכם לחכירה תפעולית עם ספק תקשורת לטובת אספקת שירותי לוויין לרפובליקה הדמוקרטית של קונגו. הטכנולוגיה שבשימוש מהווה תחליף לסיב קרקעי אך מאופיינת ברמת אמינות גבוהה יותר. מהלך זה מהווה את היערכות החברה למתן שירותי תקשורת למדינה בנפח גבוה תוך שימוש בטכנולוגיה מתאימה לטווח ארוך. החל מחודש פברואר 2017 היקף רכישת הקיבולת מספק התקשורת גדל. בחודשים מרץ 2018 ואוגוסט 2018 חלו גידולים נוספים בהיקף רכישת הקיבולת עם הלקוח ומנגד גם עם הספק.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 26 באפריל 2018 ומיום 27 ביולי 2018 (אסמכתה: 041662 ו-069777-01-2018, בהתאמה).

(7) בחודש נובמבר 2019 חודשה התקשרותה של גילת עם החשב הכללי במשרד האוצר בישראל לאספקת ציוד ושירותי תקשורת, בין היתר באמצעות תיווך לווייני - וכן, ושירותי תחזוקה עבור משרדי הממשלה, בהתאם לתנאי מכרז שבו זכתה גילת במקור בחודש נובמבר 2012 ("ההתקשרות" ו-"המכרז", בהתאמה).

במסגרת ההתקשרות, תספק גילת שירותי תקשורת ניידת באמצעות לוויין אשר כוללים, בין היתר, שירותים על רשתות Iridium ו-Inmarsat, וכן שירותי תקשורת ניידת, לתקופה נוספת של 12 חודשים, אשר תסתיים בתום שנת 2020. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 10 בנובמבר, 2019 (אסמכתה: 01-096015-2019).

לפרטים נוספים בדבר זכייתה של גילת במכרז ראו דיווחי החברה מתאריכים 18.11.2012, 27.12.2015 ו-16.11.2017 (מספרי אסמכתה: 281631-01-2012, 189483-01-2015 ו-101095-01-2017, בהתאמה).

(8) ביום 25 ביולי, 2019 דיווחה החברה (אסמכתה: 01-077149-2019) כי גילת התקשרה עם לקוח ממשלתי ישראלי ("הלקוח"), בהסכם לאספקת קיבולת לוויינית ללקוח לתקופה בת 12 חודשים החל מיום 1 באוגוסט, 2019 ועד ליום 31 ביולי, 2020 ("תקופת ההתקשרות"). התמורה בגין ההתקשרות, כאמור לעיל, צפויה לעמוד על כ-4 מיליון ש"ח על פני תקופת ההתקשרות (כ-1,142 אלפי דולר ארה"ב).

(9) ביום 27 באוגוסט, 2019 דיווחה החברה (אסמכתה: 01-073764-2019) כי גילת התקשרה עם לקוח ממשלתי ישראלי, בהסכם לאספקת ציוד ושירותים מתחום התקשורת הלוויינית הניידת. ההכנסות שנבעו לחברה

במסגרת העסקה הינן בהיקף כולל של כ-1.5 מיליוני דולרים ארה"ב, כאשר מרבית הסכום בגין ההסכם התקבל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019.

כמו כן, דירקטוריון החברה ציין במסגרת שיקוליו את העובדה לפיה החברה פועלת באופן מתמיד לשיפור מבנה העלויות וההוצאות שלה מול ספקיה, ובפרט ספקי שירותי הלווין שלה, כפי שדווח בעבר מספר פעמים לציבור המשקיעים - תוך הוזלת עלויות משמעותית ושיפור של מבנה הוצאותיה הקיימות. הנחות החברה באשר להתממשות תהליכי שיפור מבנה ההוצאות מול ספקי החברה מבוססות על ניסיון העבר הכולל, בין היתר, מימוש תוכניות כאמור, ועל הדיונים השוטפים הנערכים מעת לעת עם ספקיה.

החברה צפויה לשלם במהלך השנתיים הקרובות למחזיקי אג"ח (סדרה ב') תשלומי ריבית בסך כולל של כ-1,123 אלפי דולר ותשלומי קרן בסך כולל של כ-4,407 אלפי דולר. תשלומי אג"ח (סדרה ו') מובטחים בפיקדון ספציפי. כמו כן, החברה מעריכה כי ה-EBITDA הצפוי לתקופה זו בתוספת יתרות המזומנים שבקופת החברה, יאפשרו עמידה צפויה ואיתנה בצרכי החברה ומקורות המימון שלה.

**דירקטוריון החברה בחן את סבירות מקורות המזומנים השונים ואת סבירות ההתממשות של כל מקור ובחירתו מראש, וכן בחן את החלטתו תחת תרחישי קיצון ועל סמך ניתוחי רגישות של הרעה משמעותית בתזרים החברה.**

האמור לעיל, ובפרט ביחס לנתונים המתייחסים למימון יתרת הגירעון בהון החוזר, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על הנחות החברה, הערכות הנהלה, תחזיות פנימיות ותוכניות עבודה בהתאם לנתונים הקיימים במועד זה. מידע צופה פני עתיד זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מן הצפוי, בשל גורמים שאינם תלויים בחברה, לרבות שינויים כלכליים, משתנים רגולטוריים, משתני שוק שונים ובפרט ביחס לגורמי הסיכון המפורטים בפרק תיאור עסקי התאגיד המצורף בפרק א' לדוח תקופתי זה.

## חלק ב' - פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### 6. האחראית על ניהול סיכוני השוק בתאגיד

גברת אורית גל, סמנכ"ל הכספים של החברה מכהנת כאחראית על ניהול סיכוני השוק של החברה. האחראית על ניהול סיכוני השוק מדווחת לדירקטוריון החברה מעת לעת על פעולותיו לשם הקטנת סיכוני השוק של החברה ועל התוצאות של אותן פעולות. לפרטים בדבר השכלתה, כישוריה וניסיונה העסקי של האחראית על ניהול סיכוני שוק ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

לפרטים אודות סיכונים אפשריים בקשר עם אירועי וירוס הקורונה ראו באור 24 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2019.

### 6.1. תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ומדיניות החברה בניהולם

#### 6.1.1. רגולציה בשווקי התקשורת במדינות היעד של החברה

במדינות בהן יש לחברה חברת בת מקומית, קיים רישיון תקשורת רלוונטי לשירותים אותן מספקת החברה. המחלקה המשפטית של החברה מתעדכנת באמצעות היועצים המשפטיים המקומיים על שינויי רגולציה במדינות הנ"ל.

לגבי פעילות במדינות בהן אין חברות בת מקומיות, החברה מקפידה להתקשר עם נציגים מקומיים בשווקי היעד אשר מחזיקים רישיונות מתאימים לספק שירותים במדינות היעד. כמו כן, החברה מקפידה להתעדכן בשינויי רגולציה במדינות היעד, בין היתר באמצעות ובפיקוח המחלקה המשפטית של החברה, ולהתקשר בהתאם עם בעלי רישיונות מתאימים לשווקי היעד תוך התאמת הסכמי החברה והתקשרויות החברה לרגולציה וצמצום החשיפות על בסיס חוזי.

#### 6.1.2. שינויים טכנולוגיים בתחום התקשורת

החברה מקפידה להתעדכן באופן שוטף אודות חידושים טכנולוגיים בתחום התקשורת, בין היתר, באמצעות קבלת אינפורמציה כתובה, שליחת עובדים מרכזיים לקורסים ולכנסים (בעיקר בחו"ל), תוך תקשורת רצופה עם הספקים בתחום לגבי חידושים טכנולוגיים. בשנה האחרונה הטמיעה החברה את טכנולוגיית ה SDWAN המהווה בשורה משמעותית בתחום עיסוקה.

#### 6.1.3. אי יציבות פוליטית בשווקי היעד וסיכונים פוליטיים

אי יציבות פוליטית בשווקי היעד של החברה, עשויה לכלול השלכות על פעילות המטבע הזר באותן מדינות, שערי מטבע וכו'. לאור האמור, החברה מקפידה על קבלת תשלומים בדולר ולא במטבע מקומי, בחלק הארי של התשלומים. על מנת למזער סיכונים פוליטיים מקפידה החברה לבזר את פעילותה תוך פעילות במספר רב של מדינות, וניסיון להקטין את ההשקעות "הקרקעיות" באפריקה, אשר ככל שהנן מבוצעות, אלו נבנות על בסיס מודל ייצור רווחים תוך טווח קצר.

#### 6.1.4. חשיפה לאפריקה

לחברה פעילות במספר מדינות שונות באפריקה, כגון: DRC, אוגנדה, גאנה, צ'אד, דרום סודן. החברה פועלת להגדיל את המכירות שלה לשווקים נוספים, בין השאר באמצעות מענה על מכרזים גלובליים, בין היתר כדי לפזר את הסיכונים ולא לפתח תלות במדינה אחת. הנהלת החברה פועלת באופן תדיר על מנת לשפר את אסטרטגיית הפעילות שלה תוך מקסום פוטנציאל הצמיחה של

החברה, וכן מבצעת עבודות בהקשר זה מול יועצים חיצוניים מומחים בתחום.

#### 6.1.5. סיכוני מטבע

מרבית הכנסות החברה הינן בדולר וכמו כן גם רכש המשאבים, שהינו ההוצאה המהותית של החברה. יחד עם זאת, לחברה יש התחייבות שקלית מהותית בגין אג"ח ב' שהונפקו לציבור בתחילת שנת 2018. בגין התחייבות זאת קיימת לחברה חשיפה לשינויים בשע"ח של השקל. החברה בוחנת מעת לעת חלופות גידור. נכון למועד הדוח טרם בוצעו עסקאות כאלה.

7. נתונים בדבר נכסים והתחייבויות של הקבוצה לפי מטבעות ובסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2019

| ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי דולר) |                  |                       |                         |                   |                                                |
|---------------------------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|------------------------------------------------|
| סך הכל                                      | פריטים לא כספיים | שקלים חדשים ללא הצמדה | שקלים חדשים בהצמדה למדד | דולר או בהצמדה לו |                                                |
|                                             |                  |                       |                         |                   | <b>נכסים</b>                                   |
|                                             |                  |                       |                         |                   | <b>נכסים שוטפים</b>                            |
| 3,449                                       | -                | 891                   | -                       | 2,558             | מזומנים ושווי מזומנים                          |
| 1,010                                       | -                | 384                   | -                       | 626               | מזומנים המוגבלים בשימוש                        |
| 8,572                                       | -                | 1,709                 | -                       | 6,863             | לקוחות                                         |
| 1,283                                       | 1,077            | 32                    | -                       | 174               | חייבים ויתרות חובה                             |
| 494                                         | 494              | -                     | -                       | -                 | מלאי                                           |
| 9,720                                       | -                | -                     | -                       | 9,720             | נכס פיננסי מוחזק למכירה                        |
| 240                                         | -                | 15                    | -                       | 225               | נכסי מיסים שוטפים                              |
|                                             |                  |                       |                         |                   | <b>נכסים לא שוטפים</b>                         |
| 3,096                                       | -                | 74                    | -                       | 3,022             | מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך              |
| 394                                         | -                | -                     | -                       | 394               | לקוחות לזמן ארוך                               |
| 29                                          | 29               | -                     | -                       | -                 | נכסים אחרים לזמן ארוך                          |
| 19                                          | -                | 19                    | -                       | -                 | נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו                  |
| 39,273                                      | 39,273           | -                     | -                       | -                 | רכוש קבוע ורכוש אחר                            |
| 67,579                                      | 40,873           | 3,124                 | -                       | 23,582            |                                                |
|                                             |                  |                       |                         |                   | <b>התחייבויות והון עצמי</b>                    |
|                                             |                  |                       |                         |                   | <b>התחייבויות שוטפות</b>                       |
| 1,760                                       | -                | 1,760                 | -                       | -                 | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')         |
| 448                                         | -                | -                     | -                       | 448               | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')   |
| 8,577                                       | -                | -                     | -                       | 8,577             | חלויות שוטפות בגין חכירות                      |
| 18,256                                      | -                | 843                   | -                       | 17,413            | ספקים ונותני שירותים                           |
| 2,694                                       | 885              | 1,644                 | -                       | 165               | זכאים ויתרות זכות                              |
| 1,500                                       | -                | -                     | -                       | 1,500             | התחייבות בגין רכישת פעילות                     |
| 164                                         | -                | -                     | -                       | 164               | התחייבויות מסים שוטפים                         |
| 122                                         | -                | 122                   | -                       | -                 | התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')            |
|                                             |                  |                       |                         |                   | <b>התחייבויות לא שוטפות</b>                    |
| 85                                          | -                | -                     | -                       | 85                | התחייבויות מיסים נדחים                         |
| 1,758                                       | 1,758            | -                     | -                       | -                 | התחייבות מיסים לזמן ארוך                       |
| 233                                         | -                | 216                   | -                       | 17                | התחייבויות לספקים לזמן ארוך                    |
| 9,498                                       | -                | 9,498                 | -                       | -                 | אגרות חוב (סדרה ב')                            |
| 1,608                                       | -                | -                     | -                       | 1,608             | אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו') |
| 5,975                                       | -                | -                     | -                       | 5,975             | התחייבויות בגין חכירות                         |
| 14,901                                      | 14,901           | -                     | -                       | -                 | הון עצמי                                       |
| 67,579                                      | 17,544           | 14,083                | -                       | 35,952            |                                                |

## 8. ניתוח רגישות

אגרות החוב להמרה (סדרה ו') ואגרות החוב (סדרה ב') של החברה נושאות ריבית קבועה.

### אגרות החוב (סדרה ב')

אגרות החוב (סדרה ב') שקליות, הטבלה להלן מציגה את ההשפעה של שינוי בשער הדולר בהינתן שכל שאר המשתנים יוותרו קבועים:

| מבחן רגישות לשינויים בשער הדולר |                |                   |                       |               |                                |
|---------------------------------|----------------|-------------------|-----------------------|---------------|--------------------------------|
| רווח (הפסד) מהשינויים           |                | 31 בדצמבר<br>2019 | רווח (הפסד) מהשינויים |               | המכשיר הרגיש ביותר<br>לשינויים |
| ירידה של<br>2%                  | ירידה של<br>1% |                   | עליה של<br>2.5%       | עליה של<br>5% |                                |
| 230                             | 114            | 11,258            | 275                   | 536           | אגרות החוב (סדרה ב')           |

### נכס פיננסי מוחזק למכירה

להלן ניתוח רגישות בהתאם לשינויים בגורמי השוק הרלוונטיים (באלפי דולר):

### שינוי בשיעור הרווח

הטבלה להלן מציגה את ההשפעה של שינוי בשיעור הרווח בהינתן שכל שאר המשתנים יוותרו קבועים:

| מבחן רגישות לשינויים בשיעורי הרווח |                |                   |                       |               |                                     |
|------------------------------------|----------------|-------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------------|
| רווח (הפסד) מהשינויים              |                | 31 בדצמבר<br>2019 | רווח (הפסד) מהשינויים |               | המכשיר הרגיש ביותר<br>לשינויי הרווח |
| ירידה של<br>2%                     | ירידה של<br>1% |                   | עליה של<br>1%         | עליה של<br>2% |                                     |
| 1,147                              | 548            | 7,620             | (503)                 | (964)         | נכס פיננסי מוחזק למכירה             |

## חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

### 9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד פרסום הדוח, מכהנים בחברה 2 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: יהל שחר ואמיר תמרי. לפרטים בדבר השכלתם כישוריהם וניסיונם ראו פרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2019.

### 10. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות). נכון למועד הדוח רוב חברי הדירקטוריון בחברה הינם בלתי תלויים.

### 11. מורשי חתימה בחברה

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

### 12. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה הינה תאגיד קטן כהגדרת מונח זה בתיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ה-2014 ("התיקון"). בהתאם לדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 16.02.2014 (אסמכתה: 2014-01-03977) אשר המידע הכלול בו מובא על דרך ההפניה, דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות אשר אושרו כאמור לתאגידים קטנים במסגרת התיקון, וזאת החל מהדוח התקופתי לשנת 2014. לפיכך, הצהרת המנהלים להלן הינה בנוסחה המצומצמת.

### 13. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

לפרטים בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.

### 14. מדיניות החברה בנושא תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות.

### 15. אירועים מהותיים

15.1. לפירוט בדבר אירועים מהותיים אשר התרחשו מיום 1 בינואר 2019 ועד למועד פרסום הדוח לרבעון השלישי לשנת 2019, ראו פירוט בדוחות הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון, השני והשלישי של שנת 2019 אשר פורסמו בימים 27 במאי 2019 (אסמכתה: 2019-01-044484), 22 באוגוסט 2019 (אסמכתה: 2019-01-072552) ו- 28 בנובמבר 2019 (אסמכתה: 2019-01-103539) בהתאמה.

15.2. ביום 29 בדצמבר, 2019, דיווחה החברה על חתימת הסכם לחידוש ושדרוג התקשרות עם חברת "אינטלויז'ן" לאספקת שירותי אינטרנט על גבי לווין ושירותי תקשורת נוספים לתקופה של שנתיים נוספות בתוקף מיום 2020.1.1. התמורה בגין השירותים הנוספים תעמוד על סך של כ-84,000 דולר ארה"ב לחודש בשנה הראשונה ו-98,000 דולר ארה"ב לחודש בשנה השנייה (כ-2.18 מיליון דולר ארה"ב לתקופת העסקה בסך הכל). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 29.12.2019 (אסמכתה: 2019-01-114528).

15.3. ביום 28 בנובמבר, 2019, הגברת מירית בכר החלה לכהן כדירקטורית בלתי תלויה בדירקטוריון החברה. לפרטים לגבי הגברת בכר, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

15.4. ביום 17 במרץ, 2020 מר אסף רוזנהק מונה על ידי דירקטוריון החברה למנכ"ל החברה במקום מר דן

זי"ק, וזאת החל מיום 1 באפריל, 2020. בהתאם לכך, ביום 1 באפריל, 2020 מר רוזנהק יחדל לכהן כסמנכ"ל אסטרטגיה ופיתוח עסקי בחברה, ויחל לכהן כמנכ"ל החברה.

15.5. לפירוט בדבר אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ראו בסעיף 5 לעיל.

#### 16. גילוי בקשר עם הערכת שווי אחזקות החברה ב-WIOCC

החברה פנתה למעריך שווי חיצוני לצורך בחינת שווי אחזקותיה של גילת בתאגיד "WIOCC". כמתואר בהרחבה בפרק א' לדוח השנתי, WIOCC הינו תאגיד קונסורציום המחזיק בכבלים אופטיים הפרוסים בצד המזרחי והמערבי של יבשת אפריקה, והמצוי בבעלות חברות תקשורת שונות וביניהן גילת המחזיקה בכ-5.9% מהון המניות של WIOCC.

בהתאם להערכה הנ"ל, נכון ליום 31 בדצמבר 2019 נאמד שווי אחזקת גילת במניות חברת WIOCC בסך של כ-9.7 מיליון דולר.

| נושא | תיאור                                                                                                                                                                                |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1    | זיהוי נושא ההערכה<br>נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.                                                                                                                        |
| 2    | עיתוי ההערכה<br>31 בדצמבר, 2019                                                                                                                                                      |
| 3    | שווי נושא ההערכה בספרי החברה סמוך לפני הערכת השווי<br>10.188 מיליון דולר.                                                                                                            |
| 4    | שווי נושא ההערכה שנקבע בהערכת השווי<br>9.72 מיליון דולר.                                                                                                                             |
| 5    | פרטים בדבר מעריך השווי                                                                                                                                                               |
|      | זיהוי המעריך ואפיוניו<br>גיזה זינגר אבן, פירמת ייעוץ כלכלי פיננסי ובנקאות להשקעות.<br>העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח ניר הרוש, שותף, מנהל מחלקת הייעוץ הכלכלי בגיזה זינגר אבן. |
|      | השכלה<br>רו"ח ניר הרוש הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים ותואר שני במנהל עסקים מהמכללה למנהל, ראשון-לציון.                                                                   |
|      | ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה                                                            |
|      | תלות במזמין ההערכה<br>אין תלות.                                                                                                                                                      |
|      | הסכמי שיפוי עם מעריך השווי<br>אין.                                                                                                                                                   |
| 6    | מודל הערכת השווי<br>שיטת היותן תזרימי מזומנים (DCF).                                                                                                                                 |
| 7    | ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות                                                                                                                        |
|      | שיעור ההיותן (WACC)<br>15.7%                                                                                                                                                         |
|      | שיעור הצמיחה<br>שיעור הצמיחה נקבע באופן פרטני בכל אחד מתחומי ההכנסות, כמפורט בהערכת השווי.                                                                                           |
|      | אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal Value)<br>לא רלוונטי.                                                                                                                 |
|      | סטיית תקן<br>ל.ר.                                                                                                                                                                    |
|      | מחירים ששימשו בסיס להשוואה<br>ל.ר.                                                                                                                                                   |
|      | מספר בסיסי השוואה<br>ל.ר.                                                                                                                                                            |
|      |                                                                                                                                                                                      |

## **17. מבקר פנימי**

### **17.1. פרטי המבקר הפנימי בחברה:**

- 17.1.1. שם: ר"ח אילן חייקין.
- 17.1.2. מועד תחילת כהונה: 5.5.2008.
- 17.1.3. המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").
- להערכת החברה הכישורים המכשירים את ר"ח אילן חייקין לתפקידו הינם השכלתו כרואה חשבון וניסיונו הרב בביקורת כרואה חשבון ומבקר הפנימי של חברות ציבוריות.
- 17.1.4. למיטב ידיעת הנהלת החברה, בהתאם להצהרת המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 146 לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
- 17.1.5. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים חיצוניים והינו שותף במשרד חייקין, כהן, רובין ושות'.
- 17.1.6. מבקר הפנים אינו ממלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית, אינו בעל עניין בחברה, אינו נושא משרה (למעט כמבקר פנים) או קרובו של כל אחד מאלה וכן, אינו רואה החשבון המבקר של בעל השליטה בחברה או מי מטענו.
- 17.1.7. המבקר הפנימי אינו ממלא מחוץ לחברה תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי. המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור לה. למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לה. המבקר הפנימי אינו קשור לרואה החשבון המבקר של החברה.

### **17.2. דרך המינוי של המבקר הפנימי:**

- 17.2.1. מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 5 במאי 2008. לאחר בחינת השכלתו, כישוריו וניסיונו של המבקר הפנימי ובהתחשב בסוג, היקף ומורכבות הפעילות בחברה.
- 17.2.2. תמצית הנימוקים לאישור המינוי הינם ניסיונו הרב של המבקר, יכולתו להעמיד צוות ביקורת מיומן והבנתו את החברה והעסק המבוקר.

### **17.3. זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי:**

יו"ר דירקטוריון החברה.

### **17.4. תוכנית העבודה:**

- 17.4.1. תוכנית העבודה של המבקר הפנימי היא תכנית שנתית, המבוססת על הצעת תוכנית עבודה רב שנתית.
- 17.4.2. ועדת הביקורת היא הגורם הבוחן את תוכנית העבודה לביקורת פנים וממליצה לדירקטוריון על אישורה.
- 17.4.3. לאחר קיום דיונים עם הנהלת החברה, המבקר הפנימי ממליץ, אחת לשנה, בפני ועדת הביקורת

על נושאים אפשריים לביקורת פנימית. לרוב, המבקר הפנימי והנהלת החברה נוהגים להמליץ על נושאים בהם לדעתם ביקורת פנימית תוכל לעזור לשפר את התהליכים הפנימיים בחברה ותוכל לסייע להנהלה לשפר את הבקרה הפנימית. אחת לשלוש עד ארבע שנים (בהתאם להמלצת המבקר הפנימי) מבצע מבקר הפנים סקר סיכונים, ובעקבותיו מציע תוכנית עבודה רב שנתית. ועדת הביקורת בוחנת את המלצות מבקר הפנים והנהלת החברה ולאחר מכן מחליטה על אישור התוכנית (קובעת את הנושאים לביקורת השנתית והיקף התקציב המיועד לכל נושא).

17.4.4. תוכנית העבודה מותירה בידי מבקר הפנים שיקול דעת האם לסטות ממנה, בהתאם לנסיבות תוך התייעצות עם אורגני החברה.

17.4.5. מבקר הפנים מקבל זימון, לרבות חומרי רקע, לישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהן נבחנות, מסווגות ומאושרות עסקאות לפי סעיף 270 לחוק החברות. כמו כן, מבקר הפנים מקבל, על פי דרישתו, פרוטוקולים של ישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

17.4.6. השיקולים בקביעת תוכנית הביקורת השנתית והרב שנתית: בקביעת תוכנית הביקורת הרב שנתית נלקחה בחשבון העובדה שהחברה הינה חברה בין לאומית הפועלת במדינות שונות בעולם, בעלת היקפי רכש גדולים והליכי מכירה וחייב לקוחות (בילינג) מורכבים. בקביעת תוכנית הביקורת השנתית נלקחה בחשבון העובדה שהחברה מבצעת רכש בהיקפים גדולים וכי מתבצעות עסקאות מהותיות עם חברות בינלאומיות. חברי הדירקטוריון קיימו דיון בתוכנית הביקורת לשנת 2019 בסוף שנת 2018 ואישרו אותה כדין. ממצאי המבקר הפנימי כפי שבאו לידי ביטוי בדוחות קודמים הוגשו ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר וועדת הביקורת למנכ"ל ולסמנכ"לית הכספים בכתב - וועדת הביקורת דנה בממצאי המבקר הפנימי ועל סמך דוחות אלה, גיבשה המלצותיה למנכ"ל החברה.

17.4.7. שיקולים נוספים אשר מנחים את המבקר הפנימי בבניית תוכנית הביקורת הינם: (א) צורכי החברה; (ב) ממצאים של ביקורת קודמת והזמן שחלף מביקורת קודמת באותו נושא או בנושא רלוונטי; (ג) משמעות ניהולית תפעולית או כלכלית של נושאי הביקורת; (ד) הסתברות לגבי קיומם של ליקויים ניהוליים ומנהלתיים ו-(ה) אופי פעילות החברה. תוכנית העבודה מותירה בידי המבקר שיקול דעת באם לסטות ממנה, בהתאם לנסיבות, תוך מודעות אורגני החברה. דוחות הביקורת מוגשים בכתב ליו"ר ועדת הביקורת, ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה.

#### 17.5. ביקורת של חברות מאוחדות וביקורת בחו"ל:

במסגרת ביצוע תכנית העבודה, נערכת הביקורת גם בחברות הבנות של החברה. המבקר הפנימי של החברה בוחן את פעילות החברה בישראל ובחו"ל באופן רוחבי, תוך בקרה על פעילות החברה בחו"ל.

#### 17.6. היקף העסקה:

בשנת 2019 השקיע המבקר הפנימי 300 שעות עבודה. כל השעות הושקעו בביקורת בישראל, מאחר שמרבית פעילותה של הקבוצה בוצעה בשנה זו מישראל. דירקטוריון החברה מעריך כי היקף של 300 שעות הינו היקף מספיק כדי לבחון את הנושאים הנבחרים לעומק בהתחשב במורכבות החברה ובגודלה. יצוין כי אף במהלך הביקורת השוטפת, שעות הביקורת אינן נגזרות באופן שרירותי, אלא נדונות באופן שוטף מול המבקר על מנת לבחון האם החלטת אורגני החברה עולה בקנה אחד עם פעילות וצורכי

הביקורת בפועל.

פעילות הביקורת מתחילה לרוב, לאחר "לימוד" של המבקר הפנימי את הפעילות הרלוונטית וסקירת מאפייניה, לשם זיהוי מוקדי הביקורת העיקריים. כך למעשה, מתמקדות שעות עבודת המבקר בביקורת גרידא, וזאת לאחר שהמבקר למד וסקר את נושאי הביקורת.

#### 17.7. עריכת הביקורת:

17.7.1. המבקר הפנימי עורך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים בארץ ובעולם וכאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.

17.7.2. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של מבקר הפנימי בדבר עמידתו בתקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת.

#### 17.8. גישה למידע:

17.8.1. למבקר הפנימי הומצאו מסמכים ומידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית וניתנה לו גישה מלאה, בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית למערכות המידע ולנתונים כספיים של החברה.

17.8.2. המבקר הפנימי זומן לכל ישיבה של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

#### 17.9. דין וחשבון המבקר הפנימי:

17.9.1. דוחות הביקורת מוגשים בכתב.

17.9.2. להלן פירוט מועדי ההגשה של ממצאי המבקר ומועדי הדיון בוועדת הביקורת בתקופת הדיווח:

| נושא הדוח                  | תאריך הגשה | תאריך דיון |
|----------------------------|------------|------------|
| חברות בנות בחול (150 שעות) | 13.08.2019 | 18.8.2019  |
| שכר ומשאבי אנוש (150 שעות) | 03.11.2019 | 24.11.2019 |

בנוסף, בשנת 2018 החלה בחברה הביקורת הפנימית בנושא "מכירות", אשר הושלמה בתחילת שנת 2019.

17.9.3. בהמשך להצגת דוחות ממצאי הביקורת לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ולקיומו של דיון מעמיק בממצאים, הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים שצוינו.

#### 17.10. הערכת דירקטוריון החברה את פעילות מבקר הפנים:

לדעת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כמו גם לאור פעילות החברה בשנת 2019, היקף, אופי ורציפות פעילות הביקורת הפנימית ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הנם סבירים בנסיבות העניין, מתאימים לתאגיד מסוגה של החברה, בהתייחס לגודלה מורכבותה ואופי פעילותה, ויש בהם כדי להגשים וליישם את מטרות הביקורת הפנימית בחברה, היות והנושאים שנבחרו הינם מהותיים בחברה ונבדקו מאספקטים שונים. היקף הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר נבחנים על ידי הדירקטוריון וועדת הביקורת של החברה מעת לעת.

#### 17.11. תגמול:

17.11.1. החברה שילמה למבקר הפנימי סכום כולל של כ-20 אלפי דולר בתוספת מע"מ, עבור הביקורת

שביצע בשנת 2019. שכר מבקר הפנים נקבע על פי היקף שעתי, בהתאם לתוכנית הביקורת המאושרת על ידי האורגנים של החברה.

17.11.2. הנהלת החברה סבורה כי תגמול המבקר הפנימי הולם את היקף פעילותו ותפקידו ואינו חריג בהשוואה לחברות בגודלה ומסוגה של החברה, ברמת הפעילות של החברה והיקף האחריות של המבקר הפנימי וכי אין בכך כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

#### 18. רואה חשבון מבקר

18.1. רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד בריטמן אלמגור זהר ושות', מרכז עזריאלי 1, תל-אביב.

18.2. להלן פרטים בדבר התשלומים ששולמו לרואה החשבון המבקר של החברה :

| בגין שירותים אחרים |                   | בגין שירותי ביקורת ושירותי מס |                   |      |
|--------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|------|
| שעות               | סכום (באלפי דולר) | שעות                          | סכום (באלפי דולר) |      |
| -                  | -                 | 2,400                         | 94                | 2019 |
| -                  | -                 | 2,529                         | 102               | 2018 |

18.3. שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים לשנת 2019 אושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה, ונקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לבין רואי החשבון המבקרים של החברה. לדעת הנהלת החברה שכר הטרחה הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי הפעילות שלה.

18.4. עקרונות לאישור שכר טרחת רואה החשבון המבקר, כפי שנדונו על ידי הנהלת החברה והוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה :

#### רמת הכשירות והמקצועיות:

לדעת אורגני החברה, לצוות הביקורת האחראי על ביקורת דוחותיה הכספיים של החברה שבראשו עומדים השותף האחראי ומנהל הביקורת ניסיון ויכולת מקצועית מספקים לצורך ביצוע ביקורת דוחות כספיים של החברה. כמו כן, לצוות הביקורת יש את הידע הנדרש בתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בתקני ביקורת מקובלים בישראל כנדרש. בהתאם לכך, אושרה התאמת כשירותם כרואי חשבון מבקרים לביצוע ביקורת בחברה וזאת לאור אופי פעילות התאגיד ומורכבותו.

משרד רואי החשבון המבקרים, בריטמן אלמגור זהר, הינו חלק מרשת של פירמות המסונפות ל"דלויט" העולמית שהינה אחת מ-4 פירמות ראיית החשבון הבינלאומיות הגדולות והמובילות בעולם לביקורת, שירותים פיננסיים וייעוץ עסקי. בין לקוחות הפירמה בישראל נמנות עשרות חברות וארגונים מובילים, המהווים את עמוד התווך של הכלכלה הישראלית בתחומים רבים. לפירמה ניסיון עשיר בארץ ובעולם במתן השירותים המבוקשים.

#### היקף פעילות רואה החשבון בחברה:

שכר טרחת רואי החשבון המבקרים נקבע לאחר בחינת צרכי החברה, מידת המורכבות של פעילות החברה והדיווח הכספי שלה והמשימות העומדות בפניה בשנת 2018, בהתייחס לשנים קודמות ולאחר מו"מ בין הנהלת החברה למשרד רואה החשבון המבקר.

18.5. במסגרת בחינה של המבקר הפנימי את תהליכי עבודת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, נבחנו בין יתר פעולת רואה החשבון המבקר לרבות התייחסות לנהלים החלים עליו, היקף עבודתו, השכר המשולם לו וכיו"ב.

## גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

### 19. אגרות חוב קיימות (סדרה ו')

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

| אגרות חוב המירות למניות (סדרה ו') ("אגרות החוב")                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>מועד ההנפקה הראשונה</b>                                      | נרשמו למסחר בחודש יולי 2016, על פי דוח הצעת מדף מיום 11 ביולי 2016 אשר פורסם מכוח תשקיף מדף מיום 22 במאי 2014, הנושא תאריך 23.5.2014 ואשר תוקפו הוארך עד ליום 23 במאי 2017.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>היקף ע.ג. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)</b>                  | 17,527,000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>היקף ע.ג. אגרות חוב למועד הדוח (בש"ח), לרבות הצמדה לדולר</b> | 8,147,686                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>מועד תחילת פירעון הקרן</b>                                   | 1.1.2018                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן</b>                         | תשלום אחד בשיעור של 9% בתאריך 1.1.2018 ; 4 תשלומים שווים בשיעור של 16% ביום 1 בינואר בשנים 2019 עד 2022 (כולל) ; תשלום אחד בשיעור של 27% אשר ישולם בתאריך 1.1.2023.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>סכום הריבית שנצברה למועד הדוח</b>                            | למועד פרסום דוח זה, סכום הריבית שנצברה עומד על 217 אלפי ש"ח.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>המרה</b>                                                     | אגרות החוב (סדרה ו') ניתנות להמרה : א. בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר ועד ליום 30 ביוני 2017 באופן שבו כל 1.13 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ו') ניתנות להמרה למנייה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה ; ב. החל מיום 1 ביולי 2017, באופן בו כל 1.35 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ו') ניתנות להמרה למנייה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>שווי בורסאי למועד הדוח</b>                                   | למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על 6,281 אלפי ש"ח.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>סוג הריבית</b>                                               | ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6% אשר משולמת פעמיים בשנה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>מועדי תשלום הריבית</b>                                       | בימים 1 בינואר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2017 עד 2023 (כולל) בשיעור של 3% בכל מועד תשלום. הריבית הראשונה אשר תשולם ביום 1 בינואר 2017 למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') תהא בשיעור של 2.83%, וזאת בגין התקופה מיום 13 ביולי 2016 ועד ליום 31 בדצמבר 2016 (כולל).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>סוג הצמדה</b>                                                | צמודות (קרן וריבית) לעליה או לירידה בשער היציג של הדולר שפורסם בסוף יום 10 ביולי 2016 בהתאם לתנאי ההצמדה המפורטים בשרט הנאמנות אשר פרסמה החברה במסגרת דוח הצעת מדף מיום 12 ביולי 2016 (אסמכתה : 01-080050-2016) ("שטר הנאמנות").                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה</b>                      | <p><u>פדיון מוקדם בעקבות מחיקה מהמסחר בבורסה</u> - במקרה בו תירשמה אגרות החוב למסחר ויוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי החזקות הציבור בסדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב.</p> <p><u>פדיון מוקדם ביוזמת החברה</u> - החברה לא תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ו') ביוזמתה, אלא באחד מהמקרים הבאים :</p> <p>1. פרסום הצעת רכש, אשר בעקבותיה, ככל שתצא אל הפועל, יימחקו מניותיה של החברה ממסחר, והחברה תהפוך לחברה פרטית.</p> <p>2. ביצוע עסקת מיזוג, לרבות "מיזוג הופכי משולש", אשר בעקבותיה, יימחקו מניותיה של החברה ממסחר, והחברה תהפוך לחברה פרטית או תתמזג לתוך חברה</p> |

|                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                | <p>פרטית.</p> <p>3. במקרה של מכירת מניות WIOCC שבבעלות החברה (במישרין או בעקיפין), כאשר במקרה כאמור, החברה תעשה שימוש בתמורת המכירה כאמור, לשם פדיון חלקי ו/או מלא (בהתאם לגובה התמורה), של אגרות החוב (סדרה ו') ובכפוף לאמור בשטר הנאמנות בקשר עם מניות WIOCC אשר תהיינה משועבדות אותה עת לטובת הצד השלישי (ככל שיווצרו שעבודים בהתאם להוראות שטר הנאמנות).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| ערבות לתשלום התחייבויות                        | אינן מובטחות בשעבוד. אגרות החוב מובטחות בשעבוד שלילי, אשר עיקריו מפורטים בשטר הנאמנות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| דירוג                                          | אין                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| מהותיות (מההתחייבויות)                         | 5% (מעל)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| אמות מידה פיננסיות                             | <p><u>יחס חוב פיננסי נטו למאזן</u> - כל עוד אגרות החוב (סדרה ו') לא נפרעו במלואן, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 75% במשך למעלה משני רבעונים רצופים. נכון למועד זה שיעור היחס עומד על 11%.</p> <p><u>יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA</u> - כל עוד אגרות החוב (סדרה ו') לא נפרעו במלואן, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 6 במשך למעלה משני רבעונים רצופים. נכון למועד זה שיעור היחס עומד על 0.48.</p> <p><u>התחייבויות נוספות</u>: בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו'), החברה מאשרת כי גילת טלקום בע"מ וכן Gilat Satcom Nigeria Limited (בשרשור) הנן חברות בבעלותה המלאה של החברה וכי אחזקתה של Gilat Satcom Nigeria Limited במניות חברת WIOCC לא שונתה לעומת דיווחיה הקודמים של החברה. בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו'), החברה מאשרת כי Gilat Satcom Nigeria Limited לא נטלה כל חוב, מכל סוג שהוא, ומתחייבת לפעול לכך כי Gilat Satcom Nigeria Limited לא תיטול חוב (לרבות חוב שהינו Non-recourse) בעתיד. בנוסף, החברה מאשרת כי במהלך תקופת הדוח לא הועמדו הלוואות בעלים כאמור בסעיף 5.8 לשטר הנאמנות. החברה מאשרת כי היא עומדת בכל ההתחייבויות על פי השטר. כמו כן, החברה מאשרת כי לא ביצעה עסקה עם בעל שליטה חריגה בניגוד להוראות השטר, לא מכרה מניות של WIOCC בניגוד להוראות השטר ולא קיימות הלוואות בעלים בניגוד להוראות השטר<sup>2</sup>.</p> |
| סעיפי Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי | אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי או במקרה שבו הועמד לפירעון מיידי חוב פיננסי מהותי אחר של החברה, (בסעיף זה: "חוב פיננסי מהותי": קרי, גובהה של למעלה מ-15 מיליוני ש"ח) שהינו Recourse לחברה (קרי, חוב שהינו ללא יכולת חזרה לחברה, משמע שהינו Non-recourse, לא ייחשב "חוב פיננסי מהותי") וההעמדה לפירעון מיידי כאמור לא בוטלה תוך 30 ימים מהמועד בו קיבלה החברה הודעה בכתב עליה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| פרטי הנאמן                                     | <p>רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב 67778 (טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222). אשת הקשר אצל הנאמן הינה עו"ד הגר שאול (דוא"ל: <a href="mailto:hagar@rpn.co.il">hagar@rpn.co.il</a>).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

ביחס לאמת המידה המתייחס לכך כי חוב הפיננסי נטו של החברה לא יעלה על 65% משווי אחזקתה ב-WIOCC, יצוין כי באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), מיום 23 בינואר 2018, הוחלט לבטל אמת מידה המתוארת לעיל כנגד יצירת פיקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') בו יופקד על ידי החברה סכום השווה לסך תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') עד למועד פירעון של אגרות החוב (סדרה ו'), בהתאם ללוח הסיילוקין של אגרות החוב, הכל כמפורט בדוח זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') מיום 16 בינואר 2018 (מספר אסמכתה: 2018-10-005214) והתיקון לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ו') אשר פורסם ביום 29 בינואר 2018 (מספר אסמכתה: 2018-01-009826). החברה עומדת בתנאי כאמור.

## 20. אגרות חוב קיימות (סדרה ב')

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

| אגרות חוב (סדרה ב') ("אגרות החוב")      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מועד ההנפקה הראשונה                     | נרשמו למסחר בחודש פברואר 2018, על פי דוח הצעת מדף מיום 31 בינואר 2018 אשר פורסם מכוח תשקיף מדף מיום 4 ביולי 2017, הנושא תאריך 5 ביולי 2017.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| היקף ע.ג. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח) | 44,800,000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| היקף ע.ג. אגרות חוב למועד הדוח (בש"ח)   | 40,320,000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| מועד תחילת פירעון הקרן                  | 1.3.2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן        | 2 תשלומים בשיעור של 5% כל אחד אשר שולמו ב-1.03.2019 ו-1.09.2019; 2 תשלומים בשיעור של 7% כל אחד אשר שולמו ב-1.03.2020 ו-1.09.2020; 2 תשלומים בשיעור של 10% כל אחד אשר שולמו ב-1.03.2021 ו-1.09.2021; תשלום אחד בשיעור של 20% אשר ישולם בתאריך 1.03.2022; תשלום אחד בשיעור של 36% אשר ישולם בתאריך 1.09.2022.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| סכום הריבית שנצברה למועד הדוח           | למועד פרסום דוח זה, סכום הריבית שנצברה עומד על כ- 739 אלפי ש"ח.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| שווי בורסאי למועד הדוח                  | למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על 34,968 אלפי ש"ח.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| סוג הריבית                              | ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.5% אשר משולמת פעמיים בשנה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| מועדי תשלום הריבית                      | בימים 1 במרץ ו-1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2022 (כולל).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| סוג הצמדה                               | אגרות החוב אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה     | <p>פדיון מוקדם בעקבות מחיקה מהמסחר בבורסה - במקרה בו תירשמה אגרות החוב למסחר ויוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי החזקות הציבור בסדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב.</p> <p>פדיון מוקדם ביוזמת החברה - החברה תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ב') ביוזמתה, בהתאם להוראות סעיף 6.2 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') (להלן: "שטר הנאמנות") ולהנחיות הבורסה.</p> <p>כמו כן, במקרה של מכירת מניות WIOCC שבבעלות החברה (במישרין או בעקיפין), החברה תעשה שימוש בתמורת המכירה כאמור, נטו, שתתקבל בידה, לאחר מיסים, הוצאות וניכויים, ולאחר ביצוע תשלומי קרן, ריבית והפרשי הצמדה קרובים (קרי ל-18 החודשים הקרובים) (לרבות יצירת כרית לתשלומים כאמור, בכפוף לשיקול דעת החברה) לשם פדיון חלקי ו/או מלא (בהתאם לגובה התמורה), של אגרות החוב (סדרה ב'). יובהר, כי שימוש בתמורת המכירה לצורך פירעון אגרות החוב (סדרה ב') (לרבות יצירת כרית לתשלומי קרן, ריבית והפרשי הצמדה כאמור לעיל) לרבות בדרך של פדיון מוקדם בהתאם לסעיף זה, יבוצע רק בכפוף לכך שהחברה עשתה שימוש בתמורת המכירה תחילה כדי לפרוע באופן מלא את סדרת אגרות החוב (סדרה ו') של החברה, ככל שרלוונטי בהתאם לאמור בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות וככל שסדרה זו טרם נפרעה במועד האמור, בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ו') מיום 10 ביולי 2016.</p> |
| ערבות לתשלום התחייבויות                 | החברה וכן גילת טלקום בע"מ ו- Gilat Satcom Nigeria Limited ("גילת סאטקום") <sup>3</sup> , כהגדרתן בשטר הנאמנות מתחייבות כי בכל עת, החל ממועד הנפקת אגרות החוב                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

<sup>3</sup> גילת סאטקום הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של גילת טלקום בע"מ ("גילת טלקום"), שהינה חברה בבעלות מלאה של החברה. המניות יכול ותוחזקה על ידי מי מבין החברות הנ"ל (Gilat Satcom Nigeria Limited או גילת טלקום) ובלבד שהחברות כאמור תיוותרנה בבעלות מלאה של החברה במישרין או בעקיפין.

|                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                | <p>(סדרה ב') ועד למועד פירעון מלוא התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות, תגרומנה לכך כי מלוא התקבולים שיחולקו במזומן בלבד על ידי WIOCC בגין מניות WIOCC ובגין כל מניות WIOCC נוספות שיוקצו לחברה (במישרין ואו בעקיפין) יופקדו בחשבון נאמנות לטובת המחזיקים תוך מועד שהוגדר בשטר. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4 לשטר הנאמנות.</p> <p>החברה וכן גילת סאטקום וגילת טלקום בע"מ, מתחייבות, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן וכל עוד לא מולאו כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות ואגרת החוב, הן לא תיצורנה ולא יסכימו ו/או יתחייבו ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם בדרגה כלשהי על רכושן, לרבות שעבוד להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא בהסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, והכל בכפוף להוראות סעיף 5.3 לשטר הנאמנות.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| דירוג                                          | אין                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| מהותיות (מהתחייבויות)                          | 5% מעל                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| אמות מידה פיננסיות                             | <p><u>יחס חוב פיננסי נטו למאזן</u> - כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 75% במשך למעלה משני רבעונים רצופים. נכון למועד זה שיעור היחס עומד על 13%.</p> <p><u>יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA</u> - כל עוד אגרות החוב (סדרה ו') לא נפרעו במלואן, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 6 במשך למעלה משני רבעונים רצופים. נכון למועד זה שיעור היחס עומד על 0.55.</p> <p><u>התחייבויות נוספות</u> - בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'), החברה מאשרת כי- Gilat Satcom Nigeria Limited לא נטלה חוב באופן הנוגד את האמור בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות כאמור, ומתחייבת לפעול לכך כי Gilat Satcom Nigeria Limited לא תיטול חוב שכזה בעתיד. החברה, גילת טלקום בע"מ וכן, Gilat Satcom Nigeria Limited מאשרות כי לא יצרו כל שעבודים בניגוד לאמור בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב'), למעט שעבודים מותרים כאמור בסעיף 5.3(ו) לשטר הנאמנות, כמפורט להלן: במהלך הרבעון השלישי לשנת 2018 החברה רשמה שעבודים, לטובת ערבויות וכחלק ממהלך העסקים הרגיל, בסך של 255,000 ש"ח. כמו כן, החברה מאשרת כי החל מיום 1.1.2018 קיבלה החברה מ-WIOCC תקבולים בהיקף של כ-737 אלפי דולר ארה"ב - 336 מתוכם כדיבידנד והיתרה כריבייט. בנוסף, החברה מאשרת כי במהלך תקופת הדוח לא הועמדו הלוואות בעלים כאמור בסעיף 5.9 לשטר הנאמנות. החברה מאשרת כי היא עומדת בכל ההתחייבויות על פי השטר. כמו כן, החברה מאשרת כי לא ביצעה עסקה עם בעל שליטה חריגה בניגוד להוראות השטר, לא מכרה מניות של WIOCC בניגוד להוראות השטר ולא קיימות הלוואות בעלים בניגוד להוראות השטר.</p> |
| סעיפי Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי | <p>אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי או במקרה שבו הועמד לפירעון מיידי חוב פיננסי מהותי אחר של החברה, (בסעיף זה: "חוב פיננסי מהותי": קרי, בגובה של למעלה מ-15 מיליוני ש"ח שהינו Recourse לחברה (קרי, חוב שהינו ללא יכולת חזרה לחברה, משמע שהינו Non-recourse, לא ייחשב "חוב פיננסי מהותי") וההעמדה לפירעון מיידי כאמור לא בוטלה תוך 30 ימים מהמועד בו קיבלה החברה הודעה בכתב עליה.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| פרטי הנאמן                                     | <p>רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב 67778 (טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222). אשת הקשר אצל הנאמן הינה עו"ד הגר שאול (דוא"ל: <a href="mailto:hagar@rpn.co.il">hagar@rpn.co.il</a>).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

30 במרץ 2020

תאריך

עמי ברלב  
יו"ר הדירקטוריון

דן זיצ'ק  
מנכ"ל

**סאטקום מערכות בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים לשנת 2019**

## סאטקום מערכות בע"מ

### דוחות כספיים לשנת 2019

#### תוכן העניינים

| <u>עמוד</u> |                                               |
|-------------|-----------------------------------------------|
| 2           | דוח רואי החשבון המבקרים                       |
|             | הדוחות הכספיים:                               |
| 3-4         | דוחות מאוחדים על המצב הכספי                   |
| 5           | דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 6-8         | דוחות מאוחדים על השינויים בהון                |
| 9-10        | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים              |
| 11-61       | ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים               |

## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של סאטקום מערכות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **סאטקום מערכות בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, את הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והראיות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 23 בדוחותיה הכספיים של החברה בדבר הליכים משפטיים אשר בעלת השליטה בחברה, יורקום תקשורת בע"מ, הינה צד להם.

כאמור באותו ביאור מובהר בזאת כי אירוע שינוי שליטה בחברה, אם וככל שיחול, יהא כפוף לקבלת אישורים מראש, לרבות אישורים מכוח רישיונות הפעילות של החברה ואישורים מצד לקוחות מהותיים מסוימים. במקביל, יצוין כי נכון למועד זה (א) לחברה אין חוב בנקאי; (ב) סדרת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה שהונפקה בחודש פברואר 2018 אינה נושאת "תניות שינוי שליטה"; יחד עם זאת, שטר הנאמנות כולל זכות להעמדת הסדרה לפירעון מיידי במקרה של העמדת סדרת אג"ח אחרת לפירעון מיידי; (ג) אגרות החוב (סדרה ו'), אשר כוללות התניית שינוי שליטה, מובטחות בפקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב הכולל את כל תשלומי הקרן והריבית לטובת המחזיקים כאמור. בשים לב לאמור, החברה סבורה כי לאירוע שינוי שליטה לא צפויה להיות השפעה מהותית ביחס להסכמי המימון/שטרי נאמנות של החברה וכי"ב. יחד עם זאת, אין ביכולתה של החברה להעריך השפעות עסקיות ו/או אקסוגניות ביחס לעצם אירוע שינוי השליטה.

**בריסטמן אלמגור זר ושות'**

**רואי חשבון**

**A Firm in the Deloitte Global Network**

**תל-אביב, 30 במרץ, 2020**

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על המצב הכספי**

| ליום 31 בדצמבר |           | ביאור         |
|----------------|-----------|---------------|
| 2018           | 2019      |               |
| אלפי דולר      | אלפי דולר |               |
| 2,788          | 3,449     | 5א'           |
| 723            | 1,010     | 10ב', 10ג'    |
| 7,635          | 8,572     | 5ב'           |
| 1,278          | 1,283     | 5ג'           |
| 40             | 240       |               |
| 325            | 494       |               |
| 12,789         | 15,048    |               |
| 9,426          | 9,720     | 11ב', 11(5)ב) |
| 22,215         | 24,768    |               |

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
מזומנים המוגבלים בשימוש  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
נכסי מס שוטפים  
מלאי

**נכסים שוטפים**

נכס פיננסי מוחזק למכירה

**סה"כ נכסים שוטפים**

|        |        |            |
|--------|--------|------------|
| 3,663  | 3,096  | 10ב', 10ג' |
| 1,155  | 394    | 5ב'        |
| 517    | 29     |            |
| 24     | 19     | 12         |
| -      | 20,911 | 11         |
| 12,876 | 5,715  | 7          |
| 16,522 | 12,647 | 8א'        |
| 34,757 | 42,811 |            |
| 56,972 | 67,579 |            |

**נכסים לא שוטפים**

מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך  
לקוחות זמן ארוך  
נכסים אחרים לזמן ארוך  
נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו  
נכסים בגין זכות שימוש (\*)  
רכוש קבוע, נטו  
רכוש אחר

**סה"כ נכסים לא שוטפים**

**סה"כ נכסים**

(\*) בעקבות יישום תקן דיווח כספי חדש IFRS 16 "חכירות", מוינו יתרות בגין הסכמי משיבי לווין אשר הוצגו בעבר תחת סעיף רכוש קבוע לסעיף נכסים בגין זכות שימוש. סך המיון ליום 31 בדצמבר 2019 כ- 6,597 אלפי דולר. לפרטים נוספים בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת בגין תקן הדיווח זה החל מיום 1 בינואר 2019 ראה ביאור 3 להלן.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על המצב הכספי**

| ליום 31 בדצמבר |           | ביאור |
|----------------|-----------|-------|
| 2018           | 2019      |       |
| אלפי דולר      | אלפי דולר |       |

**התחייבויות והון**

**התחייבויות שוטפות**

|               |               |     |                                              |
|---------------|---------------|-----|----------------------------------------------|
| 1,159         | 1,760         | 10  | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')       |
| 448           | 448           | 10  | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו') |
| 1,458         | 8,577         | 11  | חלויות שוטפות בגין חכירה מימונית             |
| 16,612        | 18,256        | 9א' | ספקים ונותני שירותים                         |
| 963           | 1,500         | 20  | התחייבות בגין רכישת פעילות                   |
| 2,559         | 2,694         | 9ב' | זכאים ויתרות זכות                            |
| 73            | 164           |     | התחייבויות מיסים שוטפים                      |
| 97            | 122           | 10  | התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')          |
| <u>23,369</u> | <u>33,521</u> |     |                                              |

**סה"כ התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות לא שוטפות**

|               |               |    |                                                |
|---------------|---------------|----|------------------------------------------------|
| 373           | 5,975         | 11 | התחייבות בגין חכירה מימונית                    |
| 199           | 85            |    | התחייבות מיסים לזמן ארוך                       |
| 10,230        | 9,498         | 10 | אגרות חוב (סדרה ב')                            |
| 2,033         | 1,608         | 10 | אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו') |
| 412           | 233           | 10 | התחייבויות לספקים לזמן ארוך                    |
| 1,710         | -             | 20 | התחייבות בגין רכישת פעילות                     |
| 1,703         | 1,758         | 13 | התחייבויות מיסים נדחים                         |
| <u>16,660</u> | <u>19,157</u> |    |                                                |

**סה"כ התחייבויות לא שוטפות**

|               |               |  |                      |
|---------------|---------------|--|----------------------|
| <u>40,029</u> | <u>52,678</u> |  | <b>סך התחייבויות</b> |
|---------------|---------------|--|----------------------|

|          |          |    |                             |
|----------|----------|----|-----------------------------|
| 9,534    | 9,534    | 16 | <b>הון</b>                  |
| 14,566   | 14,566   |    | הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג. |
| 6,113    | 6,393    |    | פרמיה על מניות              |
| 405      | 405      |    | קרנות הון                   |
| (13,675) | (15,997) |    | תקבולים ע"ח אופציות         |
|          |          |    | יתרת הפסד                   |

|               |               |  |                 |
|---------------|---------------|--|-----------------|
| <u>16,943</u> | <u>14,901</u> |  | <b>סה"כ הון</b> |
|---------------|---------------|--|-----------------|

|               |               |  |                             |
|---------------|---------------|--|-----------------------------|
| <u>56,972</u> | <u>67,579</u> |  | <b>סה"כ התחייבויות והון</b> |
|---------------|---------------|--|-----------------------------|

| 30 במרץ 2020             |                   |                               |                            |
|--------------------------|-------------------|-------------------------------|----------------------------|
| אורית גל<br>סמנכ"ל כספים | דן זיצ'ק<br>מנכ"ל | עמי בר לב<br>יו"ר הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים |

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           | ביאור        |                                                                                      |
|------------------------------|-----------|-----------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 2017                         | 2018      | 2019      |              |                                                                                      |
| אלפי דולר                    | אלפי דולר | אלפי דולר |              |                                                                                      |
| 43,198                       | 47,059    | 56,441    | 17א'         | הכנסות                                                                               |
| 32,569                       | 38,133    | 41,092    | 17ב'         | עלות ההכנסות                                                                         |
| 10,629                       | 8,926     | 15,349    |              | <b>רווח גולמי</b>                                                                    |
| 4,153                        | 5,629     | 8,350     | 17ג'         | הוצאות מכירה ושיווק                                                                  |
| 6,193                        | 7,076     | 6,295     | 17ד'         | הוצאות הנהלה וכלליות                                                                 |
| 10,346                       | 12,705    | 14,645    |              | <b>סה"כ הוצאות</b>                                                                   |
| 283                          | (3,779)   | 704       |              | <b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות</b>                                  |
| 945                          | 10,086    | 721       | 11(5)(ב), 20 | הכנסות אחרות                                                                         |
| 1,228                        | 6,307     | 1,425     |              | <b>רווח מפעולות רגילות</b>                                                           |
| (747)                        | (1,396)   | (2,954)   | 17ה'         | הוצאות מימון                                                                         |
| 276                          | 429       | 47        | 17ה'         | הכנסות מימון                                                                         |
| (471)                        | (967)     | (2,907)   |              | <b>הוצאות מימון, נטו</b>                                                             |
| 757                          | 5,340     | (1,482)   |              | <b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>                                              |
| (282)                        | (621)     | (733)     | 13ג'         | מיסים על ההכנסה                                                                      |
| 475                          | 4,719     | (2,215)   |              | <b>רווח (הפסד) לשנה</b>                                                              |
| (68)                         | (19)      | (5)       |              | <b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>                                                         |
| (1,337)                      | 904       | 227       |              | <b>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:</b>                            |
| (1,405)                      | 885       | 222       |              | מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת                                                  |
| (930)                        | 5,604     | (1,993)   |              | רווח (הפסד) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס |
|                              |           |           |              | <b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה</b>                                                |
|                              |           |           |              | <b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה</b>                                                    |
| 0.013                        | 0.119     | (0.056)   | 16           | <b>רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי המניות של החברה:</b>      |
| 0.012                        | 0.104     | (0.056)   | 16           | רווח (הפסד) למניה בסיסי                                                              |
| 37,109                       | 39,756    | 39,756    |              | <b>הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:</b>                        |
| 39,269                       | 47,085    | 39,756    |              | בסיסי                                                                                |
|                              |           |           |              | מדולל                                                                                |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על השינויים בהון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

| הון מניות | פרמיה על מניות | תקבולים ע"ח אופציות | קרן הון בגין שיועידו לשווי הון דרך רווח כולל אחר | קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי דולר | קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ | רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב | יתרת הפסד | סה"כ    |
|-----------|----------------|---------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------|-----------|---------|
| 9,534     | 14,566         | 405                 | 6,500                                            | 607                              | 212                                             | (1,263)                             | 25                                     | 32                              | (13,675)  | 16,943  |
| -         | -              | -                   | -                                                | -                                | -                                               | -                                   | -                                      | -                               | (102)     | (102)   |
| 9,534     | 14,566         | 405                 | 6,500                                            | 607                              | 212                                             | (1,263)                             | 25                                     | 32                              | (13,777)  | 16,841  |
| -         | -              | -                   | -                                                | -                                | -                                               | -                                   | -                                      | -                               | (2,215)   | (2,215) |
| -         | -              | -                   | -                                                | -                                | -                                               | -                                   | -                                      | -                               | (5)       | (5)     |
| -         | -              | -                   | 227                                              | -                                | -                                               | -                                   | -                                      | -                               | -         | 227     |
| 9,534     | 14,566         | 405                 | 227                                              | 607                              | 212                                             | (1,263)                             | 25                                     | 32                              | (2,220)   | (1,993) |
| -         | -              | -                   | -                                                | -                                | 53                                              | -                                   | -                                      | -                               | -         | 53      |
| -         | -              | -                   | -                                                | -                                | -                                               | -                                   | -                                      | -                               | -         | 53      |
| 9,534     | 14,566         | 405                 | 6,727                                            | 607                              | 265                                             | (1,263)                             | 25                                     | 32                              | (15,997)  | 14,901  |

**יתרה ליום 1 בינואר 2019**  
השפעת שינויים במדיניות חשבונאית כתוצאה מיישום תקנים חדשים: IFRS 16 חכירות"  
**יתרה ליום 1 בינואר 2019 לאחר תיאומים למפרע**  
הפסד לשנה  
מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת  
רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הון דרך רווח כולל אחר, נטו ממס  
**סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה**  
תשלום מבוסס מניות

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2019**

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על השינויים בהון**  
**(המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| הון מניות | פרמיה על מניות | תקבולים ע"ח אופציות | קרן הון בגין שיועידו לשווי הוגן כולל אחר | קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה | קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות | קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ | רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב | יתרת הפסד | סה"כ   |
|-----------|----------------|---------------------|------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------|-----------|--------|
| 9,533     | 14,564         | 406                 | 5,596                                    | 607                              | 168                                   | (1,263)                             | 25                                     | 32                              | (18,026)  | 11,642 |
| -         | -              | -                   | -                                        | -                                | -                                     | -                                   | -                                      | -                               | 218       | 218    |
| -         | -              | -                   | -                                        | -                                | -                                     | -                                   | -                                      | -                               | (567)     | (567)  |
| 9,533     | 14,564         | 406                 | 5,596                                    | 607                              | 168                                   | (1,263)                             | 25                                     | 32                              | (18,375)  | 11,293 |
| -         | -              | -                   | -                                        | -                                | -                                     | -                                   | -                                      | -                               | 4,719     | 4,719  |
| -         | -              | -                   | -                                        | -                                | -                                     | -                                   | -                                      | -                               | (19)      | (19)   |
| -         | -              | -                   | 904                                      | -                                | -                                     | -                                   | -                                      | -                               | -         | 904    |
| -         | -              | -                   | 904                                      | -                                | -                                     | -                                   | -                                      | -                               | 4,700     | 5,604  |
| 1         | 2              | (1)                 | -                                        | -                                | -                                     | -                                   | -                                      | -                               | -         | 2      |
| -         | -              | -                   | -                                        | -                                | -                                     | -                                   | -                                      | -                               | -         | -      |
| -         | -              | -                   | -                                        | -                                | 44                                    | -                                   | -                                      | -                               | -         | 44     |
| 1         | 2              | (1)                 | -                                        | -                                | 44                                    | -                                   | -                                      | -                               | -         | 46     |
| 9,534     | 14,566         | 405                 | 6,500                                    | 607                              | 212                                   | (1,263)                             | 25                                     | 32                              | (13,675)  | 16,943 |

יתרה ליום 1 בינואר 2018

השפעת שינויים במדיניות חשבונאית

כתוצאה מיישום תקנים חדשים:

IFRS15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות"

IFRS9 "מכשירים פיננסיים"

יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר

תיאומים למפרע

רווח לשנה

מדידות מחדש בגין תכנית להטבה

מוגדרת

רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירים

הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל

אחר, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

מימוש אופציות עובדים

המרת אגרות חוב להמרה למניות

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על השינויים בהון**  
**(המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

| הון מניות | פרמיה על מניות | תקבולים ע"ח אופציות | קרן הון בגין שיועדי לשווי הוגן כולל אחר | קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי דולר | קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ | רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב | יתרת הפסד | סה"כ    |
|-----------|----------------|---------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------|-----------|---------|
| 8,010     | 14,375         | 406                 | 6,933                                   | 607                              | 181                                             | (1,263)                             | 25                                     | 51                              | (18,433)  | 10,892  |
| -         | -              | -                   | -                                       | -                                | -                                               | -                                   | -                                      | -                               | 475       | 475     |
| -         | -              | -                   | -                                       | -                                | -                                               | -                                   | -                                      | -                               | (68)      | (68)    |
| -         | -              | -                   | (1,337)                                 | -                                | -                                               | -                                   | -                                      | -                               | -         | (1,337) |
| -         | -              | -                   | (1,337)                                 | -                                | -                                               | -                                   | -                                      | -                               | 407       | (930)   |
| 14        | 8              | -                   | -                                       | -                                | (9)                                             | -                                   | -                                      | -                               | -         | 13      |
| 1,509     | 181            | -                   | -                                       | -                                | -                                               | -                                   | -                                      | (19)                            | -         | 1,671   |
| -         | -              | -                   | -                                       | -                                | (4)                                             | -                                   | -                                      | -                               | -         | (4)     |
| 9,533     | 14,564         | 406                 | 5,596                                   | 607                              | 168                                             | (1,263)                             | 25                                     | 32                              | (18,026)  | 11,642  |

**יתרה ליום 1 בינואר 2017**

רווח לשנה  
מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת  
התאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס

**סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה**

מימוש אופציות עובדים

המרת אגרות חוב להמרה למניות

תשלום מבוסס מניות

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2017**

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2017                         | 2018      | 2019      |
| אלפי דולר                    | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 475                          | 4,719     | (2,215)   |
| -                            | (9,215)   | -         |
| 2,293                        | 5,153     | 13,701    |
| 6                            | 2         | -         |
| -                            | -         | 327       |
| 282                          | 621       | 733       |
| (16)                         | 6         | (22)      |
| 204                          | 147       | 603       |
| 252                          | (188)     | 1,813     |
| -                            | (117)     | 25        |
| (534)                        | (538)     | (532)     |
| (411)                        | (333)     | (190)     |
| (4)                          | 44        | 53        |
| (57)                         | 158       | (212)     |
| 2,490                        | 459       | 14,084    |

|         |       |       |
|---------|-------|-------|
| (1,789) | 296   | (769) |
| (5)     | 404   | 488   |
| (36)    | 337   | (459) |
| 3,621   | 1,814 | 1,821 |
| 457     | (26)  | 314   |
| 450     | (49)  | (169) |
| 2,698   | 2,776 | 1,226 |

|       |       |        |
|-------|-------|--------|
| 5,188 | 3,235 | 15,310 |
| (28)  | (115) | (200)  |
| 5,160 | 3,120 | 15,110 |

**תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת**

|                                                                |
|----------------------------------------------------------------|
| רווח (הפסד) לשנה                                               |
| רווח מרכישת פעילות                                             |
| פחת והפחתות                                                    |
| שינוי בנכסים בגין הטבות לעובדים, נטו                           |
| שערוך התחייבות מותנית                                          |
| הוצאות מסים שהוכרו ברווח לשנה                                  |
| שיערוך התחייבות בגין מסים                                      |
| הוצאות מימון בגין התחייבויות לזמן ארוך                         |
| הוצאות (הכנסות) מימון ושערוך אגרות חוב                         |
| שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')                      |
| הכנסות אחרות מזיכוי רוחבי שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי בשווי הוגן |
| דרך רווח כולל אחר                                              |
| הכנסות אחרות מדיבידנד שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי בשווי הוגן     |
| דרך רווח כולל אחר                                              |
| תשלומים מבוססי מניות                                           |
| הפסד (רווח) מהפרשי שער                                         |

**שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:**

|                                                           |
|-----------------------------------------------------------|
| קיטון (גידול) בלקוחות ונכסי לקוחות לזמן ארוך              |
| קיטון (גידול) בהוצאות מראש לזמן ארוך                      |
| קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה                         |
| גידול בספקים ובהתחייבויות לספקים לזמן ארוך                |
| גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות והתחייבויות מיסים שוטפים |
| קיטון (גידול) במלאי                                       |

**מזומנים מפעילות שוטפת**

תקבולי (תשלומי) מיסים, נטו

**מזומנים נטו מפעילות שוטפת**

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2017                         | 2018      | 2019      |
| אלפי דולר                    | אלפי דולר | אלפי דולר |
| (22)                         | (4,567)   | 609       |
| -                            | (4,000)   | (1,500)   |
| -                            | -         | (10)      |
| (2,278)                      | (2,307)   | (3,034)   |
| (213)                        | (93)      | (122)     |
| (2,513)                      | (10,967)  | (4,057)   |

**תזרימי מזומנים - פעילות השקעה**

השקעה במזומנים המוגבלים בשימוש  
רכישת פעילות  
השקעה בנכסים בגין זכויות שימוש  
רכישת רכוש קבוע  
רכישת רכוש אחר

**מזומנים נטו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים - פעילות מימון**

הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה (סדרה ב'), בניכוי הוצאות הנפקה  
מימוש אופציות עובדים ואחרים  
פירעון קרן בגין חכירה מימונית  
הוצאות מימון בגין חכירות מימוניות  
פירעון התחייבות לזמן ארוך מספק  
ריבית ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ו')  
קרן ששולמה בגין אג"ח (סדרה ב')  
קרן ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ו')  
קבלת הלוואות לזמן ארוך  
פירעון הלוואות לזמן קצר  
פירעון הלוואות לזמן ארוך

|         |         |          |
|---------|---------|----------|
| -       | 12,478  | -        |
| 13      | 2       | -        |
| (1,227) | (1,989) | (7,500)  |
| (112)   | (141)   | (583)    |
| (1,177) | -       | -        |
| (234)   | (557)   | (823)    |
| -       | -       | (1,250)  |
| -       | (252)   | (448)    |
| 900     | -       | -        |
| (1,300) | (300)   | -        |
| (677)   | (576)   | -        |
| (3,814) | 8,665   | (10,604) |

**מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון**

**גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה**

**השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה**

|         |       |       |
|---------|-------|-------|
| (1,167) | 818   | 449   |
| 3,238   | 2,128 | 2,788 |
| 57      | (158) | 212   |
| 2,128   | 2,788 | 3,449 |

**תזרימי המזומנים לפעילות מימון כולל:**

תשלומי ריבית

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| (400) | (563) | (901) |
|-------|-------|-------|

ראה בנוסף ביאור 18 בדבר עסקאות שאינן במזומן.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

### **ביאור 1 - כללי**

**א.** סאטקום מערכות בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ביום 20 באוקטובר 1968, ומנייתה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ביום 31 באוגוסט 1994. כתובתה הרשומה של החברה היא ברחוב יגיע כפיים 21, פתח תקווה.

החברה וחברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") עוסקות במתן שירותי תקשורת, בעיקר באמצעות תשתית לוויינית, אולם גם באמצעות תשתית קרקעית (דוגמת כבלים אופטיים וטכנולוגיה אלחוטית) ללקוחות הממוקמים בעיקר ביבשת אפריקה אך גם ביבשת אירופה, צפון אמריקה ואסיה.

### **ב. מצב עסקי החברה:**

לצורך מימון הגרעון בהון החוזר המסתכם ליום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ- 8.7 מיליון דולר ולצורך שיפור תזרים המזומנים השוטף, ממקדת החברה את מאמציה בתחומים הבאים:

- (1) שיפור הרווחיות תוך הגדלה מתונה של ההכנסות.
- (2) משא ומתן שוטף עם ספקים לצורך הוזלת עלויות.
- (3) שיפור בגביית חובות לקוחות תוך שימוש במגוון אמצעי גבייה כולל בין היתר באמצעות גובים חיצוניים.

מתוקף אחזקתה של החברה במניות WIOCC כמפורט בביאור 6 להלן, תהא החברה זכאית לתקבולים כחלק מתוכנית מדיניות חלוקת דיבידנדים שנקבעה על ידי דירקטוריון WIOCC, לחלוקה של 60% מהרווחים הצבורים, וכחלק מתוכנית רב שנתית לחלוקת הטבות לבעלי המניות של WIOCC, בכפוף לאישורים הנדרשים.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 הכריזה WIOCC על חלוקת דיבידנד, חלקה של החברה הינו סך של כ- 190 אלפי דולר. כמו כן, במהלך השנה קיבלה החברה זיכוי בסך של כ- 532 אלפי דולר. ראה בנוסף ביאור 6 להלן.

ביום 20 בדצמבר 2018 אושר הסכם הבנות לא מחייב של WIOCC עם משקיע פוטנציאלי בינלאומי אשר, בכפוף להשלמת תנאים מתלים, השלמת מו"מ ובדיקות נאותות כמקובל, ישקיע סכום משמעותי בחברת WIOCC ובהון מניותיה. במסגרת הסכם ההבנות צוין על ידי המשקיע, כי במסגרת השקעתו הכוללת ב WIOCC, כמפורט לעיל, בכוונתו לאפשר לבעלי המניות הקיימים ב-WIOCC, ובהם החברה, למכור לו את מניותיהם, כולן או חלקן, בהתאם לשווי ההשקעה שהוגדר על פי הסכם ההבנות. דירקטוריון החברה אישר את העסקה לאחר בחינת היתכנותה, תנאיה והתאמתה לצורכי החברה. יובהר כי אם וככל ועסקה כאמור תצא אל הפועל והחברה תמכור את אחזקותיה ב-WIOCC, אזי תמורת המכירה שתתקבל בפועל תשמש לפירעון אגרות חוב של החברה, בהתאם לתנאי אגרות החוב. יצוין כי אין כל וודאות בדבר השלמת העסקה.

יצוין כי המקורות הנכללים בתחזית תזרימי המזומנים הקיימת של החברה מבוססים על מקורות הכנסה שוטפים, בהנחת עליה מתונה של הרווח הגולמי, ועל קיבולת משאבי לוויין זמינה וכי תזרימי המזומנים אינם מותנים במימושים של נכסים. עוד יצוין, שמירה בקירוב על יחס ההון החוזר התפעולי שלה.

לאחר תאריך המאזן חתמה החברה הסכם מערך תשלומים חדש עם ספק הלוויין. לפרטים נוספים ראה סעיף 24 ג'. הסכם זה צפוי לשפר את התזרים השוטף של החברה, את ההון החוזר ולייצר נוחות תפעולית מול ספקיה המהותיים בטווח הארוך.

כמו כן, לחברה צבר חוזים בהיקף של כ- 76.5 מיליון דולר עד לשנת 2024.

ביום 21 בינואר 2020, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 11,680,000 מניות רגילות בע"ג של 1 ש"ח כ"א, במחיר של 90 אגורות למניה וכן 8,760,450 כתבי אופציה שאין רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד ל- 8,760,450 מניות רגילות של החברה. סך התמורה של החברה מההנפקה הינו כ- 10,512 אלפי ש"ח (כ- \$3,003 אלפי דולר) לפרטים נוספים ראה סעיף 24 א'.

בשים לב לתכניות החברה ולמכלול המקורות האפשריים העומדים לרשותה, על בסיס הנתונים שבידיה למועד אישור הדוחות הכספיים, דירקטוריון החברה והנהלתה סבורים כי לחברה יהיו מקורות מספיקים להמשך פעילותה ולפירעון התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

לפרטים נוספים בדבר הליכי הפירוק של בעלת השליטה בחברה, יורקום תקשורת בע"מ, ראה ביאור 23 להלן.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010:

(1) הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקינה חשבונאית בינלאומית (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים חדשים כמפורט בסעיף 2 כב'.

(2) הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ב. מתכונת הצגת דוח על המצב הכספי:

תקופת המחזור התפעולי של החברה אינה עולה על 12 חודשים.

ג. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל הישויות הנשלטות על ידי החברה במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת.

לצורך האיחוד, מבטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

ד. מוניטין:

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של החברה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור. כאשר סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה בספרים של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך בספרים של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצית יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם בספרים. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבטל בתקופות עוקבות.

ה. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות").

מטבע הפעילות של החברה הינו הדולר האמריקאי.

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מוצגים בדולר אמריקאי (להלן - "מטבע ההצגה").

## סאטקום מערכות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מטבע חוץ: (המשך)

### (2) תרגום עסקאות ויתרות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שער החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שער חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שער חליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שער חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

### (3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

### (4) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של החברה:

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, מוצגים עפ"י שער החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שער החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלה במהלכה תנודתיות משמעותית בשער החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שער החליפין במועד ביצוע העסקאות, והפרשי התרגום המתייחסים, מוכרים ברווח הכולל האחר במסגרת "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ". הפרשי שער אלו מסווגים במלואם לרווח או הפסד במועד מימוש מלוא פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום וכן בעת מימוש חלקי של פעילות החוץ הכרוך באיבוד שליטה.

### (5) שער חליפין ובסיס הצמדה:

יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח הכספי) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח, בהתאם לתנאי העסקה.

להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של השקל מול הדולר:

| מדד בישראל         |                    | שער החליפין<br>(דולר ל-1 ש"ח) | תאריך הדוחות הכספיים:             |
|--------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| מדד ידוע<br>נקודות | מדד בגין<br>נקודות |                               |                                   |
| 120.48             | 120.48             | 0.290                         | ליום 31 בדצמבר 2019               |
| 120.11             | 119.76             | 0.267                         | ליום 31 בדצמבר 2018               |
| שיעור השינוי:      |                    | %                             |                                   |
| מדד ידוע<br>נקודות | מדד בגין<br>נקודות |                               |                                   |
| 0.31               | 0.60               | 8.61                          | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 |
| 1.20               | 0.80               | (7.29)                        | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 |
| 0.30               | 0.40               | 10.77                         | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 |

## **סאטקום מערכות בע"מ**

### **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ו. מזומנים ושווי מזומנים:**

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות בבנקים למשיכה מיידי וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

מזומנים אשר מוגבלים בשימוש על ידי החברה בגין התחייבויות בהתאם לשטרי הנאמנות של אגרות חוב להמרה (סדרה ו') ואגרות חוב (סדרה ב') ובגין ערבויות בנקאיות מוצגים במסגרת מזומנים המוגבלים בשימוש בדוח על המצב הכספי.

**ז. מכשירים פיננסיים:**

**(1) נכסים פיננסיים:**

**(א) כללי:**

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה על פי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן. עלויות עסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידי לרווח או הפסד. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים ימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

**(ב) סיווג נכסים פיננסיים:**

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

מכשירי חוב נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו החזקת הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים ומכירתם, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. למרות האמור לעיל:

- במועד ההכרה לראשונה רשאית הקבוצה לייעד השקעות במכשירי הון, אשר אינם מוחזקים למסחר ואינם מהווים תמורה מותנית בצירוף עסקים, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ייעוד זה אינו ניתן לביטול בתקופות עוקבות וכן ניתן לעשותו עבור כל השקעה בנפרד ללא תלות בייעודן או באי ייעודן של השקעות אחרות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- במועד ההכרה לראשונה רשאית הקבוצה לייעד נכס פיננסי העומד בתנאים לסיווג בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר יעוד כזה מבטל או מפחית משמעותית אי עקביות בהכרה או במדידה, שהייתה נוצרת אלמלא יעוד זה.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(ג) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.

הכנסות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. החישוב מבוצע על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי למעט:

עבור נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, שנרכשו או שנוצרו, החל ממועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מיישמת את שיעור הריבית האפקטיבי המותאם לסיכון אשראי לעלות המופחתת של הנכס הפיננסי. עבור נכסים פיננסיים שאינם נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, שנרכשו או שנוצרו אך לאחר מכן הפכו לנכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, הקבוצה מיישמת את שיעור הריבית האפקטיבי לעלות המופחתת של הנכס הפיננסי (בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזויים) בתקופות דיווח עוקבות. אם בתקופות דיווח עוקבות סיכון האשראי של המכשיר הפיננסי משתפר כך שהנכס הפיננסי אינו פגום עוד עקב סיכון אשראי, הקבוצה תחשב את הכנסות הריבית בתקופות דיווח עוקבות על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו.

(ד) מכשירי הון שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

במועד ההכרה לראשונה רשאית הקבוצה לייעד השקעות במכשירי הון, אשר אינם מוחזקים למסחר ואינם מהווים תמורה מותנית בצירוף עסקים, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ייעוד זה אינו ניתן לביטול בתקופות עוקבות וכן ניתן לעשותו עבור כל השקעה בנפרד ללא תלות בייעודן או באי ייעודן של השקעות אחרות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכס פיננסי מוחזק למסחר כאשר:

(א) הנכס נרכש בעיקר במטרה למוכרו בטווח קצר;

(ב) הנכס מהווה במועד ההכרה לראשונה חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים, המנוהלים יחד ואשר לגביהם קיימת ראייה לדפוס פעילות עדכני להפקת רווחים בטווח הקצר; או

(ג) הנכס הוא נגזר (פרט לנגזר שהוא חוזה ערבות פיננסית או מכשיר מגדר מיועד ואפקטיבי).

לקבוצה השקעה במניות אשר יועדו על ידה במועד ההכרה לראשונה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. השווי של ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2019 הינו 9,720 אלפי דולר.

במועד ההכרה לראשונה ההשקעה במכשירי הון שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר נמדדת בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה. בתקופות עוקבות ההשקעה נמדדת בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מקפים לרווח כולל אחר לקרן הון בגין שינויים בשווי הוגן של השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ואינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד לעולם.

הכנסות מדיבידנדים בגין השקעה במכשירי הון שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוכרות ברווח או הפסד כאשר נוצרת לקבוצה הזכות לקבל תשלומים בגינם, אלא אם הדיבידנד מייצג בבירור השבה של חלק מהעלות של ההשקעה.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(ה) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, חייבים בגין חכירה ונכסי חוזה לפי IFRS 15, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על נסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

לגבי כל יתר המכשירים הפיננסיים, הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר כאשר חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה. אם לעומת זאת, סיכון האשראי של המכשיר הפיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בו לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים. הבחינה האם להכיר בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר מבוססת על הסיכון לכשל ממועד ההכרה לראשונה ולא רק כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי. לעומת זאת, הפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודש הינם החלק מהפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אשר מייצג את הפסדי האשראי החזויים הנובעים מאירועי כשל במכשיר פיננסי שהם אפשריים בתוך 12 חודש לאחר מועד הדיווח. ביאור

### **עליה משמעותית בסיכון האשראי:**

בעת ביצוע ההערכה האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, הקבוצה משווה את הסיכון להתרחשות הכשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה ומביאה בחשבון מידע כמותי ואיכותי סביר וניתן לביסוס, כולל נסיון עבר ומידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד שהובא בחשבון כולל תחזיות של ענפי התעשייה של הלווים, המתקבלים מדוחות של מומחים כלכליים, אנליסטים, גופים ממשלתיים וארגונים דומים אחרים.

הקבוצה מביאה בחשבון את המידע שלהלן בעת ביצוע ההערכה האם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה:

- שינוי משמעותי בפועל או שינוי משמעותי חזוי בדירוג האשראי החיצוני של המכשיר הפיננסי;
- שינויים משמעותיים במדדי שוק חיצוניים של סיכון אשראי בגין מכשיר פיננסי מסוים כגון: עלייה משמעותית במרווח האשראי, מחירי חוזי החלפה של כשל אשראי בגין הלווה, אורך הזמן או המידה שבהם השווי ההוגן של נכס פיננסי היה נמוך מעלותו המופחתת;
- שינויים בפועל או חזויים, בעלי השפעה שלילית על התנאים העסקיים, הפיננסיים או הכלכליים אשר חזויים לגרום לשינוי משמעותי ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות החוב שלו;
- שינוי משמעותי בפועל או חזוי, בתוצאות התפעוליות של הלווה;
- שינויים בפועל או חזויים בעלי השפעה שלילית, בסביבה הרגולטורית, הכלכלית או הטכנולוגית של הלווה שגורמים לשינוי משמעותי ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות החוב שלו.

הקבוצה מניחה כי ללא קשר לתוצאות ההערכה לעיל, סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי כאשר התשלומים החזויים בגין נמצאים בפיגור של יותר מ-90 יום אלא אם כן לקבוצה יש מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח אחרת.

## **סאטקום מערכות בע"מ**

### **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(ה) ירידת ערך נכסים פיננסיים: (המשך)

למרות האמור לעיל, הקבוצה מניחה שסיכון האשראי של מכשיר פיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הפיננסי הינו בעל סיכון אשראי נמוך.

סיכון האשראי של מכשיר פיננסי נחשב נמוך אם למכשיר הפיננסי יש סיכון נמוך לכשל, ללווה יש יכולת חזקה לקיים את מחויבויות תזרימי המזומנים החוזיים שלו בתקופה הקרובה ושינויים בעלי השפעה שלילית בתנאים הכלכליים והעסקיים בתקופה הארוכה יותר, עשויים לגרום, אך לא יגרמו בהכרח, לירידה ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות תזרימי המזומנים החוזיים שלו.

#### **מדיניות מחיקת נכסים פיננסיים:**

הקבוצה מוחקת נכס פיננסי כאשר קיים מידע המצביע על כך שהלווה נמצא בקשיים פיננסיים חמורים ואין סיכוי ריאלי להשבת הנכס. למשל, כאשר הלווה נכנס להליכי פירוק או פשיטת רגל, או במקרה של חובות, כאשר חלף פרק זמן מסוים בו צד הנגדי נמצא תחת פירוק או בהליכי פשיטת רגל, או במקרה של חובות לקוחות, כאשר הסכומים הינם בפיגור של מספר שנים, תלוי בלקוח, המוקדם מביניהם. נכסים פיננסיים שנמחקו עשויים להיות כפופים לפעילויות אכיפה במסגרת הליכי הגביה של הקבוצה, תוך קבלת ייעוץ המשפטי לפי הצורך. כל השבה של נכס פיננסי שנמחק נזקפת לרווח או הפסד.

#### **מדידה והכרה בהפסדי אשראי חזויים:**

המדידה של הפסדי אשראי צפויים הינה פונקציה של ההסתברות להתרחשות כשל, גובה ההפסד במקרה של התרחשות כשל והחשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל. אומדן ההסתברות להתרחשות כשל וגובה ההפסד מבוסס על נתונים היסטוריים המתואמים על ידי מידע צופה פני עתיד כמתואר לעיל.

לגבי נכסים פיננסיים, החשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל הינה הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי במועד הדיווח. לגבי מחויבויות למתן הלוואות וחוזי ערבות פיננסית, החשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל כוללת את הסכום שנלקח עד למועד הדיווח, יחד עם סכומים נוספים הצפויים להיגרם בעתיד עד להתרחשות הכשל על בסיס נתוני העבר, הכרת הקבוצה את צרכי המימון העתידיים הספציפיים של הלווים, ומידע רלוונטי אחר צופה פני עתיד.

לגבי נכסים פיננסיים, הפסדי אשראי חזויים הינם ההפרש בין כל תזרימי המזומנים החוזיים שהקבוצה זכאית להם בהתאם לחוזה לבין כל תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי.

כאשר הקבוצה מדדה את ההפרשה להפסד בגין מכשיר פיננסי בתקופות קודמות בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אולם קבעה כי התנאים למדידת הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אינם מתקיימים בתקופה הנוכחית, ההפרשה להפסדי אשראי חזויים נמדדת בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודש בתקופה הנוכחית.

הקבוצה מכירה בהפסד מירידת ערך (רווח מביטול ירידת ערך) ברווח או הפסד לכל המכשירים הפיננסיים כנגד התאמה לערכם בספרים באמצעות חשבון הפרשה לירידת ערך. אולם, לגבי השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, ההפסד מירידת ערך (רווח מביטול ירידת ערך) מוכר ברווח או הפסד כאשר ההפרשה לירידת ערך בגין מותאמת כנגד קרן ההון ברווח כולל אחר על מנת שהערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי יהיה שוויו ההוגן.

הסיכונים וההטבות גם לא נותרו בידיה, והקבוצה ממשיכה לשלוט בנכס המועבר, הקבוצה מכירה בנכס הפיננסי בהתאם למידת מעורבותה הנמשכת בנכס הפיננסי ובהתחייבות הקשורה אליו. כאשר נותרו בידי

## **סאטקום מערכות בע"מ**

### **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(ו) גריעה של נכסים פיננסיים:

הסיכונים וההטבות גם לא נותרו בידיה, והקבוצה ממשיכה לשלם בנכס המועבר, הקבוצה מכירה בנכס הפיננסי בהתאם למידת מעורבותה הנמשכת בנכס הפיננסי ובהתחייבות הקשורה אליו. כאשר נותרו ביד

הקבוצה גורעת נכס פיננסי רק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי. כאשר הקבוצה לא מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, אך כל

הקבוצה כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי שהועבר, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי המועבר ומכירה בהתחייבות פיננסית בגין התמורה שהתקבלה.

בעת גריעת נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, ההפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין התמורה שהתקבלה או שאמורה להתקבל מוכר ברווח או הפסד. בעת גריעה של השקעה במכשיר חוב הנמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, הרווח או ההפסד המצטבר שהוכר בקרן הון בגין שינויים בשווי הוגן של השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד. לעומת זאת, בעת גריעה של השקעה במכשיר הוני שיועד במועד ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, הרווח או ההפסד המצטבר שהוכר בקרן הון בגין שינויים בשווי הוגן של השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אינו מסווג מחדש לרווח או הפסד, אולם ניתן להעברה ליתרת העודפים.

(2) התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

(ב) מכשירים הוניים:

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שיר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

(ג) אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה:

אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, אשר תשלומי הקרן ו/או הריבית בגינם אינם צמודים למטבע השונה ממטבע הפעילות של החברה, או למדד המחירים לצרכן מהווים מכשיר פיננסי מורכב (Compound). במועד הנפקת אגרות החוב, מופרדים רכיבי אגרות החוב להמרה, כאשר הרכיב ההתחייבותי מוצג במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך, והרכיב ההוני מוצג במסגרת ההון. השווי ההוגן של הרכיב ההתחייבותי נקבע בהתבסס על שיעור הריבית המקובלת בשוק למכשירים פיננסיים בעלי מאפיינים דומים, אשר אינם כוללים אופציית המרה. יתרת התמורה בגין אגרות החוב להמרה מיוחסת לאופציית ההמרה הגלומה בהן, ומוצגת בהון בסעיף "רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב". רכיב זה מוכר ונכלל בהון בניכוי השפעת מסים על ההכנסה ואינו נמדד מחדש בתקופות עוקבות. עלויות ההנפקה מוקצות באופן יחסי לרכיבי המכשיר הפיננסי המורכב בהתאם להקצאת התמורה.

חלק עלויות הגיוס המיוחס לרכיב החוב מוצג בקיזוז מההתחייבות בגין אגרות החוב הניתנות להמרה. חלק עלויות הגיוס המיוחס לאופציית ההמרה נזקף להון. לאחר הנפקת אגרות החוב, מוצג רכיב החוב כהתחייבות פיננסית אחרת בהתאם לעקרונות המתוארים להלן. לעניין הנפקת אגרות חוב להמרה ראה ביאור 10 (ב).

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה (המשך):

(ד) התחייבויות פיננסיות אחרות:

התחייבויות פיננסיות אחרות של החברה כוללות ספקים ונותני שירותים, זכאים, התחייבויות לזמן ארוך, התחייבות בגין חכירה מימונית, אגרות חוב (סדרה ב') ורכיב החוב של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה.

התחייבויות פיננסיות אלו מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלו נמדדות בעלות מופחתת.

לעניין הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה (סדרה ב') ראה ביאור 10 (ג).

(ה) כתבי אופציה לרכישת מניות החברה:

תקבולים בגין הנפקת כתבי אופציה לרכישת מניות החברה, המקנים למחזיק בהן זכות לרכוש מספר קבוע של מניות רגילות בתמורה לסכום קבוע של מזומן (במונחי מטבע הפעילות של החברה), מוצגים במסגרת ההון בסעיף "תקבולים על חשבון אופציות".

תקבולים בגין הנפקת כתבי אופציה לרכישת מניות החברה, המקנים למחזיק בהן זכות לרכוש מספר קבוע של מניות רגילות בתמורה לסכום משתנה של מזומן, מוצגים במסגרת ההתחייבויות, ומסווגים כהתחייבויות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לעניין זה, סכום מימוש הצמוד למטבע חוץ נחשב כסכום משתנה.

(ו) פיצול תמורה מהנפקת חבילה של ניירות ערך:

התמורה המתקבלת מהנפקת חבילה של ניירות ערך מיוחסת למרכיבי החבילה השונים. כאשר מונפקים במסגרת חבילת ניירות ערך מספר מכשירים הוניים, מיוחסת תמורת החבילה לפי שוויים ההוגן היחסי. השווי ההוגן של כל אחד ממרכיבי החבילה הנמדד בשווי הוגן כאמור, נקבע בהתבסס על מחירי השוק של ניירות הערך בסמוך לאחר הנפקתם. עלויות ההנפקה מוקצות בין כל אחד ממרכיביה באופן יחסי לשווי שנקבע לכל רכיב שהונפק ומוצגות בניכוי מההון.

(ז) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

ח. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל.

מלאי מוצג בסכום הנמוך מבין עלותו ושווי המימוש נטו שלו. העלות נקבעת בשיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

### **ט. רכוש קבוע:**

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך הספקת סחורות או שירותים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת.

רכוש קבוע מוצג בדוח על המצב הכספי לפי עלותו בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות

כוללת את עלות הרכישה של הרכוש הקבוע ואת כל העלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שאליו התכוונה ההנהלה.

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של כל אחד מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

| <u>שיעורי פחת</u> | <u>אורך חיים שימושיים</u> |                                   |
|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| בעיקר 14%         | בעיקר 7 שנים              | ציוד תקשורת לוויינים              |
| בעיקר 33%         | בעיקר 3 שנים              | מחשבים, ציוד היקפי וציוד אלקטרוני |
| בעיקר 6%          | בעיקר 15 שנים             | ריהוט וציוד משרדי                 |

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או ההוצאה משימוש, נזקף לרווח או הפסד.

### **י. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:**

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

רישיונות תקשורת - על פני תקופת תוקף רישיון - 10 שנים.

### **יא. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין:**

בתום כל תקופת הדיווח, בוחנת החברה האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-השבה של נכס בודד, אומדת החברה את הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות - מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

סכום בר-השבה הינו הגבוה בין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

### **יא. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין: (המשך)**

כאשר סכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה בדוח רווח או הפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-ההשבה העדכני, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית בדוח רווח או הפסד.

### **יב. נכסים בלתי שוטפים המוחזקים למכירה:**

נכסים בלתי שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה אם ערכם בספרים יושב בעיקרו באמצעות מכירתם ולא באמצעות שימוש מתמשך בהם. נכסים בלתי שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר המכירה הינה צפויה ברמה גבוהה (Highly Probable), והנכס הינו זמין למכירה במצבו הנוכחי. הקבוצה מסווגת נכסים בלתי שוטפים כמוחזקים למכירה כאשר ההנהלה מחויבת לביצוע המכירה וכן, המכירה צפויה להיות כשירה להכרה כמכירה שהושלמה בתוך שנה אחת ממועד סיווג הנכס הבלתי שוטף, כמוחזק למכירה. בשנת 2018 סיווגה החברה נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לנכס פיננסי מוחזק למכירה.

### **יג. הפרשות:**

#### **(1) כללי:**

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות.

#### **(2) חוזים מכבידים:**

מחויבויות בהווה הנובעות מחוזים מכבידים מוכרות ונמדדות כהפרשות. חוזה מכביד הינו חוזה, אשר העלויות הבלתי נמנעות של החברה לצורך עמידה במחויבות הכלולות בו עולות על התועלות הכלכליות הצפויות להיות מופקות בגינו. בפרט, בוחנת החברה מדי תקופה כי חכירותיה התפעוליות לא מהוות חוזה מכביד.

### **יד. צירופי עסקים:**

רכישת פעילויות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד ההחלפה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו, מכשירי הון שהונפקו על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת וכן השווי ההוגן של החזקות הקבוצה בישות הנרכשת טרם צירוף העסקים.

עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

הנכסים וההתחייבויות המזוהים של העסק הנרכש, העומדים בתנאים להכרה בהתאם ל-IFRS 3 (מתוקן) "צירופי עסקים" מוכרים לפי שווים ההוגן במועד הרכישה, פרט למספר סוגי נכסים, אשר נמדדים בהתאם להוראות התקנים המתחייבים.

מוניטין הנובע מצירוף עסקים נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, בתוספת השווי ההוגן של הזכויות שאינן מקנות שליטה, על השווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת או

נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. אם, לאחר הערכה חוזרת, סך זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו בנכסים המזוהים, בהתחייבויות ובהתחייבויות תלויות שהוכרו עולה על עלות צירוף

## **סאטקום מערכות בע"מ**

### **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

#### **יד. צירופי עסקים: (המשך)**

העסקים, העודף מוכר מיידית ברווח או הפסד.

תמורה מותנית בגין צירוף עסקים, אשר אינה מסווגת כמכשיר הוני בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה", תימדד גם בתקופות עוקבות בשווי הוגן, כאשר שינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד. במידה והתמורה המותנית סווגה כמכשיר הוני, ערכה אינו נמדד מחדש בתקופות דיווח עוקבות.

בצירופי עסקים, בהם מושגת השליטה לאחר מספר רכישות (רכישה בשלבים), נמדדים הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הנרכשת בשווי הוגן במועד השגת השליטה, תוך זקיפת ההפרש בין ערך בספרים של החזקות החברה בישות הנרכשת טרם צירוף העסקים לבין שוויין ההוגן במועד צירוף העסקים לרווח או הפסד.

לפרטים נוספים בדבר צירוף עסקים בשנת 2018, ראה ביאור 20.

#### **טו. הסדרים משותפים:**

"הסדר משותף" הוא הסכמה חוזית לפיה החברה וצדדים אחרים מבצעים פעילות כלכלית הכפופה לשליטה משותפת. שליטה משותפת מתקיימת כאשר ההסדר החוזי כולל דרישה, כי החלטות הנוגעות לאסטרטגיה הפיננסית והתפעולית של העסקה, יתקבלו בהסכמה פה אחד של הצדדים ששולטים במשותף בעסקה המשותפת.

"פעילות משותפת" - הסדר משותף אשר לצדדים לו יש זכויות בנכסים, ומחויבויות בנוגע להתחייבויות, המיוחסים להסדר. בהסדרים משותפים המהווים פעילות משותפת, החברה מכירה בדוח על המצב הכספי של החברה בחלקה היחסי בנכסי הפעילות המשותפת והתחייבויותיה, לרבות נכסים המוחזקים והתחייבויות שהתהוו באופן משותף. דוח רווח או הפסד כולל את חלקה היחסי של החברה בהכנסותיה והוצאותיה של הפעילות המשותפת, לרבות הכנסות שהופקו והוצאות שהתהוו באופן משותף.

עסקאות בין חברות הקבוצה לפעילויות משותפות המוחזקות בידי החברה מוכרות רק בגובה חלקם של הצדדים האחרים בפעילות המשותפת.

#### **טז. חכירות:**

#### **המדיניות החשבונאית שלהלן יושמה עד ליום 1 בינואר 2019:**

##### **(1) כללי:**

הסדרי חכירה מסווגים כחכירה מימונית כאשר תנאי החוזה מעבירים את כל הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות לחוכר. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות.

##### **(2) חכירת שירותי לוויין בידי הקבוצה:**

##### **חכירה מימונית:**

בעסקאות חכירה מימונית בהן חוכרת החברה נכסים מישות אחרת, מכירה החברה במועד תחילת החכירה בנכס על פי הנמוך מבין שווי ההוגן לבין ערכם הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים. ההתחייבות להעברת תשלומי החכירה המינימאליים למחכיר מוצגת בדוח על המצב הכספי כהתחייבות פיננסית בגין חכירה. בתקופות עוקבות, מוקצים תשלומים שוטפים בגין החכירה המימונית בין מרכיב המימון לרכיב ההתחייבות, באופן שיתקבל שיעור ריבית קבוע המחושב על יתרת ההתחייבות. החלק שהוקצה למרכיב המימון נזקף לרווח או הפסד.

##### **חכירה תפעולית**

הוצאות דמי שכירות בגין חכירה תפעולית מוכרות על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. חכירות: (המשך)

### **המדיניות החשבונאית שלהלן מיושמת החל מיום 1 בינואר 2019:**

#### **הקבוצה כחוכר**

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת ההטבות הכלכליות על ידי הקבוצה מהנכסים החכורים.

כהקלה מעשית, הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 16 לתיק של חכירות כלי רכב/מכוניות/אחר (לפרט) בעלות מאפיינים דומים מאחר והקבוצה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים של יישום התקן לתיק לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר יישום תקן זה לחכירות הבודדות הכלולות בתיק.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החוכר יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החוכר והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה. אם לא ניתן לקבוע בנקל שיעור זה, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתית שלה הנקבע לפי הריבית אשר היתה משולמת על ידי החברה בעסקת מימון לרכישת זכות השימוש בנכס לתקופת החכירה.

תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה מורכבים מהתשלומים הבאים:

- תשלומים קבועים (כולל תשלומים קבועים במהותם), בניכוי תמריצי חכירה כלשהם;
- תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, שנמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים או בשער הקיים במועד התחילה;
- סכומים החזויים לעמוד לתשלום על ידי החוכר בהתאם לערבויות לערך שיר;
- מחיר המימוש של אופציית רכישה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו.

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד "התחייבויות בגין חכירה מימונית" בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו. הפרשי שער בגין התחייבות חכירה הנקובה במטבע חוץ נזקפים להוצאות המימון בדוח רווח או הפסד בעת התהוותם.

הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר:

- חל שינוי בתקופת החכירה. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן.
- חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים הנובע משינוי כאשר חל שינוי בסכומים החזויים לעמוד. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור ההיוון המקורי (אלא אם כן השינוי בתשלומי החכירה נובע משינוי בשיעור ריבית משתנים, במקרה זה, נעשה שימוש בשיעור היוון מעודכן)
- בוצע תיקון חכירה שאינו מטופל כחכירה נפרדת. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת מחדש על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן.

הקבוצה לא ביצעה התאמות כאמור בתקופות הדיווח המוצגות.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

### **טז. חכירות: (המשך)**

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפני ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. אם החכירה מעבירה לקבוצה בעלות על נכס הבסיס או אם העלות של נכס זכות השימוש משקפת מימוש של אופציית רכישה על ידי הקבוצה, נכס זכות השימוש מופחת בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. הפחת מתחיל ממועד תחילת החכירה.

נכס זכות השימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.

תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער אינם נכללים במדידת התחייבות החכירה ונכס זכות שימוש. תשלומי חכירה אלה מוכרים כהוצאה תפעולית בתקופה בה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה ונכללים בסעיף עלות המכר בדוח על הרווח או הפסד.

כהקלה מעשית, IFRS 16 מאפשר לחוכר לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד. הקבוצה לא השתמשה בהקלה מעשית זו.

לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לדוח כספי זה.

### **יז. מיסים על ההכנסה:**

#### **(1) כללי:**

הוצאות או הכנסות המיסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון.

#### **(2) מיסים שוטפים:**

הוצאות המיסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מיסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מיסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתום תקופת הדיווח.

#### **(3) מיסים נדחים:**

חברות הקבוצה יוצרות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתום תקופת הדיווח. התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל ההפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

חברות הקבוצה אשר לגביהן אין ציפייה לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, לא זוקפות מיסים נדחים לקבל בגין הפסדים להעברה לצרכי מס ובגין הפרשים זמניים בערכם של נכסים והתחייבויות, בין הדוח הכספי לבין הדוח לצרכי מס.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, ככל שלהערכת הנהלת הקבוצה ההפרשים הזמניים נשואים מסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**יח. הטבות לעובדים:**

### **(1) הטבות לאחר סיום העסקה:**

הטבות החברה לאחר סיום העסקה כוללות התחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות החברה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות החברה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח או הפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת החברה לביצוע ההפקדה.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח או הפסד בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת הדיווח. הערך הנוכחי של מחויבות החברה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם.

התחייבות החברה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי של החברה כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שוויים ההוגן של נכסי התוכנית.

### **(2) הטבות עובדים לטווח קצר:**

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות החברה בגין שכר עבודה, משכורת וסוציאליות, שיתוף ברווחים ותשלומי מענקים וכן זכאות לפיצוי בגין היעדרויות לזמן קצר. הטבות אלו נזקפות לרווח הפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגינן, מוכר כהתחייבות.

**יט. תשלום מבוסס מניות:**

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של החברה נמדדים בשוויים ההוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלק-שולס. כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, החברה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות".

לפרטים נוספים בדבר אופציות שהוענקו, ראה ביאור 16.

**כ. הכרה בהכנסה:**

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. שליטה בנכס מועברת ללקוח על פני זמן אם הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה ככל שהקבוצה מבצעת.

כאשר הקריטריון לעיל לא מתקיים, השליטה בנכס מועברת ללקוח בנקודת זמן. על מנת לקבוע את נקודת הזמן שבה הלקוח משיג שליטה על נכס שהובטח והקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע, הקבוצה מביאה בחשבון סימנים להעברת שליטה, אשר כוללים בעיקר את הסימנים הבאים:

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**כ. הכרה בהכנסה (המשך):**

- לקבוצה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס;
- ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס;
- הקבוצה העבירה חזקה פיזית על הנכס;
- ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס;
- הלקוח אישר את קבלת הנכס;

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

**(1) הכרה בהכנסה מהספקת שירותים:**

הקבוצה מספקת שירותי תקשורת ללקוחות עסקיים, לרוב תמורת תשלום חודשי קבוע. שירותים אלו מהווים מחויבות ביצוע המקוימת לאורך זמן מאחר והלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה ככל שהקבוצה מבצעת, ולכן הקבוצה מכירה בהכנסות על פני תקופת השירות.

**(2) הכרה בהכנסה ממכירת מוצרים:**

הקבוצה מוכרת ללקוחותיה ציוד תקשורת. במכירת ציוד תקשורת, ההכרה מוכרת כאשר השליטה על המוצרים עברה ללקוח.

**(3) הכרה בהכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו:**

בעסקאות בהן פועלת החברה כסוכנת או כמתווכת ללא נשיאה בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, מוצגות הכנסות החברה מהעסקאות על בסיס נטו. הכנסות בגין עסקאות בהן החברה היא החייב העיקרי, ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, מוצגות על בסיס ברוטו.

**כא. רווח למניה:**

החברה מחשבת את סכומי הרווח (הפסד) הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח (הפסד) המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים**

**א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות**

### **• IFRS 16 "חכירות"**

התקן החדש אשר נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2019 ('מועד היישום לראשונה') מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר'). התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן החדש מבטל את ההבחנה הקיימת כיום לגבי חוכר, בין חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חכור, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין דמי החכירה.

הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת, מחשבים אישיים). לפיכך, חכירות כאלו יוכרו כחכירה תפעולית. הקבוצה בחרה ליישם את התקן למפרע כאשר ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התקן הוכרה כתיקון יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2019. נתוני ההשוואה המתייחסים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 מוצגים בהתאם להוראות IAS 17 והפרשנויות הנלוות לו.

במועד היישום לראשונה, חכירות של משיבי לוויין, ליסינג רכבים ושכירות בקבוצה אשר טופלו כחכירות תפעוליות, הוכרו כנכסים ובהתחייבויות בדוח על המצב הכספי של הקבוצה כדלקמן:

• התחייבויות החכירה הוכרו ונמדדו במועד היישום לראשונה בערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתו, מהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה בכל חכירה במועד היישום לראשונה.

• נכסי זכות השימוש הוכרו ונמדדו במועד היישום לראשונה כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה, אך מהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה בכל חכירה במועד היישום לראשונה.

הממוצע המשוקלל של שיעור הריבית התוספתי של הקבוצה שיושם להתחייבויות חכירה שהוכרו בדוח על המצב הכספי במועד היישום לראשונה הינו 6.23%. שיעורי ההיוון מבוססים על שיעור הריבית התוספתי של החוכר בכל חכירה, כתלות בסכום החכירה, משך החיים הממוצע שלה וטיב הנכס החכור.

הקבוצה בחרה ליישם את התקן תוך יישום ההקלות המתאפשרות בהוראות המעבר לתקן כדלקמן:

א. הקבוצה לא בחנה מחדש אם החוזה הינו חכירה או כולל חכירה למועד תחילת יישום התקן. לפיכך, הסכמים אשר מטופלים כיום כחוזי חכירה תפעולית יטופלו בהתאם לתקן החדש ואילו הסכמים שטופלו בעבר כחוזי קבלת שירות, ימשיכו להיות מטופלים כך ללא שינוי.

ב. הקבוצה משתמשת בשיעור היוון אחד לתיק חוזי חכירה בעלי מאפיינים דומים באופן סביר.

ג. הקבוצה השתמשה בהערכה האם חוזי החכירה הינם חוזה מכביד לפי IAS 37 למועד המעבר כחלופה לביצוע בדיקת ירידת ערך.

ד. הקבוצה אינה מיישמת את הוראות התקן לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.

ה. הקבוצה אינה כוללת עלויות ישירות ראשוניות במדידת הנכס זכות שימוש במועד היישום לראשונה.

ו. הקבוצה השתמשה ב"ראייה לאחור" בקביעת תקופת החכירה אם החוזה כולל אופציות להארכה או לביטול החכירה.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות

• IFRS 16 "חכירות"

ז. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) של הקבוצה בוחן את מגזרי הפעילות לאחר יישום התקן האמור. מספרי ההשוואה של ביאור מגזרי הפעילות לא תוקנו למפרע לאור ההקלה לפיה אין דרישה לתאם את מספרי ההשוואה ביישום לראשונה של התקן.

ההשפעות העיקריות הצפויות על הדוח על המצב הכספי של הקבוצה ליום 1 בינואר 2019:

| הנכס החכור    | שיעור ההיוון | נכס זכות שימוש בגין | התחייבות בגין חכירה | ביטול יתרת הוצאות לשלם | עודפים |
|---------------|--------------|---------------------|---------------------|------------------------|--------|
| שכירות משרדים | 6.95%        | 67                  | (69)                | -                      | 2      |
| משיבי לווין   | 9.17%        | 5,309               | (5,286)             | (121)                  | 98     |
| כלי רכב       | 2.59%        | 271                 | (273)               | -                      | 2      |
|               |              | 5,647               | (5,628)             | (121)                  | 102    |

ההשפעה על הדוח על המצב הכספי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019:

| הנכס החכור    | שיעור ההיוון | נכס זכות שימוש בגין | התחייבות בגין חכירה |
|---------------|--------------|---------------------|---------------------|
| שכירות משרדים | 6.95%        | 13                  | 16                  |
| משיבי לווין   | 9.17%        | 1,165               | 1,096               |
| כלי רכב       | 2.59%        | 148                 | 163                 |
|               |              | 1,326               | 1,275               |

ההשפעות העיקריות על הדוח על הרווח או הפסד לשנת 2019:

| הנכס החכור    | קיטון בהוצאות חכירה לפי IAS 17 | גידול בהוצאות פחת לפי IFRS 16 | סה"כ גידול ברווח מפעולות רגילות | גידול בהוצאות המימון על פי IFRS 16 | סה"כ קיטון (גידול) ברווח (הפסד) לשנה |
|---------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| שכירות משרדים | (61)                           | 57                            | (4)                             | 3                                  | (1)                                  |
| משיבי לווין   | (3,715)                        | 4,144                         | 429                             | 329                                | 758                                  |
| כלי רכב       | (135)                          | 129                           | (5)                             | 6                                  | 1                                    |
|               | (3,911)                        | 4,330                         | 420                             | 338                                | 758                                  |

## סאטקום מערכות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות

### • IFRS 16 "חכירות"

ההשפעות העיקריות על הדוח על תזרימי המזומנים לשנת 2019:

| הנכס החכור    | גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת | קיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון |
|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| שכירות משרדים | 64                                  | (64)                                |
| משיבי לווין   | 4,043                               | (4,043)                             |
| כלי רכב       | 140                                 | (140)                               |
|               | <u>4,247</u>                        | <u>(4,247)</u>                      |

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

### • תיקון IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" ו- IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (בדבר מכירה או העברה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה או עסקה משותפת):

התיקון קובע כי בעת מכירה/העברה של נכסים המהווים "עסק" לחברה כלולה או לעסקה משותפת, או בעת איבוד שליטה בחברה בת המהווה "עסק" תוך שמירה על שליטה משותפת/השפעה מהותית בה, יש להכיר במלוא הרווח או ההפסד הנובע מהעסקה, לרבות בגין איבוד השליטה. לעומת זאת, בעת מכירה/העברה של נכסים שאינם מהווים "עסק" לחברה כלולה או לעסקה משותפת, או בעת איבוד שליטה בחברה בת שאינה מהווה "עסק" תוך שמירה על שליטה משותפת/השפעה מהותית בה, יש להכיר ברווח או הפסד רק בגובה חלקם של המשקיעים האחרים באותה חברה כלולה או עסקה משותפת. לא נקבע מועד תחילה ליישום התיקון. אימוץ מוקדם אפשרי.

הנהלת החברה מעריכה כי ליישום הפרשנות לא צפויה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

## ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. כללי:

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת הקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או על התקופה האמורה ותקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

ב. שיקולי דעת קריטיים ביישום מדיניות חשבונאית:

המובא להלן מתייחס לשיקולי דעת קריטיים, פרט לאלו הכרוכים באומדנים (ראה לעיל), שבוצעה ההנהלה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, ושיש להם השפעה משמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן (המשך)**

**ב. שיקולי דעת קריטיים ביישום מדיניות חשבונאית: (המשך)**

**(1) הערכת צפי זרימת הטבות כלכליות בגין שרות שסופק ו/או ציוד שנמכר:**

לצורך קביעה האם מתקיימים התנאים להכרה בהכנסה מהספקת שרות ו/או מכירת ציוד בוחנת הקבוצה את הצפי לזרימת הטבות הכלכליות הקשורות לעסקה. במסגרת בחינת הצפי בתום כל תקופת הדיווח, מבצעת הקבוצה הערכה של סיכויי הגביה באופן ספציפי לגבי כל לקוח, לרבות בדיקת היסטוריית ההתקשרות עם אותו לקוח והאיתנות הפיננסית שלו.

**(2) חכירה מימונית:**

במועד ההתקשרות בהסכמי חכירה מימונית, מכירה הקבוצה בנכס ובהתחייבות בסכומים השווים לשווי ההוגן של הרכוש המוכר או הערך הנוכחי של תשלומי חכירה מינימליים, אם הוא נמוך יותר. שיעור ההיוון שמשמש לחישוב הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים הוא שיעור הריבית הגלום בחכירה כפי שהוגדר בתקן בינלאומי IAS 17, אם מעשי לקבוע אותו; אם לא, מפעילה הקבוצה שיקול דעת בקביעת שיעור הריבית המשולם בגין חכירה דומה או, אם לא ניתן לקבוע שיעור זה, השיעור, שבמועד ההתקשרות בחכירה, החוכר היה צריך לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה, וביטחון דומה, סכומים הדרושים על מנת לרכוש את הנכס.

**(3) הפרשה להפסדי אשראי:**

בעת בחינת טיב חובות הלקוחות מפעילה הקבוצה שיקול דעת בהערכת הסיכוי לגבות חובות לקוחות שהוכרו בגין הכנסות בתקופות קודמות. במסגרת הבחינה בתום כל תקופת דיווח, מבצעת הקבוצה הערכה של סיכויי הגביה באופן ספציפי לגבי כל לקוח.

**ג. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן:**

**(1) ירידת ערך מוניטין:**

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של מוניטין, מבצעת הנהלת הקבוצה אומדן של שווי השימוש של יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה המוניטין. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי. הערך בספרים של המוניטין לתאריך הדוח הוא כ- 4.4 מיליון דולר. בתקופת הדוח לא היו הפסדים מירידת ערך של המוניטין.

**(1) הטבות עובדים:**

הערך הנוכחי של התחייבות הקבוצה לתשלום פיצויי פיטורין ולתוכנית פנסיה לעובדיה מתבסס על מספר רב של נתונים, אשר נקבעים על בסיס הערכה אקטוארית, תוך שימוש במספר רב של הנחות, לרבות שיעור היוון. שינויים בהנחות האקטואריות עשויים להשפיע על ערכן בספרים של התחייבויות הקבוצה לתשלום פיצויי פיטורין ותשלומי פנסיה. הקבוצה אומדת את שיעור ההיוון אחת לשנה, בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה או שיעור היוון של אגרות חוב ממשלתיות. הנחות מפתח אחרות נקבעות בהתבסס על התנאים השוררים בשוק, ועל בסיס הניסיון שנצבר בקבוצה. לפרטים נוספים אודות ההנחות בהן עשתה הקבוצה שימוש, ראה ביאור 12.

**(3) עדכון השווי ההוגן של נכס פיננסי המוחזק למכירה:**

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנכס הפיננסי המוחזק למכירה מחשבת הקבוצה את השווי ההוגן על פי מודל היוון תזרימי מזומנים (DCF) לתקופה של 16 שנים בהתאם לאורך תקופת חיי הסיב, המבוסס על תוצאות החברה לשנת 2019 ועל תחזיות החברה לשנים 2020 – 2024 תוך שימוש בשיעור היוון של 15.7%. השווי ההוגן של הנכס הפיננסי המוחזק למכירה לתאריך הדוח הוא כ- 9.7 מיליון דולר.

לפרטים נוספים - ראה ביאורים 6 ב' ו- 11(5)(ב).

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 5 - פרטים נוספים על נכסים שוטפים**

**א. מזומנים ושווי מזומנים:**

| <b>ליום 31 בדצמבר</b> |                  |
|-----------------------|------------------|
| <b>2018</b>           | <b>2019</b>      |
| <b>אלפי דולר</b>      | <b>אלפי דולר</b> |
| 1,389                 | 891              |
| 1,399                 | 2,558            |
| <u>2,788</u>          | <u>3,449</u>     |

מטבע ישראלי  
דולר

**ב. לקוחות:**

ימי הלקוחות בגין מכירת סחורות ושירותים בשנת 2019 היא כ- 55 ימים (בשנת 2018 כ- 59 ימים).

| <b>ליום 31 בדצמבר</b> |                  |
|-----------------------|------------------|
| <b>2018</b>           | <b>2019</b>      |
| <b>אלפי דולר</b>      | <b>אלפי דולר</b> |
| 358                   | (87)             |
| 10,063                | 11,474           |
| 10,421                | 11,387           |
| (2,786)               | (2,815)          |
| <u>7,635</u>          | <u>8,572</u>     |

**(1) ההרכב**

הכנסות לקבל  
חשבונות פתוחים

הפרשה להפסדי אשראי

**(2) גיל חובות הלקוחות שחרגו מימי האשראי שנקבע להם ולא נכללה בגינם הפרשה ספציפית להפסדי אשראי:**

|              |              |
|--------------|--------------|
| 2,060        | 1,375        |
| 920          | 350          |
| 805          | 279          |
| <u>3,785</u> | <u>2,004</u> |

30-90 ימים  
90-120 ימים  
מעל 120 ימים

לעניין מדיניות מתן אשראי ללקוחות ראה ביאור 20.ב.(2).  
לעניין מועדי הפרעון החוזיים ללקוחות לזמן ארוך ראה ביאור 20 ג.

**(3) תנועה בהפרשה הספציפית להפסדי אשראי:**

|              |              |
|--------------|--------------|
| 2,099        | 2,319        |
| (803)        | (890)        |
| 1,023        | 1,076        |
| <u>2,319</u> | <u>2,505</u> |

יתרה לתחילת השנה  
חובות אבודים  
הפסד מירידת ערך לקוחות  
**יתרה לסוף השנה**

**(4) תנועה בהפרשה הכללית להפסדי אשראי:**

|            |            |
|------------|------------|
| -          | 467        |
| 567        | -          |
| (100)      | (157)      |
| <u>467</u> | <u>310</u> |

יתרה לתחילת השנה  
תיאום בגין יישום IFRS9 לראשונה  
תנועה השנה  
**יתרה לסוף השנה**

**(5) הכנסות שהוכרו בגין תקופות עבר (שלא הוכרו בתקופת הדיווח):**

|       |     |
|-------|-----|
| (566) | 222 |
|-------|-----|

הכרה (אי הכרה) בהכנסות ממכירות עבר

סכום זה מייצג את זכות הקבוצה לקבלת תקבולים בגין מכירת מוצרים ומתן שירותים, אשר לא הוכרו בדוחותיה הכספיים בעבר בגין אי קיומה של מידת וודאות מספקת לגבייתם.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 5 - פרטים נוספים על נכסים שוטפים (המשך)**

**ג. חייבים ויתרות חובה:**

| <b>ליום 31 בדצמבר</b> |                  |
|-----------------------|------------------|
| <b>2018</b>           | <b>2019</b>      |
| <b>אלפי דולר</b>      | <b>אלפי דולר</b> |
| 504                   | 554              |
| 587                   | 464              |
| 106                   | 60               |
| 81                    | 205              |
| <u>1,278</u>          | <u>1,283</u>     |

הוצאות מראש  
הוצאות מראש בגין רכישת פעילות (2)  
עלויות להשגת חוזים עם לקוחות (1)  
אחרים

**(1) עלויות להשגת חוזים עם לקוחות:**

**(א)** הקבוצה מכירה בעלויות התוספתיות של השגת החוזה עם הלקוח (עמלות תיווך, ומשפטיות ספציפיות לחוזה עם לקוח) כנכס, כאשר היא צופה להשיב עלויות אלה. נכס זה מופחת לרווח או הפסד לפי קצב ההכרה בהכנסה מהחוזה.

**(ב)** סכום הפחת שהוכר כהוצאה בגין נכס עלויות להשגת חוזה בשנת 2019 הינו 124 אלפי דולר.

**(2)** לפרטים נוספים - ראה ביאור 20.

**ביאור 6 - השקעה בחברות מאוחדות ואחרות**

**א. פרטים על חברות מוחזקות:**

| שיעור ההחזקה בזכויות בהון |      | שם החברה המוחזקת | מקום התאגדות | שם החברה                            |
|---------------------------|------|------------------|--------------|-------------------------------------|
| ליום 31 בדצמבר            |      |                  |              |                                     |
| 2018                      | 2019 |                  |              |                                     |
| %                         | %    |                  |              |                                     |
| מוחזקות במישרין:          |      |                  |              |                                     |
| 100%                      | 100% | ישראל            | ישראל        | ישראל טקשורת בינלאומית בע"מ (1)     |
| 100%                      | 100% | ישראל            | ישראל        | גילת טלקום בע"מ                     |
| 100%                      | 100% | קפריסין          | קפריסין      | TNL Teleserve Network LTD (1)       |
| 100%                      | 100% | קפריסין          | קפריסין      | TCL Teleserve Communication LTD (1) |
| שאינן מוחזקות במישרין:    |      |                  |              |                                     |
| 100%                      | 100% | ישראל            | ישראל        | א.י.פ.פלאנט נטוורק בע"מ             |
| 100%                      | 100% | ישראל            | ישראל        | גאיה קום בע"מ                       |
| 100%                      | 100% | ניגריה           | ניגריה       | Gilat Satcom Nigeria Ltd            |
| 100%                      | 100% | רוסיה            | רוסיה        | Gilat Satcom OOO Limited LLC (1)    |
| 100%                      | 100% | קפריסין          | קפריסין      | MG Zambia Limited (1)               |
| 100%                      | 100% | גאנה             | גאנה         | Gilat Satcom Ghana Ltd              |
| 100%                      | 100% | אוגנדה           | אוגנדה       | Gilat Telecom Uganda Ltd            |
| 100%                      | 100% | בלגיה            | בלגיה        | Gilat Telecom Belgium Ltd           |
| 100%                      | 100% | זמביה            | זמביה        | Gilat Telecom Zambia Limited (1)    |

**(1)** חברה לא פעילה.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

### **ביאור 6 - השקעה בחברות מאוחדות ואחרות (המשך)**

#### **ב. נכס פיננסי מוחזק למכירה:**

**(1)** ביום 31 בדצמבר 2019 מדדה החברה את השווי ההוגן של נכס המוחזק למכירה (נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר) אשר נאמד בסך של כ- 9.7 מיליון דולר. לפרטים בדבר השקעתה של החברה בנכס הפיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ראה ביאור 11(5)(ב).

השווי ההוגן נאמד על פי מודל היוון תזרימי מזומנים (DCF) לתקופה של 16 שנים בהתאם לאורך תקופת חיי הסיב, המבוסס על תקציב החברה לשנת 2020 ועל תחזיות החברה לשנים 2021 - 2024 תוך שימוש בשיעור היוון של 15.7%.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב השווי ההוגן הן:

- הכנסות IRU - הנחה של הכנסות מחוזים חדשים עד לשנת 2035 בגין חוזים שיחתמו בין השנים 2019-2024 לפי הכרה בהכנסה בגין חוזים שיחתמו בכל חודש, בפריסה שווה על פני 10 שנים.
- הכנסות מכירה תפעולית - בין השנים 2020-2024 הונחו הכנסות בהתאם לתחזיות הקבוצה, כאשר שיעור הצמיחה עומד על כ- 8.5% בשנת 2025. החל משנת 2025 הונח כי קצב הצמיחה יתמתן לשיעור של 3% לשנה.
- הכנסות מתחזוקה שוטפת של הקווים - הכנסות מתחזוקה בגין חוזים קיימים הינן בשיעור ממוצע של 3.5% מסך חוזי ה- IRU.
- שיעור הרווח הגולמי יעמוד על שיעור של כ- 59% בשנת 2020 וישתפר בהדרגה עד ל- 61.6% בשנת 2024, בהתאם לתחזיות החברה.
- הוצאות התפעול והנהלה וכלליות של הקבוצה יעמדו על שיעור של כ- 18.8% מההכנסות בשנת 2020, וישמרו על יציבות יחסית עד לשנת 2024, אז יעמדו על כ- 17%, בהתאם לתחזיות החברה.
- על פי הבהרות החברה, החל משנת 2031 החברה לא תידרש להוצאות תפעול שאפיינו את פעילותה בשנות התחזית. כפועל יוצא מכך, הונח כי שיעור הוצאות התפעול והנהלה וכלליות יתייצב החל משנת 2031 על שיעור של 20% עד לשנת 2035.
- שיעור המס של הקבוצה הינו בשיעור של 3% בהתאם למס אותו משלמת הקבוצה במקום מושבה.
- השקעות הוניות - השקעות הוניות לשנים 2020-2024 הונחו בהתאם לתחזיות הקבוצה וכלליות בעיקר השקעות לשם הגדלת הקיבולת הזמינה למכירה. החל משנת 2025 הונחה השקעה הונית בסך של 5 מיליון דולר לשנה לצורך שמירה על הקיים. החל משנת 2031 הונחה ירידה ל- 2.5 מיליון דולר לשנה.

#### **תיאור תהליכי הערכה ששימשו בקביעת השווי ההוגן:**

הגורמים בחברה אשר אמונים על תהליך הערכת השווי ההוגן של פריטים המסווגים ברמה 3 הינם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה. המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים מדווחים לדירקטוריון החברה את ממצאי מדידות השווי ההוגן אשר הפיקה, וזו האחרונה בוחנת בעזרת הועדה לבחינת דוחות כספיים של החברה את נאותות הנתונים ומתודולוגיית הערכה אשר שימשו בקביעת השווי ההוגן.

שינוי בשיעור ההיוון באופן שיקטן ב- 1% או יגדל ב- 1% יביא לגידול של כ- 548 אלפי דולר או לקטון של כ- 503 אלפי דולר בשווי ההוגן של הנכס הפיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, ולשינוי באותו הסכום אשר היה מוכר ברווח הכולל האחר, בניכוי המס.

השווי ההוגן של הנכס נמדד בהתאם לרמת מדידה 3 (נתונים שאינם ניתנים לצפיה עבור הנכס).

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 6 - השקעה בחברות מאוחדות ואחרות (המשך)

ב. נכס פיננסי מוחזק למכירה: (המשך)

(2) נכסים והתחייבויות הנמדדים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן על פי רמה 3:

| השקעה במניות<br>ומכשירי הון אחרים<br>ליום 31 בדצמבר |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| 2018                                                | 2019         |
| אלפי דולר                                           | אלפי דולר    |
| 7,929                                               | 9,426        |
| 1,497                                               | 294          |
| <u>9,426</u>                                        | <u>9,720</u> |

יתרה לתחילת השנה  
רווחים המיוחסים לנכסים שטרם מומשו והוכרו ברווח כולל אחר  
**יתרה לסוף השנה**

|              |            |
|--------------|------------|
| 1,497        | 294        |
| (343)        | (67)       |
| <u>1,154</u> | <u>227</u> |

רווחים המיוחסים לנכסים שטרם מומשו והוכרו ברווח כולל אחר  
הוצאות מיסים נדחים נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
**סה"כ רווחים המיוחסים לנכסים שטרם מומשו והוכרו ברווח כולל אחר**

ביאור 7 - רכוש קבוע

ההרכב ותנועה:

| סך הכל<br>אלפי דולר | שיפורים במושכר<br>אלפי דולר | ריהוט וציוד<br>משרדי<br>אלפי דולר | ציוד תקשורת<br>לזוויינים, מחשבים<br>ועלויות מיגרציה<br>אלפי דולר |                            |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|                     |                             |                                   |                                                                  |                            |
| 38,800              | 806                         | 413                               | 37,581                                                           | <b>עלות:</b>               |
| 2,560               | 9                           | 56                                | 2,495                                                            | ליום 1 בינואר 2018         |
| 171                 | -                           | -                                 | 171                                                              | תוספות                     |
| <u>41,189</u>       | <u>815</u>                  | <u>469</u>                        | <u>39,905</u>                                                    | גריעות                     |
| 3,034               | 322                         | 60                                | 2,652                                                            | <b>ליום 31 בדצמבר 2018</b> |
| -                   | -                           | -                                 | -                                                                | תוספות                     |
| <u>44,223</u>       | <u>1,137</u>                | <u>529</u>                        | <u>42,557</u>                                                    | גריעות                     |
| 35,061              | 621                         | 273                               | 34,167                                                           | <b>ליום 31 בדצמבר 2019</b> |
| 1,499               | 29                          | 15                                | 1,455                                                            | <b>פחת שנצבר:</b>          |
| 24                  | -                           | -                                 | 24                                                               | ליום 1 בינואר 2018         |
| <u>36,536</u>       | <u>650</u>                  | <u>288</u>                        | <u>35,598</u>                                                    | תוספות                     |
| 1,972               | 41                          | 21                                | 1,910                                                            | גריעות                     |
| -                   | -                           | -                                 | -                                                                | <b>ליום 31 בדצמבר 2018</b> |
| <u>38,508</u>       | <u>691</u>                  | <u>309</u>                        | <u>37,508</u>                                                    | תוספות                     |
| 5,715               | 446                         | 220                               | 5,049                                                            | גריעות                     |
| <u>4,653</u>        | <u>165</u>                  | <u>181</u>                        | <u>4,307</u>                                                     | <b>ליום 31 בדצמבר 2019</b> |

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 8 - רכוש אחר

א. הרכב ותנועה:

| מוניטין (1)<br>אלפי דולר | קשרי<br>לקוחות (1)<br>אלפי דולר | צבר חוזים<br>(1)<br>אלפי דולר | רישיונות<br>תקשורת<br>ואחרים<br>אלפי דולר | סך הכל<br>אלפי דולר |
|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|
| 5,609                    | -                               | -                             | 2,163                                     | 7,772               |
| 129                      | 8,086                           | 5,698                         | 144                                       | 14,057              |
| 5,738                    | 8,086                           | 5,698                         | 2,307                                     | 21,829              |
| -                        | -                               | -                             | 310                                       | 310                 |
| 5,738                    | 8,086                           | 5,698                         | 2,617                                     | 22,139              |
| 1,310                    | -                               | -                             | 1,932                                     | 3,242               |
| -                        | 404                             | 1,583                         | 78                                        | 2,065               |
| 1,310                    | 404                             | 1,583                         | 2,010                                     | 5,307               |
| -                        | 809                             | 3,166                         | 210                                       | 4,185               |
| 1,310                    | 1,213                           | 4,749                         | 2,220                                     | 9,492               |
| 4,428                    | 6,873                           | 949                           | 397                                       | 12,647              |
| 4,428                    | 7,682                           | 4,115                         | 297                                       | 16,522              |

עלות:  
 ליום 1 בינואר 2018  
 תוספות השנה  
**ליום 31 בדצמבר 2018**  
 תוספות השנה  
**ליום 31 בדצמבר 2019**

הפחתה שנצברה:  
 ליום 1 בינואר 2018  
 תוספות השנה  
**ליום 31 בדצמבר 2018**  
 תוספות השנה  
**ליום 31 בדצמבר 2019**

עלות מופחתת:  
**ליום 31 בדצמבר 2019**  
**ליום 31 בדצמבר 2018**

(1) לפרטים בדבר צירוף עסקים שבוצע השנה, ראה ביאור 20.

ב. פילוח הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בדוח רווח או הפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | 2017      | 2018      | 2019      |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| אלפי דולר                    | אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 176                          | 73        | 199       |           |
| -                            | 1,992     | 3,984     |           |
| 176                          | 2,065     | 4,183     |           |

עלות המכירות  
 הוצאות מכירה ושיווק

ג. בחינת ירידת ערך שנתית של מוניטין:

המוניטין מיוחס כולו למגזר תקשורת נתונים.

בתום שנת הכספים אמדה החברה את הסכום בר ההשבה של המוניטין וקבעה כי לא חלה ירידה בערכו.

סכום בר ההשבה נקבע באמצעות חישוב שווי שימוש אשר נאמד על פי מודל היוון תזרימי מזומנים (DCF) לחמש שנים המבוסס על תחזיות תזרימי מזומנים כפי שנכללו בתקציב הקבוצה לשנת 2020 אשר אושר על-ידי דירקטוריון הקבוצה תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס של 15.7%. קיים פער חיובי משמעותי בין ערך המוניטין בספרי הקבוצה לבין ערך המוניטין הנגזר מתחזית תזרימי המזומנים. תזרימי מזומנים לשנים 2021-2024 חושבו בהתאם להערכות הקבוצה לגבי ההכנסות והעלויות החזויות על בסיס הסכמים קיימים והערכות לעתיד. תזרימי המזומנים מעבר לשנת 2024 חושבו תוך שימוש בשיעור צמיחה שנתי קבוע ומשוער של 1.5% לכל שנה.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש הן:

- שיעור רווח גולמי חושב בהתבסס על אומדן עלויות המכר הנדרשות להפקת ההכנסות.
- הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות חושבו בהתבסס על שיעור ההוצאות האלו מכלל הכנסות המגזר בהתאם לניסיון העבר.

בעת הכנת תחזית תזרימי המזומנים ביצעה החברה ניתוח רגישות הבוחן את הצורך בירידת ערך של המוניטין בהנחת שיעור ניכיון לפני מס של 18.7% ובשיעור צמיחה שלילי של 1.5% בתזרימים. מהבדיקה עלה כי גם בהנחות אלו קיים פער חיובי משמעותי בין ערך המוניטין בספרי החברה לבין ערך המוניטין הנגזר מתחזית תזרימי המזומנים.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 9 - פרטים נוספים על ההתחייבויות השוטפות**

**א. ספקים ונותני שירותים:**

תקופת האשראי המתקבלת מספקי הקבוצה בגין רכישת סחורות ושירותים היא 30-90 ימים, בגינה הקבוצה לא משלמת ריבית.

**ב. זכאים ויתרות זכות:**

| ליום 31 בדצמבר |              |
|----------------|--------------|
| 2018           | 2019         |
| אלפי דולר      | אלפי דולר    |
| 912            | 1,368        |
| -              | 52           |
| 305            | 287          |
| 1,196          | 885          |
| 146            | 102          |
| <u>2,559</u>   | <u>2,694</u> |

הטבות לעובדים לזמן קצר  
 הפרשות  
 הוצאות לשלם  
 מקדמות מלקוחות (\*)  
 מוסדות

(\*) הקבוצה מציגה בדוח המאוחד על המצב הכספי "התחייבות בגין חוזים עם לקוחות" במסגרת סעיף מקדמות מלקוחות (כאשר תשלום מתבצע לפני שהחברה סיפקה את השירות או הציוד ללקוח).

**ביאור 10 - התחייבויות פיננסיות**

**א. ההרכב:**

| התחייבויות לא שוטפות |               | התחייבויות שוטפות |              | שיעור ריבית<br>שנתית ליום<br>31 בדצמבר |               |
|----------------------|---------------|-------------------|--------------|----------------------------------------|---------------|
| 2018                 | 2019          | 2018              | 2019         | מטבע                                   | 2019          |
| אלפי דולר            | אלפי דולר     | אלפי דולר         | אלפי דולר    |                                        |               |
| 412                  | 233           | 806               | 575          | דולר                                   | ליבור+(3.75%) |
| 1,710                | -             | 963               | 1,500        | דולר                                   |               |
| 2,033                | 1,608         | 448               | 448          | דולר                                   | 6%            |
| 10,230               | 9,498         | 1,159             | 1,760        | ש"ח                                    | 5.5%          |
| -                    | -             | 97                | 122          | ש"ח                                    |               |
| <u>14,385</u>        | <u>11,339</u> | <u>3,473</u>      | <u>4,405</u> |                                        |               |

התחייבויות לספקים  
 לזמן ארוך  
 התחייבות בגין רכישת  
 פעילות  
 אגרות חוב להמרה  
 (סדרה ו')  
 אגרות חוב (סדרה ב')  
 התחייבות בגין כתבי  
 אופציה (סדרה ב')

**ב. אגרות חוב הניתנות להמרה - סדרה ו':**

בחודש יולי 2016, הנפיקה החברה לציבור, במסגרת דוח הצעת מדף מיום 11 ביולי 2016, 17,527,000 ע.ג אגרות חוב להמרה (סדרה ו'), רשומות על שם 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("להלן - "אגרות החוב (סדרה ו')") בתמורה לכ- 17,580 אלפי ש"ח (כ- 4,500 אלפי דולר) בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 173 אלפי דולר.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 10 - התחייבויות פיננסיות (המשך)**

### **ב. אגרות חוב הניתנות להמרה - סדרה ו' (המשך):**

אגרות החוב (סדרה ו') ניתנות להמרה למניות החברה בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר ועד ליום 30 ביוני 2017 באופן שבו כל 1.13 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ו') ניתנות להמרה למנייה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה והחל מיום 1 ביולי 2017, באופן בו כל 1.35 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ו') ניתנות להמרה למנייה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה. הכל בכפוף ובהתאם להנחיות הבורסה, כפי שתהיינה מעת לעת, ובכפוף להתאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקות זכויות וחלוקת דיבידנדים.

אגרות החוב (סדרה ו') תעמודנה לפירעון ב- 6 תשלומים כדלקמן:

- (1)** תשלום אחד בשיעור של 9% מקרן אגרות החוב (סדרה ו') אשר ישולם ביום 1 בינואר, 2018.
  - (2)** 4 תשלומים שווים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 16% מקרן אגרות החוב (סדרה ו') ואשר ישולמו ביום 1 בינואר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2022 (כולל).
  - (3)** תשלום אחד בשיעור של 27% מקרן אגרות החוב (סדרה ו') אשר ישולם ביום 1 בינואר, 2023.
- אגרות החוב (סדרה ו') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6% אשר תשולם פעמיים בשנה בימים 1 בינואר ו- 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2017 עד 2023 (כולל). קרן אגרות החוב (סדרה ו') והריבית בגינה כמו גם יחס ההמרה למניות החברה תהיינה צמודות לשער הדולר כמפורט בשטר הנאמנות.
- תמורת ההנפקה מיועדת למימוש תכנית העבודה והצמיחה של החברה, תוך חיזוק התזרים השוטף של החברה, ויישום התוכנית האסטרטגית של החברה. האמור לעיל מבוסס על תכנית העבודה הקיימת של החברה, וכפוף, בין היתר, להחלטות עסקיות אשר תתקבלנה כדין ומעת לעת על פי החלטת דירקטוריון החברה.
- במועד ההנפקה ביצעה החברה פיצול בין הרכיב ההתחייבותי בסך של כ- 4,296 אלפי דולר אשר נקבע לפי ריבית אפקטיבית של 7.46% ורכיב הוני בניכוי השפעת המס בסך של כ- 51 אלפי דולר.
- החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ו') לא נפרעו במלואן תעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:
- (1)** יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 75% במשך למעלה משני רבעונים רצופים.
  - (2)** יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 6 במשך למעלה משני רבעונים רצופים.
  - (3)** החברה וחברות הבת שלה לא תיצורנה ולא תסכמנה ו/או תתחייבנה ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבוד כלשהו בדרגה כלשהי על מניות תאגיד חברת "WIOCC" (West Indian Ocean Cable Company Limited) (להלן - "WIOCC"), שבבעלותן, כולן, או חלקן, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, מבלי שיפנו אל הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד לטובת צד שלישי ויודיעו לו אודות כוונתן ליצור שעבוד כאמור וכן תיצורנה, החברה לפי העניין, לטובת מחזיקי אגרות חוב (סדרה ו'), בד בבד ובעת ועונה אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, על פי שיקול דעת החברה: א. שעבוד נפרד על אחזקות נוספות של החברה ב-WIOCC; או ב. שיעבוד מקביל על אותן מניות WIOCC שתועבדנה לטובת הצד השלישי כאמור.
  - (4)** במקרה של מכירת מניות חברת WIOCC, תבצע החברה פידיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ו') פרי פסו עם שעבודים אחרים שניתנו על WIOCC, ככל שניתנו, כמפורט לעיל.
  - (5)** החוב הפיננסי נטו של החברה לא יעלה על 65% משווי אחזקתה ב-WIOCC, על פי הערכת השווי בגין אחזקתה ב-WIOCC, כפי שתצורף/צורפה לדוח השנתי של החברה אשר יפורסם עובר למועד הבדיקה.
  - (6)** החברה מתחייבת כי גילת טלקום וכן Gilat Satcom Nigeria Limited (בשרשרת) תישארנה בבעלותה המלאה וביחס ל- Gilat Satcom Nigeria Limited למעט במקרה בו מלוא מניות WIOCC אשר בבעלות החברה (בעקיפין) תוחזקנה על ידי גילת טלקום בלבד.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 10 - התחייבויות פיננסיות (המשך)**

### **ב. אגרות חוב הניתנות להמרה - סדרה ו' (המשך):**

**(7)** החברה מתחייבת לפעול לכך כי Gilat Satcom Nigeria Limited לא תיטול חוב (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות אך לרבות חוב שהינו non-recourse).

באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), מיום 23 בינואר 2018 הוחלט על ביטול אמת המידה הפיננסית בדבר החוב הפיננסי נטו של החברה ביחס לשווי אחזקה של WIOCC, המתוארת בסעיף ג' (5) לעיל, כנגד יצירת פיקדון משועבד החברה תפקיד בפיקדון אשר ישועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') סכום השווה לסך תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ו'), בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב, הכל כמפורט בדיווח בדבר החלטת האסיפה והתיקון לשטר הנאמנות אשר פורסם ביום 29 בינואר 2018.

ככל שהחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות תבוצע התאמת ריבית כמפורט בשטר הנאמנות. כמו כן, אגרות החוב (סדרה ו') כוללות תנאים להעמדתן לפירעון מיידי עם התרחשות אירועים מסוימים, בין היתר אי עמידה באמות המידה הפיננסיות, כמפורט לעיל.

נכון למועד הדוח החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כאמור. כמו כן, לא הועמדו לחברה הלוואות בעלים. בנוסף, החברה מתחייבת כי בכל עת, החל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ו') ועד למועד פירעון מלוא התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות ואגרות החוב (סדרה ו'), תדאג החברה שיהיה מופקד בחשבון נאמנות בבנק (להלן - "חשבון הנאמנות") סכום השווה לתשלום הריבית הקרוב הצפוי להשתלם למחזיקי אגרות החוב, לרבות הפרשי הצמדה צפויים, בהתאם לשער הידוע במועד הבדיקה הרלוונטי ("כרית הריבית"). חשבון הנאמנות ייפתח על ידי הנאמן בישראל ויתנהל על שמו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה וישועבד לטובת הנאמן בשעבוד קבוע יחיד מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום על מלוא זכויות החברה בחשבון הנאמנות ועל המופקד בו וכן שעבוד שוטף יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על כל הכספים, הפיקדונות וניירות הערך שיופקדו מעת לעת בחשבון והתמורה שתתקבל בגינם ו/או ממכירתם, לרבות פירותיהם. סך הפיקדון מוצג במסגרת מזומנים מוגבלים בשימוש.

### **ג. אגרות חוב וכתבי אופציה - סדרה ב':**

בחודש פברואר 2018, הנפיקה החברה לציבור, במסגרת דוח הצעת מדף מיום 31 בינואר 2018, 44,800,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן - "אגרות החוב (סדרה ב')"), יחד עם 6,400,000 כתבי אופציה (סדרה 2), רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה (להלן - כתבי אופציה), בתמורה לכ- 44,352 אלפי ש"ח (כ- 12,941 אלפי דולר ליום ההנפקה) בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 463 אלפי דולר. אגרות החוב נקובות בש"ח ואין צמודות.

אגרות החוב וכתבי האופציה הוצעו לציבור בדרך של מכרז ציבורי על מחיר היחידה, כשהרכב כל יחידה הינו 1,400 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') יחד עם 200 כתבי אופציה (סדרה 2) כאשר מחיר היחידה המינימאלי הינו 1,386 ש"ח ליחידה.

כתבי האופציה ניתנות למימוש למניות החברה כך שכל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה תמורת תוספת מימוש של 2 ש"ח, אינה צמודה לשער הדולר, בכל יום מסחר החל ממועד רישומם למסחר בבורסה ועד ליום 31 בינואר 2022.

אגרות החוב (סדרה ב') תעמודנה לפירעון ב- 8 תשלומים כדלקמן:

- (1)** 2 תשלומים בשיעור של 5% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולמו ביום 1 במרץ ו- 1 בספטמבר 2019.
- (2)** 2 תשלומים בשיעור של 7% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולמו ביום 1 במרץ ו- 1 בספטמבר 2020.
- (3)** 2 תשלומים בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולמו ביום 1 במרץ ו- 1 בספטמבר 2021.
- (4)** תשלום אחד בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולם ביום 1 במרץ, 2022.
- (5)** תשלום אחד בשיעור של 36% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולם ביום 1 בספטמבר, 2022.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 10 - התחייבויות פיננסיות (המשך)**

### **ג. אגרות חוב וכתבי אופציה - סדרה ב' (המשך):**

אגרות החוב (סדרה ב') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.5% אשר תשולם פעמיים בשנה בימים 1 במרץ ו- 1 ספטמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2022 (כולל).

במועד ההנפקה ביצעה החברה פיצול של תמורת ההנפקה בין יתרת ההתחייבות בגין האופציות אשר יוצגו בשווין ההוגן לבין יתרת ההתחייבות בגין אגרות החוב אשר נקבעה לפי ריבית אפקטיבית של 7.6%.

תמורת ההנפקה על פי דוח הצעת המדף תשמש את החברה לחיזוק יתרות המזומנים של החברה ושיפור איתנותה הפיננסית וכן לפעילותה השוטפת של החברה, בהתאם לצרכיה ועל-פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהינה מעת לעת.

בין היתר, תשמש תמורת ההנפקה בין היתר, לצרכים ולשימושים כדלקמן:

**(1)** בהתאם להחלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), מיום 23 בינואר 2018 בדבר ביטול אמת המידה הפיננסית בדבר החוב הפיננסי נטו של החברה ביחס לשווי אחזקתה ב-WIOCC, אשר הייתה קבועה בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ו'), כנגד יצירת פיקדון משועבד, הפקידה החברה בפיקדון אשר שועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') סכום השווה לסך תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ו'), בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב, הכל כמפורט בדיווח בדבר החלטת האסיפה והתיקון לשטר הנאמנות אשר פורסם ביום 29 בינואר 2018.

**(2)** ביצוע השקעות חדשות ו/או רכישות ביחס למיזמים ו/או חברות ו/או פעילויות במדינות היעד בהן פעילה החברה מעת לעת, לרבות השקעות אפשרויות במיזמים ו/או שיתופי פעולה קיימים.

החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן תעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

**(1)** יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 75% במשך למעלה משני רבעונים רצופים.

**(2)** יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 6 במשך למעלה משני רבעונים רצופים.

**(3)** החברה וחברות הבת שלה מתחייבות, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן וכל עוד לא מולאו כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות ואגרת החוב, החברה וחברות הבת שלה לא תיצורנה ולא יסכימו ו/או יתחייבו ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם בדרגה כלשהי על רכושן, לרבות, שעבוד להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא בהסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, ובכפוף לאמור להלן.

**(4)** החברה וחברות הבת, מתחייבות כי בכל עת, החל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ועד למועד פירעון מלוא התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות, תגרומונה לכך כי מלוא התקבולים שיחולקו במזומן בלבד על ידי WIOCC בגין מניות WIOCC ובגין כל מניות WIOCC נוספות שיוקצו לחברה (במישרין ואו בעקיפין) ("להלן יחדיו: התקבולים מ-WIOCC") יופקדו בחשבון הנאמנות, כהגדרתו להלן. וזאת בדרך של מסירת הוראה ל-WIOCC להעברת התקבולים מ-WIOCC לחשבון הנאמנות בסמוך לפני מועד חלוקת תקבולים מ-WIOCC או בדרך של הפקדת התקבולים מ-WIOCC שיתקבלו בידי גילת טלקום ו/או החברה בחשבון הנאמנות לא יאוחר מ-30 ימים מיום שהתקבולים מ-WIOCC הגיעו לחברה או לגילת טלקום, לפי העניין, לפי שיקול דעתן.

ככל שהחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות תבוצע התאמת ריבית כמפורט בשטר הנאמנות. כמו כן, אגרות החוב (סדרה ב') כוללות תנאים להעמדתן לפרעון מיידי עם התרחשות אירועים מסוימים, בין היתר אי עמידה באמות המידה הפיננסיות, כמפורט לעיל.

נכון למועד חתימת הדוח החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כאמור. כמו כן, לא הועמדו לחברה הלוואות בעלים.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 10 - התחייבויות פיננסיות (המשך)**

**ג. אגרות חוב וכתבי אופציה - סדרה ב': (המשך)**

בנוסף, החברה מתחייבת כי בכל עת, החל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ועד למועד פירעון מלוא התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות ואגרות החוב (סדרה ב'), תדאג החברה שיהיה מופקד בחשבון נאמנות בבנק (להלן - "חשבון הנאמנות") סכום השווה לתשלומי הקרן והריבית הקרוב הצפוי להשתלם למחזיקי אגרות החוב, בהתאם לשער הידוע במועד הבדיקה הרלוונטי ("סכום הכרית"). ההתחייבות להפקדת סכום הכרית על פי סעיף זה אינה תלויה בקבלת תקבולים מ-WIOCC או בכל תנאי שהוא אחר. סכום הכרית יועבר אל חשבון הנאמנות מתוך כספי תמורת ההנפקה וכתנאי להעברת יתרת תמורת ההנפקה לחברה, ישירות מחשבון רכז ההנפקה אל חשבון הנאמנות לאחר שיועבר לנאמן תחשיב של סכום הכרית חתום ע"י נושא משרה בחברה.

**ד. שעבודים:**

הלואות מובטחות באמצעות התחייבות החברה וגילת שלא למכור, להעביר, להשכיר או להחכיר נכסים כלשהם בהווה ובעתיד שלא במהלך העסקים הרגיל ובעד תמורה מלאה, ללא הסכמת הבנקים מראש ובכתב. בנוסף, חתמו החברה וגילת על ערבויות הדדיות ביניהן.

**ביאור 11 - חכירות**

**(1) כללי:**

א. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 החברה חוכרת באמצעות חברות בנות משיבי ליווין, מקטעים על גבי סיב אופטי, רכבים וכן מכירה בשני הסכמי שכירות לתקופה של מעל שנה כחכירה. תקופת חכירת הרכבים הינה שלוש שנים.

ב. תקופה החכירה של משיבי הלווין נעה בין שנה לשלוש שנים. לפרטים נוספים ראה ביאור 11(5)(א).

ג. תקופת החכירה של מקטעים על גבי סיב אופטי נעה בין 17 ל- 23 שנים. לפרטים נוספים ראה ביאור 11(5)(ב).

**(2) נכסי זכות שימוש :**

| עלות                                   | משיבי ליווין | סיבים     | כלי רכב   | שכירות    | סה"כ      |
|----------------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                        | אלפי דולר    | אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| ליום 1 בינואר 2019                     | 3,725        | 9,737     | -         | -         | 13,462    |
| יישום לראשונה IFRS 16                  | 5,309        | -         | 271       | 67        | 5,647     |
| תוספות                                 | 14,016       | 10        | 140       | 419       | 14,585    |
| ליום 31 בדצמבר 2019                    | 23,050       | 9,747     | 411       | 486       | 33,694    |
| <b>פחת נצבר</b>                        |              |           |           |           |           |
| ליום 1 בינואר 2019                     | 2,205        | 3,035     | -         | -         | 5,240     |
| הוצאות פחת                             | 6,836        | 439       | 155       | 113       | 7,543     |
| ליום 31 בדצמבר 2019                    | 9,041        | 3,474     | 155       | 113       | 12,783    |
| <b>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019</b> | 14,009       | 6,273     | 256       | 373       | 20,911    |

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 11 - חכירות (המשך)

(3) סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        |        |                                                           |
|------------------------------|--------|--------|-----------------------------------------------------------|
| 2017                         | 2018   | 2019   |                                                           |
| 1,196                        | 1,618  | 7,543  | הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש                           |
| 129                          | 140    | 582    | הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה                        |
| 15,557                       | 18,964 | 14,025 | הוצאות המתייחסות לחכירות לטווח קצר                        |
|                              |        |        | הוצאות המתייחסות לתשלומי חכירה משתנים אשר לא נכללו במדידה |
| -                            | -      | 93     | של התחייבויות החכירה                                      |

ליום 31 בדצמבר 2019 סכום המחויבות בגין חכירות לטווח קצר של הקבוצה הינו 1,458 אלפי דולר

סך תזרימי המזומנים השלייליים בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 הינו 8,083 אלפי דולר. (2018):  
 2,130 אלפי דולר, 2017: 1,339 אלפי דולר )

(4) חכירות שטרם החלו:

ביום 4 בדצמבר 2019 הקבוצה התקשרה בהסכם חכירת לוין החל מ 1 לינואר 2020 אשר טרם הוכר בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019. תזרימי המזומנים השלייליים העתידיים אשר הקבוצה חשופה אליהם בגין הסכם זה הינם תשלומי חכירה קבועים בסך 744 אלפי ש"ח דולר לשנה למשך השנתיים הבאות.

(5) מידע נוסף:

(א) בחודש נובמבר 2016 חתמה החברה באמצעות אי.פי. פלנט על הסכם לחידוש, עדכון ושיפור תנאי ההתקשרות מול ספק הלוויין במסגרת מערכת הסכמים לחכירת קיבולת על גבי לוויינים שונים תוך מיקוד פעילות החברה על בסיס מספר מרוכז של משיבי לוויין בעלי פריסה איכותית יותר, בהתאם לצורכי שווקי פעילותה. במסגרת ההסכם שנחתם, סיכמו הצדדים על חיסכון עלויות מול הספק, כאשר במסגרת האמורה לעיל, בוצעה גם החזרת קיבולת לפני תום תקופת החכירה תוך חיסכון בעלויות בסך של כ- 66 אלפי דולר עד לסוף שנת 2016 וכן בסך של כ- 673 אלפי דולר במהלך שנת 2017.

בחודש דצמבר 2018 חתמה החברה באמצעות אי.פי. פלנט על הסכם לחידוש, עדכון ושיפור תנאי ההתקשרות מול ספק הלוויין במסגרת מערכת הסכמים לחכירת קיבולת על גבי לוויינים שונים. במסגרת ההסכמים שנחתמו, סיכמו הצדדים על חיסכון עלויות מול הספק בסך של כ- 90 אלפי דולר בחודש.

במסגרת העדכון כאמור, האריכה החברה גם את התחייבויותיה הקיימות ביחס לחלק מן הלוויינים לגביהם תמה תקופה השירות, בתנאים זהים לתנאים הקיימים כיום.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, לחברה חוב בסך של כ- 6 מיליון דולר לספק הלוויין. לאחר תאריך המאזן חתמה החברה על הסכם מערך תשלומים עם ספק הלוויין במסגרתו ביצעה החברה טיוב משמעותי של מערך התשלומים מול אינטלסאט, אגב ייעול ועדכון הסכמי הקבוצה עם הספק. לפרטים נוספים ראה באור 24 ג'.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 11 - חכירות (המשך)**

### **(5) מידע נוסף (המשך):**

**(ב)** בשנת 2007 השקיעה החברה באמצעות גילת קיבולת בפרויקט ה-Eastern Africa Submarine Cable System project ("Eassy") וזאת באמצעות רכישת מניות בחברת - Western Indian Ocean Cable Company Limited ("WIOCC"). ה-Eassy הינו פרויקט במסגרתו הוקם סיב אופטי תת ימי לאורך חופה המזרחי של יבשת אפריקה, אשר מקושר לשדרת האינטרנט העולמית, בעלות של כ-265 מיליון דולר. הפרויקט מומן על ידי קונסורציום של חברות תקשורת גלובליות ואפריקאיות שהינן בעלות מניות ב-WIOCC. הסיב הופעל בחודש אוגוסט 2010. כאחת מהמשתתפות בפרויקט ובעלת מניות ב-WIOCC זכתה גילת לרכישת קיבולת ארוכת טווח אשר תאפשר לה להרחיב את חדירתה לשוק האינטרנט רחב הפס במזרח אפריקה. במסגרת ההשקעה השקיעה החברה סכום של 660 אלפי דולר אשר הקנה לה כ-5.9% בהון המניות של WIOCC. בנוסף, חכרה החברה בקיבולת הניתנת לשימוש בקישוריות אינטרנט רחב הפס וביישומי תקשורת אחרים לאורך החיים השימושיים הצפוי של הסיב שהינו לפחות 25 שנים מיום הפעלתו.

בסוף שנת 2016 חתמה החברה עם WIOCC על הסכם חדש לחכירת קיבולת נוספת בעלות כוללת של כ-500 אלפי דולר אשר תשולם ב-16 תשלומים רבעוניים שווים מרגע חכירת כל מקטע סיב. החברה התחייבה לחכור את כל המקטעים תחת ההסכם בתוך 24 חודשים מיום החתימה על ההסכם.

בהתאם לתנאי ההסכם רוכשת החברה גם שירותי תחזוקה ותפעול עבור הקיבולת בעלות שאינה מהותית לחברה הנגזרת מעלות הקיבולת, עלות זו פוחתת לאורך שנות החכירה (כ-20 שנים או חיי הסיב בפועל, לפי המוקדם).

בסוף שנת 2017 חתמה החברה עם WIOCC עדכון המחליף את ההסכם משנת 2016 לפיו מתחייבת החברה לחכור בעלות כוללת של כ-500 אלפי דולר אשר תשולם ב-16 תשלומים רבעוניים שווים מרגע חכירת כל מקטע סיב. במסגרת המשא ומתן בהסכם זה חוברה כמות מקטעים גדולה יותר ובשל כך הורידה החברה משמעותית את עלות המקטעים.

בחודש מרץ 2019 החליטה WIOCC על מדיניות חלוקת דיבידנד לכל בעלי מניותיה, בהתבסס על שיעור החזקתם, וזאת בגין רווחי WIOCC לשנת 2018.

ההחלטה התקבלה בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנדים שנקבעה על ידי דירקטוריון WIOCC, לחלוקה של 60% מהרווחים הצבורים, וכחלק ממדיניות WIOCC לייצור החזר השקעה למשקיעיה לאורך השנים.

חלקה של החברה בדיבידנדים, בשנים 2019 ו-2018 בסכומים של כ-190 אלפי דולר וכ-333 אלפי דולר, בהתאמה ונזקף להכנסות אחרות.

כמו כן, בשנים 2015-2018 החליטה WIOCC על מתן זיכויים רוחביים לכל בעלי מניותיה, בהתבסס על שיעור החזקתם. ההחלטה נתקבלה כחלק ממדיניות WIOCC להענקת הטבות לבעלי המניות שלה לאורך השנים. ההחלטה כאמור יושמה בדרך של העמדת זיכוי ביחס לשירותים והסכמי חכירת סיבים הקיימים בין בעלי המניות השונים לתאגיד WIOCC. חלקה של החברה בזיכויים בשנים 2017-2019 נאמד בסך של כ-534 אלפי דולר לכל שנה ונזקף להכנסות אחרות.

לפרטים בדבר מדידת השווי ההוגן של ההשקעה בנכס הפיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ראה ביאור 6ב'.

לפרטים בדבר תהליך מכירת האחזקות ב WIOCC, ראה ביאור 1 ב' לעיל. בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 5 הנכס סווג לזמן קצר כנכס פיננסי מוחזק למכירה. ראה ביאור 2 ג' לעיל.

**(ג)** בחודש יוני 2016 התקשרה החברה בהסכם חכירה תפעולית עם ספק תקשורת לטובת אספקת שירותי לוויין לרפובליקה הדמוקרטית של קונגו. הטכנולוגיה שבשימוש מהווה תחליף לסיב קרקעי אך מאופיינת ברמת אמינות גבוהה יותר. מהלך זה מהווה את היערכות החברה למתן שירותי תקשורת למדינה בנפח גבוה תוך שימוש בטכנולוגיה מתאימה לטווח ארוך. בשנים 2017-2018 היקף רכישת הקיבולת מספק התקשורת גדל בהתאם לגידול בפעילות. בחודש דצמבר 2019 התקשרה החברה עם הספק בשני הסכמי חכירה נוספים לתקופה של 24 חודשים בעקבות חידוש חוזה לשנתיים של לקוח מהותי של החברה בהיקף כולל של כ-23.5 מיליון דולר.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 12 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |           |
|----------------|-----------|
| 2018           | 2019      |
| אלפי דולר      | אלפי דולר |
| 24             | 19        |

הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תכניות להטבה מוגדרת:

נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו

ב. הטבות לאחר סיום העסקה:

(1) תכניות להטבה מוגדרת:

(א) כללי:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב מחויבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של העובד, אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים וכן בהתחשב במספר שנות העבודה שלו.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. הערכה האקטוארית בוצעה על ידי ד"ר בעז ים, עמית אגודת האקטוארים בארה"ב. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

(ב) סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד בגין תכניות הטבה מוגדרת:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2017                         | 2018      | 2019      |
| אלפי דולר                    | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 10                           | -         | -         |
| 18                           | 12        | 14        |
| (22)                         | (13)      | (15)      |
| 6                            | (1)       | (1)       |

עלות שירות שוטף

עלות ריבית

תשואה המחושבת על פי שיעור ההיוון של המחויבות

(ג) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת:

| ליום 31 בדצמבר |           |
|----------------|-----------|
| 2018           | 2019      |
| אלפי דולר      | אלפי דולר |
| 572            | 489       |
| 12             | 14        |
| (155)          | (40)      |
| 60             | 44        |
| 489            | 507       |

יתרת פתיחה

עלות ריבית

סה"כ פיצויים ששולמו

הפסדים (רווחים) בגין מדידות מחדש

יתרת סגירה

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 12 - הטבות לעובדים (המשך)**

**ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)**

**(1) תכניות להטבה מוגדרת: (המשך)**

**(ד) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תכנית שהוכרו כנכס:**

| ליום 31 בדצמבר |            |
|----------------|------------|
| 2018           | 2019       |
| אלפי דולר      | אלפי דולר  |
| 617            | 513        |
| 13             | 15         |
| 38             | 38         |
| (155)          | (40)       |
| <u>513</u>     | <u>526</u> |

יתרת פתיחה  
 תשואה המחושבת על פי שיעור ההיוון של המחויבות  
 רווחים (הפסדים) בגין מדידות מחדש  
 פיצויים ששולמו מן הנכסים  
**יתרת סגירה**

**(2) תכניות להפקדה מוגדרת:**

לחברה ולחברות מאוחדות אישור ממשד העבודה והרווחה בהתאם לסעיף 14 לחוק, על פיו הפקדוניה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. החברה מפקידה 8.33% מהשכר החודשי של עובדיה. לקבוצה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד בגין תכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 הינו סך של כ- 310 אלפי דולר (שנת 2018: 311 אלפי דולר ושנת 2017: 318 אלפי דולר).

**ביאור 13 - מיסים על ההכנסה**

**א. הרכב מיסים נדחים:**

| יתרה ליום<br>31 בדצמבר<br>2019 | הוכר ברווח<br>כולל אחר<br>אלפי דולר | הוכר ברווח<br>והפסד<br>אלפי דולר | יתרה ליום<br>1 בינואר<br>2019 |
|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
|                                |                                     |                                  | אלפי דולר                     |
| (10)                           | -                                   | -                                | (10)                          |
| -                              | -                                   | (12)                             | 12                            |
| -                              | -                                   | -                                | -                             |
| (2,082)                        | (67)                                | -                                | (2,015)                       |
| (2,092)                        | (67)                                | (12)                             | (2,013)                       |
| 334                            | -                                   | 24                               | 310                           |
| <u>(1,758)</u>                 | <u>(67)</u>                         | <u>12</u>                        | <u>(1,703)</u>                |

**הפרשים זמניים:**  
 אגרות חוב להמרה  
 הפרשה לחובות מסופקים בגין חברה בת  
 רכישת פעילות ראגה  
 נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
 הפסדי הון לצרכי מס שלא נוצלו

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 13 - מיסים על ההכנסה (המשך)

א. הרכב מיסים נדחים: (המשך)

| יתרה ליום<br>31 בדצמבר<br>2018 | הוכר ברווח<br>כולל אחר | הוכר ברווח<br>והפסד | יתרה ליום<br>1 בינואר<br>2018 |
|--------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| אלפי דולר                      | אלפי דולר              | אלפי דולר           | אלפי דולר                     |
| (10)                           | -                      | -                   | (10)                          |
| 12                             | -                      | -                   | 12                            |
| -                              | -                      | -                   | -                             |
| (2,015)                        | (343)                  | -                   | (1,672)                       |
| (2,013)                        | (343)                  | -                   | (1,670)                       |
| 310                            | -                      | (23)                | 333                           |
| (1,703)                        | (343)                  | (23)                | (1,337)                       |

**הפרשים זמניים:**

אגרות חוב להמרה  
הפרשה לחובות מסופקים בגין חברה בת  
רכישת פעילות ראגה  
נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
הפסדי הון לצרכי מס שלא נוצלו

ב. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים:

| יתרה ליום 31 בדצמבר<br>2018 | 2019      |
|-----------------------------|-----------|
| אלפי דולר                   | אלפי דולר |
| 25,568                      | 29,287    |
| 2,021                       | 2,038     |
| 27,589                      | 31,325    |

הפסדים לצרכי מס (\*)  
הוצאות מימון אשר הונו לצרכי המס

(\*) כולל הפסדי הון.

**מועדי פקיעה:**

בהתאם לחוקי המס הקיימים לא קיים מועד פקיעה לניצול הפסדים לצרכי מס ולניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.

ג. הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה שהוכרו בדוח רווח או הפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר<br>2017 | 2018      | 2019      |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| אלפי דולר                            | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 273                                  | 576       | 743       |
| 34                                   | 22        | 2         |
| 307                                  | 598       | 745       |
| (25)                                 | 23        | (12)      |
| 282                                  | 621       | 733       |

**מיסים שוטפים:**

הוצאות מיסים שוטפות  
מיסים בגין שנים קודמות  
סה"כ מיסים שוטפים

**מיסים נדחים:**

הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של  
הפרשים זמניים

**סה"כ הוצאות מיסים**

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 13 - מיסים על ההכנסה (המשך)**

**ד. התאמת הוצאות מיסים לרווח :**

| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b> |                  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>2017</b>                         | <b>2018</b>      | <b>2019</b>      |
| <b>אלפי דולר</b>                    | <b>אלפי דולר</b> | <b>אלפי דולר</b> |
| 1,310                               | 5,340            | (1,482)          |
| 24%                                 | 23%              | 23%              |
| <u>314</u>                          | <u>1,228</u>     | <u>(341)</u>     |

רווח לפני מיסים על ההכנסה

שיעור מס סטטוטורי

**הוצאות מיסים לפי שיעור מס סטטוטורי**

**תוספת (חיסכון) במס בגין:**

הוצאות שאינן מותרות בניכוי

הפרשים זמניים שלא הוכרו בגינם מיסים נדחים

הפסדים והטבות לצרכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים

מיסים בגין שנים קודמות

שינויים בשיעורי המס

אחר, נטו - בעיקר בגין הפרשים בבסיס הדולרי לחישוב מסים

לצורך הספרים לבין בסיס השיקלי לחישוב מסים לצרכי המס

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| 57         | 74         | 12         |
| 96         | 267        | 82         |
| (489)      | (1,429)    | 375        |
| 34         | 22         | 2          |
| (2)        | 20         | (12)       |
| <u>272</u> | <u>439</u> | <u>615</u> |
| <u>282</u> | <u>621</u> | <u>733</u> |

**ה. מידע נוסף:**

**(1)** לחברה ולחברות המאוחדות שלה שומות מס סופיות, או שנחשבות ככאלה עד וכולל שנת המס 2014. לשתי חברות בנות שומה סופית, או שנחשבות ככאלה עד וכולל שנת המס 2015.

**(2)** להלן שיעורי המס הרלוונטיים לשנים 2017-2019:

2017 - 24%

2018 - 23%

2019 - 23%

ביום 22 בדצמבר 2016 אישרה מליאת הכנסת את חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2017-2018) התשע"ז 2016 במסגרתו נחקקו שינויי המס כדלקמן:

הורדת שיעור מס חברות משיעור של 25% ל- 23% בשתי פעימות, הפעימה הראשונה לשיעור של 24%, החל מינואר 2017 והפעימה השנייה לשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך.

**ביאור 14 - הסכמי שיתוף פעולה**

בשנת 2011 התקשרה אחת מחברות הקבוצה בהסכם שיתוף פעולה עם חברת תקשורת הממוקמת ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו, המחזיקה ברישיונות לאספקת שירותי תקשורת לוויינית וכן רישיונות לאספקת שירותי תקשורת אלחוטית במדינה. בהתאם לתנאי ההסכם מקימים הצדדים פעילות משותפת לאספקת פתרונות תקשורת מבוססת תשתית לוויינית ללקוחות קצה ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו. ההסכם בין הצדדים הינו לתקופה של שבע שנים, עם חידוש אוטומטי לשנתיים נוספות בכל פעם וניתן לביטול בהתאם להוראותיו. הסכם שיתוף הפעולה קובע את מנגנון חלוקת האחריות בין הצדדים ולפיו תספק החברה המקומית את כל הרישיונות הדרושים לצורך אספקת אותם שירותים ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו בעוד שהחברה תמכור לשותפה המקומית קיבולות לווייניות וציוד תקשורת וכן תספק לפעילות המשותפת שירותים הנדסיים, טכנולוגיים ותמיכה טכנית. החברה והשותפה המקומית, מחלקות ביניהן את הרווחים בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם.

בהתאם להסכמות שהושגו עם השותף המקומי בקונגו, בקשר עם הפעילות המשותפת המדינה, החל מיום 1 בינואר 2018, זכאית החברה לשיעור של 60% מהרווחים בגין הפעילות המשותפת (לעומת 48% עד סוף 2017). עדכון חלקה של החברה ברווחים הביא לגידול בהכנסות החברה בסך של כ- 65 אלפי דולר בחודש.

לפרטים בדבר צירוף עסקים שבוצע בשנת 2018, ראה ביאור 20 להלן.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 15 - התחייבויות תלויות**

לקבוצה כתבי התחייבות בגין שיפוי דירקטורים ונושאי משרה בחברה.

**ביאור 16 - הון**

א. ההרכב של הון המניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב:

| מספר מניות<br>ליום 31 בדצמבר |            |
|------------------------------|------------|
| 2018                         | 2019       |
| 80,000,000                   | 80,000,000 |
| 39,757,652                   | 39,757,652 |

כמות מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב:

הון רשום

הון מונפק ונפרע

ב. כל מניה מקנה זכות להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות, כאשר לבעל מניה אחת קול אחד עבור כל מניה שבבעלותו. לכל המניות זכויות שוות ביניהן ביחס לסכומי ההון ששולמו או שזוכו כמשולמים על ערך הנקוב, בכל הקשור לדיבידנד, חלוקת מניות הטבה וכל חלוקה אחרת, להחזר ההון ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בפירוק.

א. כל המניות רשומות על שם ונסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. **תשלום מבוסס מניות לעובדים:**

**(1) הקצאת כתבי אופציה:**

ביום 06 למרץ 2018 דיווחה החברה, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול של החברה, על הקצאה של 1,102,000 אופציות לנושאי משרה ועובדים בחברה, ובכלל זה למנכ"ל החברה וכן ל-4 עובדים ונושאי משרה נוספים בחברה. הענקת האופציות למנכ"ל החברה אושרה על ידי האסיפה הכללית.

כתבי האופציות הוקצו ללא תמורה כאשר כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש בלתי צמודה בסך של 1.282 ש"ח למניה, כפוף להתאמות.

כתבי האופציות יבשילו ב- 3 מנות על פני תקופה של 4 שנים כלהלן:

- 50% מכתבי האופציות יהיו ניתנים למימוש בחלוף כל 24 חודשים מלאים של שירות רציף של הניצע ממועד ההענקה.
- 25% מכתבי האופציות בחלוף 12 חודשים נוספים של שירות רציף של הניצע.
- 25% מכתבי האופציות בחלוף 12 חודשים נוספים של שירות רציף של הניצע.

עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציות שהוקצו כאמור, בהתבסס על שווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ- 162 אלפי דולר. סכום זה ייזקף לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה.

הפרמטרים וההנחות אשר שימשו בישום המודל הינם כלהלן:

|   |                         |   |           |
|---|-------------------------|---|-----------|
| - | מחיר המניה              | - | 1.298 ש"ח |
| - | מחיר מימוש              | - | 1.282 ש"ח |
| - | תנודתיות צפויה          | - | 36.62%    |
| - | אורך חיי כתבי האופציה   | - | 7 שנים    |
| - | שיעור הריבית חסרת סיכון | - | 1.47%     |

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 16 - הון (המשך)

ד. תשלום מבוסס מניות לעובדים (המשך):

(2) פרטים נוספים באשר לתוכנית לאופציות למניות:

| ממוצע משוקלל<br>של מחיר<br>המימוש דולר | מספר<br>האופציות |                                          |
|----------------------------------------|------------------|------------------------------------------|
|                                        | 1,350,000        | <b>קיימות במחזור ליום 1 בינואר 2018</b>  |
|                                        | (112,000)        | חולטו במהלך 2018                         |
|                                        | -                | מומשו במהלך 2018                         |
|                                        | 1,102,000        | הוקצו במהלך 2018                         |
|                                        | 2,340,000        | <b>קיימות במחזור ליום 31 בדצמבר 2018</b> |
|                                        | (112,000)        | חולטו במהלך 2019                         |
|                                        | -                | מומשו במהלך 2019                         |
|                                        | -                | הוקצו במהלך 2019                         |
|                                        | 2,228,000        | <b>קיימות במחזור ליום 31 בדצמבר 2019</b> |
| 0.46                                   | 1,341,500        | ניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר 2019        |
| 0.46                                   | 1,106,000        | ניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר 2018        |

(3) האופציות מהוות מכשיר שיכול פוטנציאלית לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה.

(4) ההוצאות (הכנסות) הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות בשנים 2019, 2018 ו- 2017 הסתכמו לכ- 54,60 ו- (4) אלפי דולר בהתאמה.

ה. לפרטים בדבר הנפקת מניות שבוצעה לאחר תאריך המאזן, ראה באור 24 להלן.

ביאור 17 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות

א. הכנסות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |                                       |
|------------------------------|-----------|-----------|---------------------------------------|
| 2017                         | 2018      | 2019      |                                       |
| אלפי דולר                    | אלפי דולר | אלפי דולר |                                       |
| 28,356                       | 32,305    | 38,680    | <b>תקשורת נתונים:</b>                 |
| 5,934                        | 6,496     | 7,292     | שירותי לוויין                         |
| 733                          | 1,801     | 2,446     | שירותי סיבים                          |
| 35,023                       | 40,602    | 48,418    | ציוד תקשורת נתונים                    |
| 3,840                        | 4,644     | 4,860     | <b>תקשורת לוויינית ניידת:</b>         |
| 3,622                        | 1,791     | 3,163     | שירותי תקשורת לוויינית ניידת          |
| 7,462                        | 6,435     | 8,023     | ציוד תקשורת לוויינית ניידת            |
| 713                          | 22        | -         | <b>אחרים</b>                          |
| 43,198                       | 47,059    | 56,441    | <b>סה"כ</b>                           |
| 38,596                       | 42,809    | 50,854    | <b>הכנסות שהוכרו על פני תקופת זמן</b> |
| 4,602                        | 4,250     | 5,587     | <b>הכנסות שהוכרו בנקודת זמן</b>       |
| 43,198                       | 47,059    | 56,441    |                                       |

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 17 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות (המשך)**

**ב. עלות ההכנסות:**

| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b> |                  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>2017</b>                         | <b>2018</b>      | <b>2019</b>      |
| <b>אלפי דולר</b>                    | <b>אלפי דולר</b> | <b>אלפי דולר</b> |
| 15,557                              | 18,964           | 14,024           |
| 3,141                               | 2,344            | 3,874            |
| 1,907                               | 2,062            | 2,149            |
| 2,182                               | 3,028            | 9,349            |
| 3,661                               | 3,487            | 3,673            |
| 5,358                               | 6,922            | 5,836            |
| 672                                 | 1,072            | 1,910            |
| 91                                  | 254              | 277              |
| <b>32,569</b>                       | <b>38,133</b>    | <b>41,092</b>    |

שירותי לויין  
עלות ציוד שנמכר  
שכר עבודה והוצאות נלוות  
פחת והפחתות  
שרותי תקשורת לוויינית ניידת וטלפוניה  
שרותי תקשורת אחרים  
תחזוקה וקבלני משנה  
אחרות

**ג. הוצאות מכירה ושיווק:**

| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b> |                  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>2017</b>                         | <b>2018</b>      | <b>2019</b>      |
| <b>אלפי דולר</b>                    | <b>אלפי דולר</b> | <b>אלפי דולר</b> |
| 1,908                               | 1,455            | 1,482            |
| 19                                  | 24               | 15               |
| 1,292                               | 1,175            | 1,883            |
| 46                                  | 2,048            | 4,079            |
| 315                                 | 260              | 239              |
| 573                                 | 667              | 652              |
| <b>4,153</b>                        | <b>5,629</b>     | <b>8,350</b>     |

שכר עבודה והוצאות נלוות  
פרסום  
עמלות  
פחת והפחתות  
נסיעות  
אחרות

**ד. הוצאות הנהלה וכלליות:**

| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b> |                  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>2017</b>                         | <b>2018</b>      | <b>2019</b>      |
| <b>אלפי דולר</b>                    | <b>אלפי דולר</b> | <b>אלפי דולר</b> |
| 2,542                               | 2,862            | 2,543            |
| 715                                 | 867              | 631              |
| 65                                  | 80               | 275              |
| 128                                 | 132              | 69               |
| 1,221                               | 1,256            | 1,133            |
| 71                                  | 83               | 106              |
| 107                                 | 117              | 263              |
| 94                                  | 129              | 137              |
| 1,073                               | 1,391            | 978              |
| 177                                 | 159              | 160              |
| <b>6,193</b>                        | <b>7,076</b>     | <b>6,295</b>     |

שכר עבודה והוצאות נלוות  
שירותים מקצועיים  
פחת והפחתות  
הוצאות אחזקת רכבים  
שכירות ואחזקת משרד  
ביטוחים  
גיוס, רוחה והדרכות  
שכר דירקטורים  
חובות מסופקים ואבודים  
אחרות

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 17 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות (המשך)**

**ה. הוצאות מימון, נטו:**

| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b> |                  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>2017</b>                         | <b>2018</b>      | <b>2019</b>      |
| <b>אלפי דולר</b>                    | <b>אלפי דולר</b> | <b>אלפי דולר</b> |
| 133                                 | 154              | 268              |
| 29                                  | 6                | -                |
| 47                                  | -                | -                |
| 129                                 | 140              | 583              |
| 252                                 | 983              | 1,003            |
| 32                                  | -                | -                |
| 125                                 | 113              | 163              |
| -                                   | -                | 937              |
| <u>747</u>                          | <u>1,396</u>     | <u>2,954</u>     |
| 144                                 | 242              | 47               |
| 132                                 | 187              | -                |
| <u>276</u>                          | <u>429</u>       | <u>47</u>        |
| <u>(471)</u>                        | <u>(967)</u>     | <u>(2,907)</u>   |

**הוצאות:**

עמלות והוצאות בנקאיות  
הוצאות מימון בגין הלוואות זמן קצר  
הוצאות מימון בגין הלוואות זמן ארוך  
הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה מימונית  
הוצאות ריבית אג"ח  
הוצאות מימון כתוצאה מהסדר חוב ללקוח  
הוצאות מימון אחרות  
הפרשי שער

**הכנסות:**

הכנסות מימון אחרות  
הפרשי שער

**הוצאות מימון, נטו**

**ביאור 18 - עסקאות שאינן במזומן**

**א. ההרכב:**

| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b> |                  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>2017</b>                         | <b>2018</b>      | <b>2019</b>      |
| <b>אלפי דולר</b>                    | <b>אלפי דולר</b> | <b>אלפי דולר</b> |
| 4,202                               | 2,795            | 12,808           |
| <u>(534)</u>                        | <u>(538)</u>     | <u>(532)</u>     |
| <u>(411)</u>                        | <u>(333)</u>     | <u>(190)</u>     |
| <u>1,671</u>                        | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| <u>378</u>                          | <u>-</u>         | <u>188</u>       |

שינוי בנכס זכות שימוש/שינוי בהתחייבות בגין חכירות חכירות  
זיכוי רוחבי שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך  
רווח כולל אחר  
הכנסות מדיבידנד שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי בשווי הוגן  
דרך רווח כולל אחר  
המרה אגרות חוב להמרה למניות  
שינוי ברכוש קבוע

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 18 - עסקאות שאינן במזומן (המשך)**

**ב. שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון:**

הטבלה להלן מפרטת את השינויים בהתחייבויות של הקבוצה הנובעות מפעילויות מימון, כולל הן שינויים הנובעים מתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם במזומנים. התחייבויות הנובעות מפעילויות מימון הינן התחייבויות שלגביהן תזרימי מזומנים סווגו, או תזרימי מזומנים עתידיים יסווגו, בדוח על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים מפעילויות מימון.

| יתרה ליום<br>31 בדצמבר<br>2019<br>אלפי דולר | שינויים<br>אחרים<br>אלפי דולר | חכירות<br>מימוניות<br>חדשות<br>אלפי דולר | תזרימי<br>מזומנים<br>מפעילויות<br>מימון<br>אלפי דולר | יתרה ליום<br>1 בינואר<br>2019<br>אלפי דולר |                             |
|---------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------|
| (448)                                       | -                             |                                          | (448)                                                | -                                          | אגרות חוב להמרה (סדרה ו')   |
| (1,250)                                     | -                             | -                                        | (1,250)                                              | -                                          | אגרות חוב (סדרה ב')         |
| 34                                          | 670                           | -                                        | (823)                                                | 187                                        | ריבית לשלם בגין אג"ח        |
| 14,552                                      | 603                           | 20,201                                   | (8,083)                                              | 1,831                                      | התחייבויות בגין הסדרי חכירה |
| 12,888                                      | 1,273                         | 20,201                                   | (10,604)                                             | 2,018                                      | מימונית                     |

| יתרה ליום<br>31 בדצמבר<br>2018<br>אלפי דולר | שינויים<br>אחרים<br>אלפי דולר | חכירות<br>מימוניות<br>חדשות<br>אלפי דולר | תזרימי<br>מזומנים<br>מפעילויות<br>מימון<br>אלפי דולר | יתרה ליום<br>1 בינואר<br>2018<br>אלפי דולר |                             |
|---------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------|
| -                                           | -                             | -                                        | (300)                                                | 300                                        | אשראי לזמן קצר מתאגידים     |
| -                                           | 7                             | -                                        | (576)                                                | 569                                        | בנקאיים ומנותני אשראי אחרים |
| -                                           | -                             | -                                        | -                                                    | -                                          | הלוואות לזמן ארוך מתאגידים  |
| -                                           | -                             | -                                        | -                                                    | -                                          | בנקאיים ומנותני אשראי אחרים |
| 187                                         | 658                           | -                                        | (557)                                                | 86                                         | אגרות חוב להמרה (סדרה ו')   |
| 1,831                                       | 141                           | 1,113                                    | (2,130)                                              | 2,707                                      | אגרות חוב (סדרה ב')         |
| 2,018                                       | 806                           | 1,113                                    | (3,563)                                              | 3,662                                      | ריבית לשלם בגין אג"ח        |
|                                             |                               |                                          |                                                      |                                            | התחייבויות בגין הסדרי חכירה |
|                                             |                               |                                          |                                                      |                                            | מימונית                     |

**ביאור 19 - צדדים קשורים**

**א. תגמול אנשי מפתח ניהוליים:**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |                     |
|------------------------------|-----------|-----------|---------------------|
| 2017                         | 2018      | 2019      |                     |
| אלפי דולר                    | אלפי דולר | אלפי דולר |                     |
| 548                          | 523       | 561       | הטבות לזמן קצר      |
| 1                            | 25        | 29        | תשלום מבוסס מניות   |
| 19                           | 21        | 21        | תכנית להפקדה מוגדרת |
| 568                          | 569       | 611       |                     |

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 19 - צדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות שנתנו לבעלי עניין:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2017                         | 2018      | 2019      |
| אלפי דולר                    | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 549                          | 548       | 590       |
| 1                            | 1         | 1         |
| 48                           | 110       | 120       |
| 3                            | 5         | 6         |

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

ג. יתרונות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - בדולר או בהצמדה אליו:

| שיעורי הריבית<br>השנתית |  | ליום 31 בדצמבר |           |
|-------------------------|--|----------------|-----------|
|                         |  | 2018           | 2019      |
|                         |  | אלפי דולר      | אלפי דולר |
|                         |  | 2018           | 2019      |
|                         |  | אלפי דולר      | %         |

כל הסכומים בדולר או בהצמדה אליו:

|     |     |
|-----|-----|
| 614 | 395 |
|-----|-----|

במסגרת התחייבויות שוטפות:

ספקים ונותני שירותים - חברות בשליטת בעל עניין

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2017                         | 2018      | 2019      |
| אלפי דולר                    | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 1,388                        | -         | -         |
| 759                          | 441       | 462       |
| 413                          | -         | -         |

עסקאות עם חברות בשליטת בעל עניין:

הכנסות

הוצאות:

קניית שירותים ומלאי (\*)

רכישת רכוש קבוע

(\*) הקבוצה רוכשת מצדדים קשורים שירותים כגון: שירותי טלפוניה, אינטרנט ומקטעי לוויין.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 20 - צירופי עסקים**

ביום 18 ביוני 2018, חתמה החברה באמצעות חברת בת בבעלות מלאה על הסכם לרכישת זכויות העיקריות של השותף במיזם ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו, קרי את הזכויות בגין הסכמי הלקוחות של המיזם ואת הזכות לקבל 100% מהתמורה בגינם (לרבות תמורות עתידיות וחוזים עתידיים).

בהתאם להסכם, תמורת רכישת הזכויות תשולם כדלקמן:

- תשלום במזומן בסך של 4 מיליון דולר ארה"ב שולם בסמוך לאחר חתימת הסכם הרכישה.
- סך נוסף בגובה של מיליון דולר ארה"ב ישולם בתום 12 חודשים ממועד התשלום הראשון כמפורט לעיל.
- סך נוסף בגובה של מיליון דולר ארה"ב ישולם בתום 24 חודשים ממועד התשלום הראשון כמפורט לעיל.

בתום 24 חודשים כאמור לעיל, במידה ושני הסכמים מהותיים של המיזם (מול Orange ו-Vodacom) יחודשו באותם תנאים לפחות לעומת תנאיהם כיום, אזי השותף יהא זכאי לנמוך מבין: (א) 40% מהרווח הגולמי בגין ההסכמים האמורים - או (ב) 500,000 דולר ארה"ב בגין כל הסכם.

בהתאם להסכם, הסכמי הלקוחות המיזם נותרו חתומים מול השותף, כפי שהיה נהוג בעבר, אולם עם חתימת הסכם הרכישה הפקיד השותף בידי החברה מכתב הסבה לטובת החברה בגין ההסכם העיקרי מתוך הסכמים אלו.

בין הצדדים סוכם כי במהלך תקופה של 30 חודשים ממועד חתימת ההסכם, לא יחול שינוי באופן הפעילות מול הלקוחות, קרי: השותף ימשיך לתחזק את רישיונות הפעילות בקונגו, ביטוחי הפעילות, תחזוקת הטלפונט דרכו ניתנים שירותי התקשורת ללקוחות (לרבות תחזוקת שכירות ופעילות הטלפונט) וכיו"ב (להלן - "השירותים"). לאחר תקופת 30 החודשים השותף יספק את השירותים למשך תקופה בת 6 חודשים נוספים תמורת סך חודשי של 60,000 דולר ארה"ב.

במהלך תקופה זו יהא זכאי השותף לתשלום חודשי בגובה עלויותיו, בהתאם לדוחות שיספק לבקשת החברה, ועד לתקרה של 44,200 דולר ארה"ב לחודש.

כל הפרה של ההסכם מצד השותף תאפשר לחברה את ניתוק הפעילות המשותפת והמשך פעילות ישירה מול לקוחות המיזם. ככל שהחברה תטען שהשותף הפר את ההסכם ולאחר מכן ייקבע שהשותף לא הפר את ההסכם, החברה תשלם פיצוי מוסכם.

כן הוגדרה תקרת מס במקור שהשותף יהא רשאי לשלם/לנכות מתוך תקבולי הלקוחות.

בתום תקופת 36 החודשים כמפורט לעיל, החברה תהיה רשאית לרכוש מלוא המניות בשותף תמורת סך של מיליון דולר ארה"ב אשר ישמשו גם לרכישת הטלפונט דרכו ניתנים השירותים. לחלופין, החברה תהא רשאית להמשיך לרכוש את השירותים, לשכור בעצמה את הטלפונט או להמשיך את הפעילות באופן עצמאי תוך קבלת כל ההסכמים אל מול הלקוחות.

כל תקבולי הלקוחות המיזם, לאחר הניכויים של כל העלויות הקשורות בשירותים, יועברו לחשבון ייעודי.

השותף, בעלי מניותיו ו/או כל חברה קשורה שלהם התחייבו שלא להתחרות בפעילות החברה בקונגו, בכל אופן במשך 5 שנים שממועד חתימת הסכם הרכישה. כמו כן, עם חתימת ההסכם, החברה תהא בעלת הזכות הבלעדית לקבלת החלטות בקשר עם המיזם, לקוחותיו ותפעול רישיון המיזם בפועל.

עסקת הרכישה טופלה בדוחות הכספיים כצירוף עסקים שהושג בשלבים. במסגרת צירוף העסקים מדדה החברה מחדש את זכויותיה במיזם טרם הרכישה, לפי השווי ההוגן שלהן, והכירה בהפרש בין ערכן בספרים לשוויין ההוגן במסגרת רווח והפסד.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 20 - צירופי עסקים (המשך)

להלן השווי ההוגן למועד הרכישה של התמורה שהועברה:

| <u>אלפי דולר</u><br><u>(בלתי מבוקר)</u> |                                                                 |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| 4,000                                   | מזומן                                                           |
| 1,891                                   | התחייבות בגין תמורה נדחית                                       |
| 782                                     | התחייבות בגין תמורה מותנית (ראה סעיף 2 להלן)                    |
| (432)                                   | בניכוי נכסים נטו שהתקבלו                                        |
| <u>6,241</u>                            | <b>סה"כ תמורת הרכישה</b>                                        |
| <br><u>15,603</u>                       | <b>השווי ההוגן של הזכויות שנרכשו (100%)</b>                     |
| <br>9,362                               | <b>השווי ההוגן של זכויותיה של החברה במיזם לפני צירוף העסקים</b> |
| (147)                                   | בניכוי נכסי הפעילות לפני צירוף העסקים                           |
| <u>9,215</u>                            | <b>רווח חד פעמי מרכישת פעילות (1)</b>                           |

(1) החברה הכירה בשנת 2018 ברווח בסך כ-9,215 אלפי דולר כתוצאה ממדידה בשווי הוגן של זכויותיה במיזם (60%), שהוחזקו לפני צירוף העסקים. הרווח נכלל בסעיף הכנסות אחרות ברווח או הפסד לשנת 2018.

(2) בהתאם לחוזה הרכישה, בתום 24 חודשים כאמור לעיל, במידה ושני הסכמים מהותיים של המיזם יחודשו באותם תנאים לפחות לעומת תנאיהם כיום, אזי השותף יהא זכאי לנמוך מבין: (א) 40% מהרווח הגולמי בגין ההסכמים האמורים - או (ב) 500,000 דולר ארה"ב בגין כל הסכם. נכון למועד אישור הדוח חודשו שני ההסכמים המהותיים.

השווי ההוגן של הסדר התמורה המותנית בשנת 2018 בסך של כ-782 אלפי דולר נאמד באמצעות שקלול צפי הרווח הגולמי לפי ההסתברות המשוקללת לחידוש החוזים כאמור. אומדני השווי ההוגן התבססו על שיעור היוון של כ-14% והסתברויות לחידוש החוזים נאמדו בטווח של 80%-86%. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 יתרת ההתחייבויות בגין התמורה המותנית הינה בסך של 500 אלפי דולר.

(3) **הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:**

| <u>אלפי דולר</u><br><u>(בלתי מבוקר)</u> |                                               |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 294                                     | רכוש קבוע                                     |
| 1,345                                   | הוצאות מראש בגין שירותים שיסופקו על ידי השותף |
| 5,698                                   | צבר חוזים                                     |
| 8,086                                   | קשרי לקוחות                                   |
| 51                                      | אי תחרות                                      |
| 129                                     | מוניטין                                       |
| <u>15,603</u>                           | <b>סה"כ נכסים והתחייבויות</b>                 |

## **סאטקום מערכות בע"מ**

### **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 21 - מכשירים פיננסיים**

#### **א. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים:**

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכוני שוק (לרבות סיכון מטבע וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

מדיניות הקבוצה הינה להקטין את החשיפה הכלכלית לסיכוני שוק. לפיכך משתדלת הקבוצה, ככל האפשר, לבצע רכישות מספקים בתנאים דומים או טובים יותר מתנאי העסקאות מול הלקוחות בכל הקשור למטבע התשלום ולתנאי התשלום. הקבוצה פועלת בשוק התקשורת בכלל ובשוק הלווייני בפרט, ובשוקים אלו המטבע הנהוג הוא הדולר. מאחר שהסביבה העסקית היא דולרית, כמו גם מרבית התשומות, רוב ההסכמים שעורכת הקבוצה נקובים בדולר, ובהמשך הגביה אף היא בדולר. הקבוצה אינה משקיעה בנגזרים או עסקאות גידור.

הקבוצה אינה עוסקת בהגנה על החשיפה החשבונאית. לא נקבעו מגבלות כמותיות לגבי היקף החשיפה החשבונאית.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מחלקת הכספים בחברה באמצעות מעקב שוטף אחר התפתחויות בשוקים הרלוונטיים ודיווח לדירקטוריון לגבי שינויים בתנאי השוק והשפעתם על הקבוצה.

#### **ב. מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים:**

##### **(1) סיכון מטבע:**

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית אך מטבע פעילותה העיקרי הוא הדולר האמריקאי. לפיכך, עיקר סיכוני המטבע של הקבוצה מתייחסים לשינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר. עיקר ההכנסות ועיקר ההוצאות של הקבוצה נקובות בדולר או בש"ח צמוד דולר. מרבית התחייבויות הקבוצה נקובות בדולר ומשולמות על פי רוב בדולר או בש"ח על פי שער חליפין במועד התשלום. מרבית הכנסות הקבוצה נקובות אף הן בדולר, רובן משולם במטבע דולר, אך חלק מתשלומים אלה משולמים לקבוצה בש"ח, על פי שער החליפין במועד החיוב. במקרים אלה חשופה הקבוצה להפרשים בשער החליפין של השקל אל מול הדולר ממועד החיוב ועד מועד התשלום. הקבוצה אינה חשופה לסיכון מט"ח בגין אגרות החוב להמרה שהונפקו בחודש יולי 2016 מאחר והן הקרן והריבית צמודות לשער החליפין של הדולר.

##### **(2) סיכון אשראי:**

הקבוצה מקבלת את רוב הכנסותיה בדולר ארה"ב מחברות בחו"ל או בש"ח צמודי דולר מארגונים גדולים בישראל. לחברה מדיניות לפיה כאשר מדובר בלקוחות קטנים שאין להם איתנות פיננסית גבוהה הקבוצה מבקשת תשלום מראש לפני שהיא מספקת את השירות ללקוח. לגבי לקוחות גדולים הקבוצה מבצעת הערכה ספציפית לגבי כל לקוח (בין היתר בהתאם להיסטוריית התשלומים של אותו לקוח ולהיסטוריית ההתקשרות איתו) ומחליטה האם לאפשר ללקוח אשראי שלרוב נע סביב חודש עד חודשיים.

במסגרת עסקאות מסוג IRU מאפשרת הקבוצה ללקוחותיה פריסה של התשלומים לתקופה של 36 עד 60 תשלומים חודשיים. מידי תקופת חתך מבצעת הקבוצה הערכה ספציפית לגבי כל לקוח (בין היתר בהתאם להיסטוריית התשלומים של אותו לקוח ולהיסטוריית ההתקשרות איתו).

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

**ג. מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים:**

**סיכון נזילות:**

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפדיון/הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין נכסים/התחייבויות פיננסיים אשר אינם מהווים מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהווים של הנכסים/ההתחייבויות הפיננסיים, כולל תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן:

**ליום 31 בדצמבר 2019**

| עד שנה | 1-2 שנים | 2-3 שנים  | 3-4 שנים | מעל 4 שנים | שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע | סה"כ אלפי דולר |
|--------|----------|-----------|----------|------------|----------------------------|----------------|
|        |          | אלפי דולר |          |            | %                          |                |
| 11,168 | -        | -         | -        | -          |                            | 11,168         |
| 9,720  | -        | -         | -        | -          |                            | 9,720          |
| 800    | 355      | -         | -        | -          | 4.7%                       | 1,155          |
| 1,588  | 1,777    | 580       | 778      | -          | 0.25-1.1%                  | 4,724          |
| 23,276 | 2,132    | 580       | 778      | -          |                            | 26,766         |
| 19,534 | -        | -         | -        | -          |                            | 19,534         |
| 144    | 23       | 53        | 122      | 40         | 4-8%                       | 382            |
| 8,889  | 6,195    | 40        | -        | -          | 2.6-9.17%                  | 15,124         |
| 2,398  | 1,755    | 7,454     | -        | -          | 5.5%                       | 11,607         |
| 547    | 520      | 493       | 756      | -          | 6%                         | 2,316          |
| 31,512 | 8,493    | 8,040     | 878      | 40         |                            | 48,963         |

**נכסים פיננסיים:**

נכסים שאינם נושאי ריבית  
 נכסים פיננסיים מוחזק למכירה  
 נכסים נושאי ריבית קבועה (1)  
 נכסים נושאי ריבית משתנה

**התחייבויות פיננסיות:**

התחייבויות שאינן נושאות ריבית  
 התחייבויות נושאות ריבית קבועה  
 התחייבות בגין חכירה מימונית  
 התחייבות בגין אגרות חוב  
 התחייבות בגין אגרות חוב הניתנות להמרה

**ליום 31 בדצמבר 2018**

| עד שנה | 1-2 שנים | 2-3 שנים  | 3-4 שנים | מעל 4 שנים | שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע | סה"כ אלפי דולר |
|--------|----------|-----------|----------|------------|----------------------------|----------------|
|        |          | אלפי דולר |          |            | %                          |                |
| 9,568  | -        | -         | -        | -          |                            | 9,568          |
| 9,426  | -        | -         | -        | -          |                            | 9,426          |
| 923    | 766      | 361       | -        | -          | 4.7%                       | 2,050          |
| 1,135  | 1,813    | 516       | 563      | 770        | 0.25-1.1%                  | 4,797          |
| 21,052 | 2,579    | 877       | 563      | 770        |                            | 25,841         |
| 17,439 | -        | -         | -        | -          |                            | 17,439         |
| 395    | 144      | 23        | -        | -          | 4%                         | 562            |
| 1,512  | 217      | 160       | 19       | -          | 4.7%                       | 1,908          |
| 1,814  | 2,211    | 1,727     | 6,873    | -          | 5.5%                       | 12,625         |
| 574    | 547      | 520       | 493      | 756        | 6%                         | 2,890          |
| 21,734 | 3,119    | 2,430     | 7,385    | 756        |                            | 35,424         |

**נכסים פיננסיים:**

נכסים שאינם נושאי ריבית  
 נכסים פיננסיים מוחזק למכירה  
 נכסים נושאי ריבית קבועה (1)  
 נכסים נושאי ריבית משתנה

**התחייבויות פיננסיות:**

התחייבויות שאינן נושאות ריבית  
 התחייבויות נושאות ריבית קבועה  
 התחייבות בגין חכירה מימונית  
 התחייבות בגין אגרות חוב  
 התחייבות בגין אגרות חוב הניתנות להמרה

(1) בעיקר לקוחות לזמן ארוך אשר ערכם המהוון של התקבולים המינימאליים הסתכם לסך של כ- 1,086 אלפי דולר (בשנת 2018: 1,937 אלפי דולר).

**ד. שווי הוגן:**

הקבוצה סבורה כי שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים, זהה בקירוב לערכם בספרים.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

**ביאור 22 - דיווח מגזרי**

**א. כללי:**

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

מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעולי הראשי של הקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים מתבססת על קווי מוצר ושירות. והינה: שירותי תקשורת נתונים, שירותי תקשורת לוויינית ניידת ואחרים.

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

**מגזר א' - שירותי תקשורת נתונים** - במסגרת שירותי תקשורת נתונים מספקת הקבוצה, בין היתר, שירותי קישור ותשתית (חיבור פיסי) לרשת האינטרנט העולמית וכן שירותי הקמה והפעלה של רשתות תקשורת נתונים פנים ארגוניות. אספקת השירותים כאמור, כוללת ייעוץ ואיפיון של רשתות ופתרונות תקשורת על גבי תשתיות הסיבים והלוויין, לרבות מכירת ציוד, התקנה, תחזוקה שוטפת ותפעול.

לקוחותיה של הקבוצה בתחום זה הינם, בין היתר, חברות סלולר, ספקי תקשורת, אינטגרטורים בתחום הטלקום, ארגונים ממשלתיים, מלכ"רים, בתי עסק וארגונים שונים (כגון ארגונים פיננסיים, מוסדות לימוד, בנקים וכד') הממוקמים ביבשת אפריקה ומדינות המזרח התיכון ובכללן ישראל.

**מגזר ב' - שירותי תקשורת לוויינית ניידת** - בתחום שירותי תקשורת לוויינית ניידת, מספקת הקבוצה שירותי תקשורת ניידת באמצעות לוויין הכוללת שירותי תקשורת נתונים וטלפוניה לרבות ציוד ושירותים נלווים.

בנוסף למגזרי הפעילות, לחברה פעילות בתחום שירותי טלפוניה בינלאומית, אשר אינה עולה לכדי מגזר והקבוצה מדווחת עליה תחת הסיווג "אחרים", אשר כולל פעילויות נוספות בהיקף לא מהותי.

### **ב. שיקולי הדעת שיישמה ההנהלה בעת קיבוץ מגזרי פעילות:**

במסגרת מגזר א' קובצו נתוני שני מגזרים המפיקים את הכנסותיהם ממתן שירותים על גבי סיב ולוויין. להלן שיקולי הדעת שהופעלו על ידי ההנהלה ביישום הקריטריונים לקיבוץ שני המגזרים לכדי מגזר א':

הנהלת הקבוצה בחנה את המאפיינים הכלכליים של שני המגזרים והגיעה למסקנה כי שיעורי הרווח הגולמי הממוצעים לטווח ארוך של אותם המגזרים הינם דומים.

בנוסף, בחנה הנהלת הקבוצה כי שני המגזרים דומים בכל המאפיינים הבאים:

- מהות המוצרים - כלל השירותים הניתנים במסגרת המגזרים הנ"ל הינם שירותי תקשורת תחליפיים על גבי טכנולוגיות שונות.
- מהות תהליכי הייצור - כלל השירותים הניתנים במסגרת המגזרים הנ"ל כרוכים בתהליכים זהים. הקבוצה מתקשרת עם ספק תשתית ויחד עם ציוד קצה נותנת את שירותיה ללקוחות.
- סוג או קבוצת הלקוחות למוצרים - כלל השירותים הניתנים במסגרת מגזר זה מסופקים לקבוצת לקוחות דומה כאשר במקרים מסוימים הלקוח מקבל חלק מהשירותים על גבי סיב וחלק על גבי לוויין.
- השיטות שמשמשות להפצת המוצרים - השיטות להפצת כלל השירותים במסגרת המגזרים הנ"ל הינן דומות. מנהל המכירות יכול להציע ללקוח מסוים שירותי תקשורת בין אם על לוויין ובין אם על סיב כאשר ניתוח הרווחיות מתבצע על העסקה כמכלול.
- מהות הסביבה המפקחת - כלל שירותי התקשורת תחת שני המגזרים מפוקחים על ידי אותו רגולטור, בדרך כלל משרד התקשורת במדינה בה ניתן השירות.

בהתבסס על השיקולים שפורטו לעיל, הנהלת הקבוצה סבורה כי הקיבוץ למגזרים הינו בהתאם ל-IFRS 8.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 22 - דיווח מגזרי (המשך)

**ג. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:**

רווח מגזרי מייצג את הרווח שהפיק כל מגזר. דיווחים אלה נערכו על בסיס רווח ישיר כפי שמדווח למקבלי ההחלטות בחברה ללא הקצאת עלויות משותפות כגון שכר עבודה, הוצאות מכירה הנהלה וכלליות וכן הוצאות מימון ומס.

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019**

| סך-הכל<br>אלפי דולר | אחרים<br>אלפי דולר | שירותי<br>תקשורת<br>לוויינית<br>ניידת<br>אלפי דולר | תקשורת<br>נתונים<br>אלפי דולר |
|---------------------|--------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| 56,441              | -                  | 8,023                                              | 48,418                        |
| -                   | -                  | -                                                  | -                             |
| 56,441              | -                  | 8,023                                              | 48,418                        |
| 21,471              | -                  | 2,093                                              | 19,378                        |
| (6,122)             |                    |                                                    |                               |
| (8,350)             |                    |                                                    |                               |
| (6,295)             |                    |                                                    |                               |
| 721                 |                    |                                                    |                               |
| (2,907)             |                    |                                                    |                               |
| (1,482)             |                    |                                                    |                               |
| -                   | -                  | -                                                  | 9,349                         |

**הכנסות:**

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

**תוצאות המגזר:**

**התאמות מגזרים בני דיווח לרווח או הפסד:**

עלות המכר

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הכנסות אחרות

הוצאות מימון, נטו

**רווח לפני מיסים על ההכנסה**

**מידע נוסף לתוצאות המגזר:**

פחת והפחתות

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018**

| סך-הכל<br>אלפי דולר | אחרים<br>אלפי דולר | שירותי<br>תקשורת<br>לוויינית<br>ניידת<br>אלפי דולר | תקשורת<br>נתונים<br>אלפי דולר |
|---------------------|--------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| 47,059              | 22                 | 6,435                                              | 40,602                        |
| -                   | -                  | -                                                  | -                             |
| 47,059              | 22                 | 6,435                                              | 40,602                        |
| 11,238              | 7                  | 1,716                                              | 9,515                         |
| (2,312)             |                    |                                                    |                               |
| (5,629)             |                    |                                                    |                               |
| (7,076)             |                    |                                                    |                               |
| 10,086              |                    |                                                    |                               |
| (967)               |                    |                                                    |                               |
| 5,340               |                    |                                                    |                               |
| -                   | -                  | -                                                  | 3,027                         |

**הכנסות:**

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

**תוצאות המגזר:**

**התאמות מגזרים בני דיווח לרווח או הפסד:**

עלות המכר

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הכנסות אחרות

הוצאות מימון, נטו

**רווח לפני מיסים על ההכנסה**

**מידע נוסף לתוצאות המגזר:**

פחת והפחתות

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 22 - דיווח מגזרי (המשך)

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

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017**

| סך-הכל    | אחרים     | שירותי<br>תקשורת<br>לזוויינית<br>ניידת | תקשורת<br>נתונים |
|-----------|-----------|----------------------------------------|------------------|
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר                              | אלפי דולר        |
| 43,198    | 713       | 7,462                                  | 35,023           |
| -         | -         | -                                      | -                |
| 43,198    | 713       | 7,462                                  | 35,023           |
| 12,627    | 95        | 1,901                                  | 10,631           |
| (1,998)   |           |                                        |                  |
| (4,153)   |           |                                        |                  |
| (6,193)   |           |                                        |                  |
| 945       |           |                                        |                  |
| (471)     |           |                                        |                  |
| 757       |           |                                        |                  |
| -         | -         | -                                      | 2,181            |

**הכנסות:**

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

**תוצאות המגזר:**

**התאמות מגזרים בני דיווח לרווח או הפסד:**

עלות המכר

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הכנסות אחרות

הוצאות מימון, נטו

**רווח לפני מיסים על ההכנסה**

**מידע נוסף לתוצאות המגזר:**

פחת והפחתות

ד. מידע על בסיס אזורי גיאוגרפיים:

הקבוצה פועלת במספר אזורי גיאוגרפיים עיקריים: במדינת המושב ישראל, כמו כן, לקבוצה פעילות מהותית בקונגו.

**הרכב ההכנסות מלקוחות חיצוניים:**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2017                         | 2018      | 2019      |
| אלפי דולר                    | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 11,815                       | 10,202    | 10,597    |
| 14,756                       | 21,875    | 25,427    |
| 16,627                       | 14,982    | 20,417    |
| 43,198                       | 47,059    | 56,441    |

ישראל

הרפובליקה הדמוקרטית של קונגו

אחר

ה. לקוחות עיקריים:

בשנת 2019 היו לחברה שני לקוחות מהותיים אשר הכנסותיהם הסתכמו לסך של כ- 11.8 מיליון דולר וסך של כ- 10.1 מיליון דולר לשנה זו (בשנת 2018: 9.1 מיליון דולר וסך של כ- 7 מיליון דולר).

ההכנסות מלקוחות אלו מוצגות תחת מגזר תקשורת נתונים.

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

### **ביאור 23 - אירועים בתקופת הדוח**

ביום 22 באפריל 2018, ניתן צו פירוק ליורקום - תקשורת בע"מ ("יורקום תקשורת") על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו - אשר נכנס לתוקפו ביום 3 במאי 2018. על פי החלטת בית המשפט, כונס הנכסים הרשמי יהיה המפרק הזמני של יורקום תקשורת ועורכי הדין פנחס רובין, אמנון לורך ואורי גאון מונו כמנהלים מיוחדים של יורקום תקשורת ("בעלי התפקיד"). על פי עמדת החברה, המתבססת על יועציה המשפטית, אין במינוי בעלי התפקיד השונים כאמור לעיל כדי להוות עילת שינוי שליטה העשויה להוות בסיס לדרישה לפירעון מיידי - ביחס לאגרות החוב שהנפיקה החברה. החברה העבירה לב"כ הנאמן את חוות הדעת עליה היא התבססה בנושא, אשר אישר כי היא מקובלת עליו.

בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך באופן וודאי את היתכנות מימוש אחזקתה של יורקום תקשורת בחברה, כחלק פוטנציאלי מהליך הפירוק והחברה תעקוב אחר ההתפתחויות בליווי יועציה המשפטית. מובהר בזאת כי אירוע שינוי שליטה בחברה, אם וככל שיחול, יהא כפוף לקבלת אישורים מראש, לרבות אישורים מכוח רישיונות הפעילות של החברה ואישורים מצד לקוחות מהותיים מסוימים. נכון למועד זה, ולמיטב ידיעתה, ממשיכה יורקום תקשורת לבחון חלופות למימוש אחזקתה בחברה במקביל, יצוין כי נכון למועד זה:

**א.** לחברה אין חוב בנקאי;

**ב.** סדרת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה שהונפקה בחודש פברואר 2018 אינה נושאת "התניות שינוי שליטה"; יחד עם זאת, שטר הנאמנות כולל זכות להעמדת הסדרה לפירעון מיידי במקרה של העמדת סדרת אג"ח אחרת לפירעון מיידי;

**ג.** אגרות החוב (סדרה ו'), אשר כוללות התניית שינוי שליטה, מובטחות בפקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב הכולל את כל תשלומי הקרן והריבית לטובת המחזיקים כאמור. בשים לב לאמור החברה סבורה כי לאירוע שינוי שליטה לא צפויה להיות השפעה מהותית ביחס להסכמי המימון/שטרי נאמנות של החברה וכיו"ב;

**ד.** החברה מנהלת משא ומתן מתקדם עם ספק לוויין מהותי שלה - Intelsat Global Sales and Marketing Ltd ("אינטלסט") לצורך הסדרת מערכת התשלומים אגב יעוץ ועדכון הסכמי הקבוצה עם אינטלסט לרכישת קיבולת ושירותי לוויין, וזאת לבקשת אינטלסט על רקע תהליכי מכירת השליטה בחברה וכתנאי לקבלת אישורה להעברת השליטה, אשר נדרש על פי המערכת ההסכמים שבין הצדדים. החברה מעריכה, בין היתר על סמך ניסיון העבר והמשכיות הפעילות רבת השנים עם אינטלסט, לרבות הדיונים המתקיימים כיום בנושא, כי קיימת סבירות גבוהה להגעה להסכמות במהלך החודשים הקרובים. יחד עם זאת, בשלב זה, לא ניתן להעריך את התממשות ההסכם המעודכן ואת הבשלת תנאי המשא ומתן.

על אף האמור לעיל, אין ביכולתה של החברה להעריך השפעות עסקיות ו/או אקסוגניות ביחס לעצם אירוע שינוי השליטה.

### **ביאור 24 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

**א.** ביום 21 בינואר 2020, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 11,680,000 מניות רגילות בע"ג של 1 ש"ח כ"א, במחיר של 90 אגורות למניה, אשר תהווה, לאחר הקצאתן, כ- 22.7% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה וכ- 31.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. כמו כן הונפקו 8,760,450 כתבי אופציה שאינן רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד ל-8,760,450 מניות רגילות של החברה. בהנחה של מימוש כל האופציות, מניות המימוש תהווה לאחר ההקצעה כ 34% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה וכ 31.5% מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה בדילול מלא. סך התמורה של החברה מההנפקה הינו כ- 10,512 אלפי ש"ח (כ- \$3,003 אלפי דולר).

## **סאטקום מערכות בע"מ** **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

### **ביאור 24 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)**

ב. לאחר מועד הדוח ועד לתאריך אישור הדוחות הכספיים, גורמת התפשטות נגיף הקורונה, לאי וודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור, האטה כלכלית, השבתות תחבורה וכיו"ב. פוטנציאל הנזק של נגיף הקורונה לצמיחה ולכלכלה העולמית תלוי במידת המהירות והיכולת למגר את התפשטותו, שנכון למועד פרסום הדוח אינה ידועה, ומשרה אי וודאות על מגוון תחומים - הפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובישראל, ההשפעות על האינפלציה, מחירי הסחורות ועל השווקים הפיננסיים ושוק ההון.

תרחיש הבסיס המנחה את ההערכות של מרבית המוסדות הכלכליים הבינלאומיים, כפי שפורסם עד לתאריך אישור הדוח, הוא שהתפשטות הנגיף תיעצר בחודשים הקרובים והפגיעה בכלכלה העולמית תבוא לידי ביטוי בעיקר במחצית הראשונה של שנת 2020.

עד לתאריך אישור הדוח, שווקי ההון בעולם הגיבו בחריפות ונרשמו ירידות שערים חדות יחסית בחברות הנסחרות בבורסה בתל אביב, לרבות בניירות הערך של החברה. להערכת החברה, בהתאם למידע המצוי בידיה נכון לתאריך אישור הדוח, לא צפויה השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה בטווח הקצר. החברה פועלת בתחום התקשורת, אשר היקפי הצריכה בגינו אינם מושפעים באופן ישיר מאירועי נגיף הקורונה. יחד עם זאת, המשבר העולמי, לרבות הנחיות ארגוני הבריאות השונים בעולם, הובילו לעיכובים ושינויים בהרגלי טיסות העבודה של מנהלי ועובדי החברה. אולם מרבית העבודה מבוצעת מרחוק ובאופן תקין וסדור. במקביל, לאור העובדה שמרבית פעילות החברה מצוי בחו"ל, במידה וימנע מצד עובדי ומנהלי החברה לפעול באופן ישיר בחו"ל לאורך תקופה ממושכת, הדבר עשוי להקשות על פיתוח העסקים של החברה בחו"ל, יכולתה להעניק תמיכה ישירה לפעילות בחו"ל וכיו"ב - אם כי החברה סבורה שקיימים פתרונות וחלופות מקומיות לטיפול בכל תרחיש אפשרי.

במרבית השווקים בהם פועלת החברה בחו"ל, הפעילות מבוצעת אל מול גופי תקשורת גדולים שמספקים את השירות לקהל לקוחותיהם במדינות השונות הן למגזר הפרטי והן לעסקי. בימים האחרונים מסתמנת מגמה של ביקושים נוספים במגזר הפרטי, זאת בדומה למגמה העולמית, כאשר בשלב הזה המגזר העסקי נותר ללא שינוי. יודגש כי בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה ככל ואירוע הקורונה יימשך לטווח הביניים ולטווח הארוך. במקרה שכזה, ההאטה הכלכלית עשויה לגרום לעולם וישראל להיכנס למיתון עולמי אשר יכול להשפיע על פעילות המשק בכללותו ובפרט על שוק ההון, יכולות המימון של החברה ועל תחומי פעילותה של החברה בפרט. ככלל, ייתכן כי התארכות המשבר תשפיע על הרגלי הצריכה של לקוחות החברה ותגרום לצמצום בצריכת השירותים או יכולות הפירעון של לקוחות החברה. בד בבד, כאן המקום לציין כי מרבית התקשורתיות של החברה הנם מול לקוחות מסחריים מבוססים, על בסיס חוזים ארוכי טווח, אשר צורכים שירותי בסיס חיוניים ומבצעים תשלום לחברה גב אל גב ביחס לאספקת השירותים אליהם.

כאן המקום לציין כי פעילות החברה מול לקוחותיה ויכולת אספקת השירות של החברה מתקיימות כסדרן. החברה מוכרת בישראל כספק שירותים חיוני ובחו"ל הנה בעלת האישורים המתאימים לקיום כל פעילותה באופן סדיר ומלא לצרכי מתן השירות ללקוחותיה.

ג. בחודש מרץ 2020 חתמה החברה על הסכם מערך תשלומים עם ספק לוויין מהותי שלה - Intelsat Global Sales and Marketing Ltd ("אינטלסאט") במסגרתו ביצעה החברה טיוב משמעותי של מערך התשלומים מול אינטלסאט, אגב ייעול ועדכון הסכמי הקבוצה עם הספק.

במסגרת ההסכמות שהושגו, היתרה לתשלום מעבר לתנאי התשלום השוטפים שעומדת על סכום של כ-6 מיליון דולר תיפרס באופן שווה על פני 24 חודשים. מנגד, החברה תהנה מזיכוי כספי משמעותי בגובה של שני מיליון דולר מאינטלסאט, אשר יינתן לחברה על פני 8 חודשים ובכך יקזז באופן מלא את תשלומי החברה המוזכרים לאינטלסאט בתקופה האמורה. הזיכוי כאמור ניתן לחברה כחלק ממערכת חידוש ההתקשרות על פי עסקת Vodacom (לקוח מהותי של החברה בקונגו), כפי שחודשה לאחרונה על בסיס ארוך טווח.

### **ביאור 25 - אישור הדוחות**

הדוחות הכספיים אושרו על-ידי הדירקטוריון ואושרו לפרסום ביום 30 במרץ 2020.

**סאטקום מערכות בע"מ**

**מידע כספי נפרד לשנת 2019**

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך  
**(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

## סאטקום מערכות בע"מ

### מידע כספי נפרד לשנת 2019

#### תוכן העניינים

| <u>עמוד</u> |                                        |
|-------------|----------------------------------------|
| 2           | דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר         |
|             | מידע כספי נפרד:                        |
| 3-4         | נתונים על המצב הכספי                   |
| 5           | נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 6           | נתונים על תזרימי המזומנים              |
| 7-12        | נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד      |

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'  
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של **סאטקום מערכות בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ז' למידע הכספי הנפרד של החברה בדבר הליכים משפטיים אשר בעלת השליטה בחברה, יורקום תקשורת בע"מ, הינה צד להם.

כאמור באותו ביאור מובהר בזאת כי אירוע שינוי שליטה בחברה, אם וככל שיחול, יהא כפוף לקבלת אישורים מראש, לרבות אישורים מכוח רישיונות הפעילות של החברה ואישורים מצד לקוחות מהותיים מסוימים. במקביל, יצוין כי נכון למועד זה (א) לחברה אין חוב בנקאי; (ב) סדרת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה שהונפקה בחודש פברואר 2018 אינה נושאת "תניות שינוי שליטה"; יחד עם זאת, שטר הנאמנות כולל זכות להעמדת הסדרה לפירעון מיידי במקרה של העמדת סדרת אג"ח אחרת לפירעון מיידי; (ג) אגרות החוב (סדרה ו'), אשר כוללות התניית שינוי שליטה, מובטחות בפקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב הכולל את כל תשלומי הקרן והריבית לטובת המחזיקים כאמור. בשים לב לאמור, החברה סבורה כי לאירוע שינוי שליטה לא צפויה להיות השפעה מהותית ביחס להסכמי המימון/שטרי נאמנות של החברה וכיו"ב. יחד עם זאת, אין ביכולתה של החברה להעריך השפעות עסקיות ו/או אקסוגניות ביחס לעצם אירוע שינוי השליטה.

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

**תל אביב, 30 במרץ, 2020**

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**נתונים על המצב הכספי**

| ליום 31 בדצמבר |           | מידע נוסף |
|----------------|-----------|-----------|
| 2018           | 2019      |           |
| אלפי דולר      | אלפי דולר |           |

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
מזומנים המוגבלים בשימוש  
חייבים ויתרות חובה  
צדדים קשורים

|              |              |    |
|--------------|--------------|----|
| 159          | 28           | ג' |
| 579          | 625          |    |
| 11           | 1            |    |
| 4,390        | 3,822        |    |
| <u>5,139</u> | <u>4,476</u> |    |

**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים לא שוטפים**

הלוואה לצד קשור  
מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך  
נכסים בגין הטבות לעובדים  
השקעות בחברות מוחזקות

|               |               |    |
|---------------|---------------|----|
| 13,622        | 15,011        | ו' |
| 3,245         | 3,022         |    |
| 11            | 12            |    |
| 10,585        | 7,378         | ו' |
| <u>27,463</u> | <u>25,423</u> |    |

**סה"כ נכסים לא שוטפים**

|               |               |
|---------------|---------------|
| <u>32,602</u> | <u>29,899</u> |
|---------------|---------------|

**סה"כ נכסים**

הנתונים הנוספים בדבר מידע כספי נפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## סאטקום מערכות בע"מ

נתונים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר |           | מידע נוסף |
|----------------|-----------|-----------|
| 2018           | 2019      |           |
| אלפי דולר      | אלפי דולר |           |

|       |       |
|-------|-------|
| 1,159 | 1,760 |
| 448   | 448   |
| 145   | 139   |
| 97    | 122   |
| 600   | 397   |
| 2,449 | 2,866 |

### התחייבויות והון

#### התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות בגין אג"ח (סדרה ב')  
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')  
ספקים ונותני שירותים  
התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')  
זכאים ויתרות זכות

#### סה"כ התחייבויות שוטפות

|        |        |    |
|--------|--------|----|
| 10,230 | 9,498  | ז' |
| 2,033  | 1,608  | ז' |
| 1      | -      |    |
| 946    | 1,026  | ו' |
| 13,210 | 12,132 |    |
| 15,659 | 14,998 |    |

#### התחייבויות לא שוטפות

אגרות חוב (סדרה ב')  
אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו')  
עתודה למס רכיב הוני אג"ח  
שטר הון לחברה מוחזקת

#### סה"כ התחייבויות לא שוטפות

#### סך התחייבויות

|          |          |
|----------|----------|
| 9,534    | 9,534    |
| 14,566   | 14,566   |
| 6,113    | 6,393    |
| 405      | 405      |
| (13,675) | (15,997) |
| 16,943   | 14,901   |
| 32,602   | 29,899   |

#### הון

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

#### סה"כ הון

#### סה"כ התחייבויות והון

| 30 במרץ, 2020            |                   |                               |                               |
|--------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| אורית גל<br>סמנכ"ל כספים | דן זיצ'ק<br>מנכ"ל | עמי בר לב<br>יו"ר הדירקטוריון | תאריך אישור המידע הכספי הנפרד |

הנתונים הנוספים בדבר מידע כספי נפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר**

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2017                         | 2018      | 2019      |
| אלפי דולר                    | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 1,615                        | 1,837     | 1,773     |
| (1,249)                      | (1,354)   | 1,011     |
| 366                          | 483       | 762       |
| (284)                        | (1,334)   | (1,029)   |
| 828                          | 421       | 1,394     |
| 544                          | (913)     | 365       |
| 910                          | (430)     | 1,127     |
| (428)                        | 5,150     | (3,342)   |
| 482                          | 4,720     | (2,215)   |
| (7)                          | (1)       | -         |
| 475                          | 4,719     | (2,215)   |
| (58)                         | -         | -         |
| (10)                         | (19)      | (5)       |
| (68)                         | (19)      | (5)       |
| (1,337)                      | 904       | 227       |
| (1,337)                      | 904       | 227       |
| (1,405)                      | 885       | 222       |
| (930)                        | 5,604     | (1,993)   |

הכנסות  
הוצאות הנהלה וכלליות

**רווח מפעולות רגילות**

הוצאות מימון  
הכנסות מימון

**הכנסות (הוצאות) מימון, נטו**

**רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו**

חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס

**רווח (הפסד) לשנה לפני מסים על ההכנסה**

**מסים על ההכנסה**

**רווח (הפסד) לשנה**

**רווח (הפסד) כולל אחר:**

**סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:**

חלק החברה במדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת של חברות מוחזקות  
מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת  
**סה"כ**

**סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:**

חלק ברווח (הפסד) הכולל האחר של חברות מוחזקות, נטו ממס  
**סה"כ**

**סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה**

**סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה**

הנתונים הנוספים בדבר מידע כספי נפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## סאטקום מערכות בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2017      | 2018      | 2019      |
|-----------|-----------|-----------|
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 475       | 4,719     | (2,215)   |
| 428       | (5,150)   | 3,342     |
| -         | 1         | (1)       |
| (469)     | (158)     | (1,156)   |
| -         | 359       | (281)     |
| (8)       | 164       | (174)     |
| 252       | (188)     | 1,812     |
| -         | (117)     | 25        |
| 29        | 3         | -         |
| 7         | 1         | -         |
| 101       | (77)      | 80        |
| (1)       | 44        | 38        |
| 814       | (399)     | 1,470     |
| (17)      | (6)       | 10        |
| (377)     | 463       | 335       |
| (8)       | 36        | (6)       |
| 267       | 44        | (50)      |
| (135)     | 537       | 289       |
| 679       | 138       | 1,759     |
| 56 (*)    | (4,072)   | 457       |
| -         | (7,538)   | -         |
| 56        | (11,610)  | 457       |
| -         | 2         | -         |
| -         | 12,478    | -         |
| -         | -         | (1,250)   |
| -         | (252)     | (448)     |
| (234)     | (557)     | (823)     |
| (300)     | (300)     | -         |
| (29)      | (3)       | -         |
| (563)     | 11,368    | (2,521)   |
| 172       | (104)     | (305)     |
| 247       | 427       | 159       |
| 8         | (164)     | 174       |
| 427       | 159       | 28        |
| (262)     | (560)     | (823)     |

#### תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח (הפסד) לשנה  
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס  
שינוי בנכסים בגין הטבות לעובדים, נטו  
הכנסות מימון בגין הלוואה לצד קשור  
הוצאות מימון בגין מזומן מוגבל בשימוש לזמן ארוך  
רווח מהפרשי תרגום  
הוצאות מימון בגין אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה  
שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')  
הוצאות מימון בגין הלוואה לזמן קצר  
הוצאות (הכנסות) מיסים שהוכרו ברווח לתקופה  
שערוך שטר הון לחברה מוחזקת  
תשלומים מבוססי מניות

#### שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

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

#### מזומנים נטו מפעילות שוטפת

#### תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

מזומן מוגבל בשימוש לזמן ארוך  
הלוואה לזמן ארוך שנתנה לצד קשור

#### מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

#### תזרימי מזומנים - פעילות מימון

מימוש כתבי אופציה לעובדים ואחרים  
הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה (בניכוי הוצאות הנפקה)  
קרי ששולמה בגין אג"ח (סדרה ב')  
קרי ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ו')  
ריבית ששולמה בגין אגרות חוב  
פרעון הלוואה לזמן קצר  
תשלום ריבית בגין הלוואה לזמן קצר

#### מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

#### גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה  
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

#### יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

#### תזרים המזומנים לפעילות מימון כולל:

תשלומי ריבית

הנתונים הנוספים בדבר מידע כספי נפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד**

**א. כללי:**

**(1)** המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9'ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

**(2) מדיניות חשבונאית:**

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

**(א)** הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.

**(ב)** השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.

**(ג)** סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.

**(ד)** חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות.

**(ה)** סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

**(ו)** הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.

**ב. מצב עסקי החברה:**

לצורך מימון הגרעון בהון החוזר של חברות מוחזקות ושיפור תזרים המזומנים השוטף שלהן, ממקדת החברה וחברות הבת שלה (להלן - "החברה") את מאמציה בתחומים הבאים:

**(1)** שיפור הרווחיות תוך הגדלה מתונה של ההכנסות.

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

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

מתוקף אחזקתה של החברה במניות WIOCC כמפורט בביאור 5 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, תהא החברה זכאית לתקבולים כחלק מתוכנית מדיניות חלוקת דיבידנדים שנקבעה על ידי דירקטוריון WIOCC, לחלוקה של 60% מהרווחים הצבורים, וכחלק מתוכנית רב שנתית לחלוקת הטבות לבעלי המניות של WIOCC, בכפוף לאישורים הנדרשים.

במהלך שנת 2019 הכריזה WIOCC על חלוקת דיבידנד, חלקה של החברה הינו סך של כ- 190 אלפי דולר. כמו כן, במהלך השנה קיבלה החברה זיכוי בסך של 532 אלפי דולר. ראה בנוסף ביאור 6 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

ביום 20 בדצמבר 2018 אושר הסכם הבנות לא מחייב של WIOCC עם משקיע פוטנציאלי בינלאומי אשר, בכפוף להשלמת תנאים מתלים, השלמת מו"מ ובדיקות נאותות כמקובל, ישקיע סכום משמעותי בחברת WIOCC ובהון מניותיה.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד**

**ב. מצב עסקי החברה: (המשך)**

במסגרת הסכם ההבנות צוין על ידי המשקיע, כי במסגרת השקעתו הכוללת ב WIOCC, כמפורט לעיל, בכוונתו לאפשר לבעלי המניות הקיימים ב WIOCC, ובהם החברה, למכור לו את מניותיהם, כולן או חלקן, בהתאם לשווי ההשקעה שהוגדר על פי הסכם ההבנות. דירקטוריון החברה אישר את העסקה לאחר בחינת היתכנותה, תנאיה והתאמתה לצורכי החברה. יובהר כי אם וככל ועסקה כאמור תצא אל הפועל והחברה תמכור את אחזקותיה ב WIOCC, אזי תמורת המכירה שתתקבל בפועל תשמש לפירעון אגרות חוב של החברה, בהתאם לתנאי אגרות החוב. יצוין כי אין כל וודאות בדבר השלמת העסקה.

יצוין כי המקורות הנכללים בתחזית תזרימי המזומנים הקיימת של החברה מבוססים על מקורות הכנסה שוטפים, בהנחת עליה מתונה של הרווח הגולמי, ועל קיבולת משאבי לוויין זמינה וכי תזרימי המזומנים אינם מותנים במימושים של נכסים. עוד יצוין, כי התכנית הקיימת של החברה שמירה בקירוב על יחס ההון החוזר התפעולי שלה.

לאחר תאריך המאזן חתמה החברה הסכם מערך תשלומים חדש עם ספק הלוויין. לפרטים נוספים ראה סעיף ח' (3). הסכם זה צפוי לשפר את התזרים השוטף של החברה, את ההון החוזר ולייצר נוחות תפעולית מול ספקיה המהותיים בטווח הארוך.

כמו כן, לחברה צבר חוזים בהיקף של כ- 76.5 מיליון דולר עד לשנת 2024.

ביום 21 בינואר 2020, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 11,680,000 מניות רגילות בע"ג של 1 ש"ח כ"א, במחיר של 90 אגורות למניה וכן 8,760,450 כתבי אופציה שאינן רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד ל-8,760,450 מניות רגילות של החברה. סך התמורה של החברה מההנפקה הינו כ- 10,512 אלפי ש"ח (כ-3,003 \$ אלפי דולר) לפרטים נוספים ראה סעיף ח' (1).

ביום 18 ביוני 2018 חתמה החברה באמצעות חברת בת בבעלות מלאה על הסכם לרכישת זכויותיו העיקריות של השותף במיזם ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו, קרי, את הזכויות בגין הסכמי הלקוחות של המיזם ואת הזכות לקבל 100% מהתמורה בגינם (לרבות תמורות עתידיות וחוזים עתידיים). לפרטים נוספים ראה ביאור 20 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

בשים לב לתכניות החברה ולמכלול המקורות האפשריים העומדים לרשותה, על בסיס הנתונים שבידיה למועד אישור הדוחות הכספיים, דירקטוריון החברה והנהלתה סבורים כי לחברה יהיו מקורות מספיקים להמשך פעילותה ולפירעון התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים אשר בעלת השליטה בחברה, יורקום תקשורת בע"מ, הינה צד להם ראה ביאור ז'.

**ג. מזומנים ושווי מזומנים:**

**הרכב:**

| ליום 31 בדצמבר |           |
|----------------|-----------|
| 2018           | 2019      |
| אלפי דולר      | אלפי דולר |
| 157            | 28        |
| 2              | -         |
| 159            | 28        |

מטבע ישראלי  
דולר

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד**

ד. נכסים והתחייבויות פיננסיים:

טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

**נכסים והתחייבויות פיננסיים שאינם מהווים מכשירים פיננסיים נגזרים:**

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפדיון/הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים אשר אינם מהווים מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים, כולל תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן:

| ליום 31 בדצמבר 2019 |           |          |           |
|---------------------|-----------|----------|-----------|
| עד שנה              | מפל שנה   | אפקטיבית | שיעור     |
| אלפי דולר           | אלפי דולר | ממוצע    | ריבית     |
|                     |           | %        | סה"כ      |
|                     |           |          | אלפי דולר |
| 3,851               | -         |          | 3,851     |
| 716                 | 13,700    | 4.31     | 14,416    |
| 586                 | 3,062     | 0.25-1.1 | 3,648     |
| 5,153               | 16,762    |          | 21,915    |
| 1,562               |           |          | 1,562     |
| 2,398               | 9,209     | 5.5      | 11,607    |
| 547                 | 1,769     | 6        | 2,316     |
| 4,507               | 10,978    |          | 15,485    |

**נכסים פיננסיים:**

שאינם נושאים ריבית  
 נכסים נושאי ריבית קבועה  
 נכסים נושאי ריבית משתנה

**התחייבויות פיננסיות:**

התחייבויות שאינן נושאות ריבית  
 התחייבות בגין אגרות חוב  
 התחייבות בגין אגרות חוב הניתנות להמרה

| ליום 31 בדצמבר 2018 |           |          |           |
|---------------------|-----------|----------|-----------|
| עד שנה              | מפל שנה   | אפקטיבית | שיעור     |
| אלפי דולר           | אלפי דולר | ממוצע    | ריבית     |
|                     |           | %        | סה"כ      |
|                     |           |          | אלפי דולר |
| 12,098              | -         |          | 12,098    |
| 292                 | 5,565     | 4.31     | 5,857     |
| 579                 | 3,245     | 0.25-1.1 | 3,824     |
| 12,969              | 8,810     |          | 21,779    |
| 1,692               |           |          | 1,692     |
| 1,814               | 10,811    | 5.5      | 12,625    |
| 574                 | 2,316     | 6        | 2,890     |
| 4,080               | 13,127    |          | 17,207    |

**נכסים פיננסיים:**

שאינם נושאים ריבית  
 נכסים נושאי ריבית קבועה  
 נכסים נושאי ריבית משתנה

**התחייבויות פיננסיות:**

התחייבויות שאינן נושאות ריבית  
 התחייבות בגין אגרות חוב  
 התחייבות בגין אגרות חוב הניתנות להמרה

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד**

ה. מסים על הכנסה:

(1) סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

| ליום 31 בדצמבר |           |
|----------------|-----------|
| 2018           | 2019      |
| אלפי דולר      | אלפי דולר |
| 8,097          | 7,087     |
| 2,021          | 2,038     |
| 10,118         | 9,125     |

הפסדים לצרכי מס  
הוצאות מימון אשר הונו לצרכי המס

(2) מועדי פקיעה:

בהתאם לחוקי המס הקיימים לא קיים מועד פקיעה לניצול הפסדים לצרכי מס.

(3) הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מסים נדחים:

| ליום 31 בדצמבר |           |
|----------------|-----------|
| 2018           | 2019      |
| אלפי דולר      | אלפי דולר |
| 10,585         | 7,378     |

השקעות בחברות מוחזקות

החברה לא הכירה בהתחייבויות מסים נדחים בגין חברות מוחזקות מאחר ובכוונת החברה להחזיק בהשקעות ולפתחן, וכן דיבידנדים מחברות מוחזקות אינם חייבים במס.

(4) מידע נוסף:

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014.

ו. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

(1) שטר הון לחברה מוחזקת:

בחודש דצמבר 2006 הנפיקה החברה לחברה מוחזקת שטר הון נקוב בש"ח על סך 3,547 אלפי ש"ח (כ- 862 אלפי דולר נכון לתאריך הדוח). שטר ההון אינו צמוד, אינו נושא ריבית ולא יועמד לפירעון לפני ה- 31 בדצמבר 2022.

(2) הלואות:

(א) ביום 31 ביולי 2014 העמידה החברה לחברה מוחזקת הלואה בסך של כ-5,400 אלפי ש"ח (כ- 1,928 אלפי דולר נכון לתאריך הדוח). ההלואה נושאת ריבית בשיעור 4.31%, ולא תועמד לפירעון לפני ה- 31 ביולי 2022.

(ב) ביום 1 באוגוסט 2016 העמידה החברה לחברה מוחזקת הלואה בסך של כ-4,500 אלפי דולר. ההלואה נושאת ריבית בשיעור 6%, ולא תועמד לפירעון לפני ה- 31 בדצמבר 2022.

(ג) במהלך שנת 2018 העמידה החברה לחברה מוחזקת הלואות בסכומים מצטברים של כ- 27 מיליוני ש"ח (כ- 8,485 אלפי דולר נכון לתאריך הדוח) ההלואה הועמדה מכספי אג"ח ב' אשר גויס ע"י החברה בחודש פברואר 2018. ההלואה נושאת ריבית בשיעור 5.5% ולא תועמד לפרעון לפני ה- 1 לינואר 2022.

## **סאטקום מערכות בע"מ**

### **נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד**

#### **ז. אירועים בתקופת הדיווח:**

ביום 22 באפריל 2018, ניתן צו פירוק ליורקום - תקשורת בע"מ ("יורקום תקשורת") על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו - אשר נכנס לתוקפו ביום 3 במאי 2018. על פי החלטת בית המשפט, כונס הנכסים הרשמי יהיה המפרק הזמני של יורקום תקשורת ועורכי הדין פנחס רובין, אמנון לורך ואורי גאון מונו כמנהלים מיוחדים של יורקום תקשורת ("בעלי התפקיד"). על פי עמדת החברה, המתבססת על יועציה המשפטית, אין במינוי בעלי התפקיד השונים כאמור לעיל כדי להוות עילת שינוי שליטה העשויה להוות בסיס לדרישה לפירעון מיידי - ביחס לאגרות החוב שהנפיקה החברה. החברה העבירה לב"כ הנאמן את חוות הדעת עליה היא התבססה בנושא, אשר אישר כי היא מקובלת עליו.

בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך באופן וודאי את היתכנות מימוש אחזקתה של יורקום תקשורת בחברה, כחלק פוטנציאלי מהליך הפירוק והחברה תעקוב אחר ההתפתחויות בליווי יועציה המשפטית. מובהר בזאת כי אירוע שינוי שליטה בחברה, אם וככל שיחול, יהא כפוף לקבלת אישורים מראש, לרבות אישורים מכוח רישיונות הפעילות של החברה ואישורים מצד לקוחות מהותיים מסוימים. נכון למועד זה, ולמיטב ידיעתה, ממשיכה יורקום תקשורת לבחון חלופות למימוש אחזקתה בחברה במקביל, יצוין כי נכון למועד זה:

1. לחברה אין חוב בנקאי;
2. סדרת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה שהונפקה בחודש פברואר 2018 אינה נושאת "התניות שינוי שליטה"; יחד עם זאת, שטר הנאמנות כולל זכות להעמדת הסדרה לפירעון מיידי במקרה של העמדת סדרת אג"ח אחרת לפירעון מיידי;
3. אגרות החוב (סדרה ו'), אשר כוללות התניות שינוי שליטה, מובטחות בפקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב הכולל את כל תשלומי הקרן והריבית לטובת המחזיקים כאמור. בשים לב לאמור החברה סבורה כי לאירוע שינוי שליטה לא צפויה להיות השפעה מהותית ביחס להסכמי המימון/שטרי נאמנות של החברה וכיו"ב;
4. החברה מנהלת משא ומתן מתקדם עם ספק לווין מהותי שלה - Intelsat Global Sales and Marketing Ltd ("אינטלסט") לצורך הסדרת מערכת התשלומים אגב ייעול ועדכון הסכמי הקבוצה עם אינטלסט לרכישת קיבולת ושירותי לוויין, וזאת לבקשת אינטלסט על רקע תהליכי מכירת השליטה בחברה וכתנאי לקבלת אישורה להעברת השליטה, אשר נדרש על פי המערכת ההסכמים שבין הצדדים. החברה מעריכה, בין היתר על סמך ניסיון העבר והמשכיות הפעילות רבת השנים עם אינטלסט, לרבות הדיונים המתקיימים כיום בנושא, כי קיימת סבירות גבוהה להגעה להסכמות במהלך החודשים הקרובים. יחד עם זאת, בשלב זה, לא ניתן להעריך את התממשות ההסכם המעודכן ואת הבשלת תנאי המשא ומתן.

על אף האמור לעיל, אין ביכולתה של החברה להעריך השפעות עסקיות ו/או אקסוגניות ביחס לעצם אירוע שינוי השליטה.

#### **ח. אירועים לאחר תקופת הדיווח:**

(1) ביום 21 בינואר 2020, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 11,680,000 מניות רגילות בע"מ של 1 ש"ח כ"א, במחיר של 90 אגורות למניה, אשר תהווה, לאחר הקצאתן, כ- 22.7% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה וכ- 31.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. כמו כן הונפקו 8,760,450 כתבי אופציה שאינם רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד ל-8,760,450 מניות רגילות של החברה. בהנחה של מימוש כל האופציות, מניות המימוש תהווה לאחר ההקצעה כ- 34% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה בדילול מלא. סך התמורה של החברה מההנפקה הינו כ- 10,512 אלפי ש"ח (כ- \$3,003 אלפי דולר).

(2) לאחר מועד הדוח ועד לתאריך אישור הדוחות הכספיים, גורמת התפשטות נגיף הקורונה, לאי וודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור, האטה כלכלית, השבתות תחבורה וכיו"ב. פוטנציאל הנזק של נגיף הקורונה לצמיחה ולכלכלה העולמית תלוי במידת המהירות והיכולת למגר את התפשטותו, שנכון למועד פרסום הדוח אינה ידועה, ומשרה אי ודאות על מגוון תחומים - הפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובישראל, ההשפעות על האינפלציה, מחירי הסחורות ועל השווקים הפיננסיים ושוק ההון.

תרחיש הבסיס המנחה את ההערכות של מרבית המוסדות הכלכליים הבינלאומיים, כפי שפורסם עד לתאריך אישור הדוח, הוא שהתפשטות הנגיף תיעצר בחודשים הקרובים והפגיעה בכלכלה העולמית תבוא לידי ביטוי בעיקר במחצית הראשונה של שנת 2020.

עד לתאריך אישור הדוח, שווקי ההון בעולם הגיבו בחריפות ונרשמו ירידות שערים חדות יחסית בחברות הנסחרות בבורסה בתל אביב, לרבות בניירות הערך של החברה.

## **סאטקום מערכות בע"מ**

### **נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד**

#### **ח. אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך):**

להערכת החברה, בהתאם למידע המצוי בידיה נכון לתאריך אישור הדוח, לא צפויה השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה בטווח הקצר. החברה פועלת בתחום התקשורת, אשר היקפי הצריכה בגינו אינם מושפעים באופן ישיר מאירועי נגיף הקורונה. יחד עם זאת, המשבר העולמי, לרבות הנחיות ארגוני הבריאות השונים בעולם, הובילו לעיכובים ושינויים בהרגלי טיסות העבודה של מנהלי ועובדי החברה. אולם מרבית העבודה מבוצעת מרחוק ובאופן תקין וסדור. במקביל, לאור העובדה שמרבית פעילות החברה מצוי בחו"ל, במידה וימנע מצד עובדי ומנהלי החברה לפעול באופן ישיר בחו"ל לאורך תקופה ממושכת, הדבר עשוי להקשות על פיתוח העסקים של החברה בחו"ל, יכולתה להעניק תמיכה ישירה לפעילות בחו"ל וכיו"ב - אם כי החברה סבורה שקיימים פתרונות וחלופות מקומיות לטיפול בכל תרחיש אפשרי.

במרבית השווקים בהם פועלת החברה בחו"ל, הפעילות מבוצעת אל מול גופי תקשורת גדולים שמספקים את השירות לקהל לקוחותיהם במדינות השונות הן למגזר הפרטי והן לעסקי. בימים האחרונים מסתמנת מגמה של ביקושים נוספים במגזר הפרטי, זאת בדומה למגמה העולמית, כאשר בשלב הזה המגזר העסקי נותר ללא שינוי. יודגש כי בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה ככל ואירוע הקורונה יימשך לטווח הביניים ולטווח הארוך. במקרה שכזה, ההאטה הכלכלית עשויה לגרום לעולם וישראל להיכנס למיתון עולמי אשר יכול להשפיע על פעילות המשק בכללותו ובפרט על שוק ההון, יכולות המימון של החברה ועל תחומי פעילותה של החברה בפרט. ככלל, ייתכן כי התארכות המשבר תשפיע על הרגלי הצריכה של לקוחות החברה ותגרום לצמצום בצריכת השירותים או יכולות הפירעון של לקוחות החברה. בד בבד, כאן המקום לציין כי מרבית התקשורתיות של החברה הנם מול לקוחות מסחריים מבוססים, על בסיס חוזים ארוכי טווח, אשר צורכים שירותי בסיס חיוניים ומבצעים תשלום לחברה גב אל גב ביחס לאספקת השירותים אליהם.

כאן המקום לציין כי פעילות החברה מול לקוחותיה ויכולת אספקת השירות של החברה מתקיימות כסדרן. החברה מוכרת בישראל כספק שירותים חיוני ובחו"ל הנה בעלת האישורים המתאימים לקיום כל פעילותה באופן סדיר ומלא לצרכי מתן השירות ללקוחותיה.

**(3)** בחודש מרץ 2020 חתמה החברה באמצעות חברה בת על הסכם מערך תשלומים עם ספק לוויין מהותי שלה - Intelsat Global Sales and Marketing Ltd ("אינטלסאט") במסגרתו ביצעה החברה טיוב משמעותי של מערך התשלומים מול אינטלסאט, אגב ייעולנוערכון הסכמי הקבוצה עם הספק.

במסגרת ההסכמות שהושגו, היתרה לתשלום מעבר לתנאי התשלום השוטפים שעומדת על סכום של כ-6 מיליון דולר תיפרס באופן שווה על פני 24 חודשים. מנגד, החברה תהנה מזיכוי כספי משמעותי בגובה של שני מיליון דולר מאינטלסאט, אשר יינתן לחברה על פני 8 חודשים ובכך יקוזז באופן מלא את תשלומי החברה המוזכרים לאינטלסאט בתקופה האמורה. הזיכוי כאמור ניתן לחברה כחלק ממערכת חידוש ההתקשרות על פי עסקת Vodacom (לקוח מהותי של החברה בקונגו), כפי שחודשה לאחרונה על בסיס ארוך טווח.

לכבוד

הדירקטוריון של סאטקום מערכות בע"מ

יגיע כפיים 21 פתח תקווה

א.ג.נ,

**הנדון: תשקיף מדף של סאטקום מערכות בע"מ (להלן "החברה") מחודש מרץ, 2020 ("תשקיף המדף")**

בקשר עם תשקיף המדף של החברה, הרינו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של דוחותינו המפורטים להלן:

- דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 במרץ 2020, על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.
- דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 במרץ 2020, על המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריתמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 30 במרץ, 2020

**תל אביב - משרד ראשי**

מרכז עוראלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

|                                                                        |                                                                                         |                                                                                             |                                                                   |                                                                                      |                                                                   |                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>משרד נצרת</b><br>מנ"אבן עאמר 9<br>נצרת, 16100                       | <b>משרד נתניה</b><br>Seker - Deloitte<br>גיבורי ישראל 7<br>ת.ד. 8458,<br>נתניה, 4250407 | <b>משרד פתח תקווה</b><br>Deloitte Analytics<br>הסיבים 7<br>ת.ד. 6712,<br>פתח תקווה, 4959368 | <b>משרד אילת</b><br>המרכז העירוני<br>583, ת.ד.<br>אילת, 8810402   | <b>משרד באר שבע</b><br>אלומות 12<br>פארק התעשייה עומר<br>1369, ת.ד.<br>עומר, 8496500 | <b>משרד חיפה</b><br>מעלה השחרור 5<br>5648, ת.ד.<br>חיפה, 3105502  | <b>משרד ירושלים</b><br>קרית המדע 3<br>מנזר הר חוצבים<br>914510, ירושלים,<br>45396, ת.ח. |
| טלפון: 073-3994455<br>פקס: 073-3994455<br>info-nazareth@deloitte.co.il | טלפון: 09-8922444<br>פקס: 09-8922440<br>info@deloitte.co.il                             | טלפון: 073-3994163<br>פקס: 03-9190372<br>info@deloitte.co.il                                | טלפון: 08-6375676<br>פקס: 08-6371628<br>info-ellat@deloitte.co.il | טלפון: 08-6909500<br>פקס: 08-6909600<br>info-beersheva@deloitte.co.il                | טלפון: 04-8607333<br>פקס: 04-8672528<br>info-haifa@deloitte.co.il | טלפון: 02-5018888<br>פקס: 02-5374173<br>info-jer@deloitte.co.il                         |

חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

1. שימוש בתמורות הנפקה

הנפקת מניות משנת 2020

בחודש ינואר 2020 השלימה החברה גיוס הון באמצעות הנפקת מניות לגופים מוסדיים. התמורה המיידית בגיוס עמדה על כ- 10.5 מיליון ש"ח. כמו כן, הנפיקה החברה כתבי אופציה במסגרת הגיוס כאמור, אשר התמורה בגין מימושם באופן מלא, עשוי להגיע עד לכדי 11.4 מיליון ש"ח נוספים, בכפוף לביצוע מימוש בפועל (מחיר המימוש עומד על 130 אגורות למניה).

תמורת ניירות הערך המוצעים נועדה לצורך המשך פיתוח וצמיחה של החברה וכן לצורכי חיזוק ההון העצמי של החברה לרבות לשימוש להון חוזר של החברה כפי שיידרש מעת לעת.

הנפקת אג"ח 2018

בחודש ינואר 2018 השלימה החברה הנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') בהיקף של כ- 44 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה כאמור שימשה את החברה לחיזוק יתרות המזומנים של החברה ושיפור איתנותה הפיננסית וכן לפעילותה השוטפת של החברה, בהתאם לצרכיה ועל-פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

בין היתר, שימשה תמורת ההנפקה בין היתר, לצרכים ולשימושים כדלקמן:

א. פירעון חוב פיננסי בנקאי קיים של החברה בהיקף של כ- 4.7 מיליון ש"ח.

ב. בהתאם להחלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), מיום 23 בינואר 2018 (אסמכתה: 2018-10-007686), בדבר ביטול אמת המידה הפיננסית אשר הייתה קבועה בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ו'), כנגד יצירת פיקדון משועבד - החברה הפקידה בפיקדון אשר ישועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') סכום השווה לסך תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ו'), בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב.

ג. ביצוע השקעות חדשות ו/או רכישות ביחס למיזמים ו/או חברות ו/או פעילויות במדינות היעד בהן פעילה החברה מעת לעת, לרבות השקעות אפשרויות במיזמים ו/או שיתופי פעולה קיימים - בהקשר זה, רכשה החברה, בין היתר את חלק השותף בראגה (מיזם בקונגו), כמפורט בדיווחי החברה (ראו דיווח מיידי מיום 19.6.2018, אסמכתה: 2018-01-053211).

2. תקנה 10א - תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים של התאגיד לכל אחד מהרבעונים בשנת 2019 (באלפי

דולר):

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום |               |                 |                |                     |
|-----------------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------------|
| 31 במרץ 2019                | 30 ביוני 2019 | 30 בספטמבר 2019 | 31 בדצמבר 2019 |                     |
| 13,397                      | 13,971        | 15,008          | 14,065         | הכנסות              |
| 9,515                       | 10,251        | 10,799          | 10,527         | עלות ההכנסות        |
| 3,882                       | 3,720         | 4,209           | 3,538          | רווח גולמי          |
| 29.0%                       | 26.6%         | 28.0%           | 25.2%          | שיעור הרווח הגולמי  |
| 2,132                       | 2,021         | 2,113           | 2,084          | הוצאות מכירה ושיווק |

|       |       |       |       |                                       |
|-------|-------|-------|-------|---------------------------------------|
| 1,659 | 1,484 | 1,687 | 1,465 | הוצאות הנהלה וכלליות                  |
| (205) | 612   | 12    | 285   | רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות |
| 133   | 133   | 132   | 323   | הכנסות אחרות                          |
| (72)  | 745   | 144   | 608   | רווח מפעולות רגילות (הפסד)            |
| 4,372 | 4,075 | 3,423 | 3,844 | EBITDA                                |
| (709) | (832) | (554) | (812) | הוצאות מימון, נטו                     |
| (36)  | (309) | (278) | (110) | הוצאות מיסים על הכנסה                 |
| (817) | (396) | (688) | (314) | רווח (הפסד) לתקופה                    |

### 3. תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת וחברות כלולות

להלן פרטים בדבר השקעות בחברות הבת של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2019 :

| שם החברה                        | כמות מניות | שווי נקוב                           | ערך השקעה (עודף התחייבות על נכסים) בדוח הכספי הנפרד באלפי דולר | שיעור ההחזקה על ידי החברה (הון, הצבעה וסמכות למנות דירקטורים) | רווח (הפסד) כולל של התאגיד באלפי דולר |
|---------------------------------|------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| גילת טלקום בע"מ                 | 50,000,000 | 17,707,899 מ"ר בנות 0.01 ש"ח ע.נ.   | (8,738)                                                        | 100%                                                          | (2,808)                               |
| גאיה קום בע"מ                   | 2,380,000  | 16,000 מ"ר בנות 0.01 ש"ח ע.נ.       | 1,604                                                          | 100%                                                          | (28)                                  |
| איי.פי. פלנט נטוורק בע"מ        | 3,800,000  | 3,800,000 מ"ר בנות 0.01 ש"ח ע.נ.    | (1,721)                                                        | 100%                                                          | 14                                    |
| ישראלסט תקשורת בע"מ             | 750,500    | 3,300 בנות 1 ש"ח ע.נ.               | (1,024)                                                        | 100%                                                          | 80                                    |
| Gilat Telecom Nigeria Limited   | 5,000,000  | 5,000,000 מ"ר בנות 1 נירה ע.נ.      | 3,069                                                          | 100%                                                          | (141)                                 |
| TNL Teleserve Networks LTD      | 100,000    | 100,000 מניות בנות 0.01 אירו ע.נ.   | 761                                                            | [1]                                                           | (26)                                  |
| TCL Teleserve Communication LTD | 100,000    | 100,000 מניות בנות 0.01 אירו ע.נ.   | 86                                                             | [1]                                                           | (6)                                   |
| Gilat Telecom Uganda Limited    | 1,000,000  | 2,500 מניות בנות 10,000 שילינג ע.נ. | 505                                                            | 100%                                                          | (340)                                 |

|      |      |       |                                                        |           |                              |
|------|------|-------|--------------------------------------------------------|-----------|------------------------------|
| (20) | 100% | (205) | 100,000 בנות<br>2,120,000<br>גאנה שילינג<br>ע.נ.       | 2,500     | Gilat Satcom Ghana Limited   |
| 31   | 100% | (126) | 1,000 מניות<br>18,500 בנות<br>יורו ע.נ.                | 1,000     | Gilat Telecom Belgium Ltd    |
| (96) | 100% | 115   | 1,500,000<br>מניות בנות<br>15,000 זמביה<br>שילינג ע.נ. | 1,500,000 | Gilat Telecom Zambia Limited |

[1] מוחזקות באמצעות Nominee Shareholders.

#### 4. תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן

להלן פרטים בדבר הרווח (הפסד) של כל חברה בת וכן, פרטים בדבר הכנסות ריבית, דיבידנד ודמי ניהול שנכללו בדוחות הכספיים של החברה כהכנסות מחברות הבת בשנת 2019 (באלפי דולר) וכן לאחר מועד הדוח:

| שם החברה                               | רווח (הפסד) לשנה<br>שהסתיימה ביום 31<br>בדצמבר 2019 |         | ריבית | דמי ניהול | דיבידנד |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------|-------|-----------|---------|
|                                        | לפני מס                                             | לאחר מס |       |           |         |
| גילת טלקום בע"מ                        | (2,535)                                             | (2,808) | 1,363 | 1,773     | -       |
| איי.פי. פלנט<br>נטוורק בע"מ (*)        | 14                                                  | 14      | -     | -         | -       |
| גאיה קום בע"מ (*)                      | (28)                                                | (28)    | -     | -         | -       |
| Gilat Telecom<br>Nigeria Limited       | (60)                                                | (141)   | -     | -         | -       |
| Gilat Telecom<br>Uganda Limited        | (7)                                                 | (340)   | -     | -         | -       |
| Gilat Satcom<br>Ghana Limited          | (20)                                                | (20)    | -     | -         | -       |
| Gilat Telecom<br>Belgium Ltd           | 60                                                  | 31      | -     | -         | -       |
| Gilat Telecom<br>Zambia Ltd            | (96)                                                | (96)    | -     | -         | -       |
| ישראלסט תקשורת<br>בע"מ                 | 80                                                  | 80      | -     | -         | -       |
| TNL Teleserve<br>Network Ltd.          | (10)                                                | (26)    | -     | -         | -       |
| TCL Teleserve<br>Communication<br>Ltd. | (6)                                                 | (6)     | -     | -         | -       |

(\*) נכלל בתוצאות של גילת טלקום בע"מ.

#### 5. תקנה 20 - ניירות ערך שנרשמו למסחר

בחודש ינואר 2020 הנפיקה החברה למשקיעים מסווגים על פי דוח הצעה פרטית 11,680,600 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א וכן 8,760,450 כתבי אופציה, לא רשומים למסחר, של החברה, הניתנים למימוש לעד 8,760,450 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2 לפרק א' המצורף לדוח תקופתי זה.

6. **תקנה 21 - תשלומים לנושאי משרה בכירה**

להלן התגמולים שניתנו בגין שנת 2019 לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה, במונחי עלות מעביד ועל בסיס שנתי. התשלומים הינם בהתאם למדיניות התגמול של החברה, אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 26.5.2019 (אסמכתה: 2019-01-044448) ("מדיניות התגמול").

| פרטי מקבל התגמולים |                                                                           |           |                    |                  |                               |         |      |       |                   |                 |     |                    |      |                   |  | תגמולים בעבור שירותים (אלפי דולר) |  |  |  |  |  | תגמול אחר |  |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------|------|-------|-------------------|-----------------|-----|--------------------|------|-------------------|--|-----------------------------------|--|--|--|--|--|-----------|--|
| שם                 | תפקיד                                                                     | היקף משרה | תאריך תחילת הכהונה | שיעור החזקה בהון | שיעור החזקה בהון (בדילול מלא) | שכר (1) | מענק | עמלות | תשלום מבוסס מניות | דמי ניהול/ יעוץ | רכב | ריבית/ שכירות/ אחר | סה"כ |                   |  |                                   |  |  |  |  |  |           |  |
|                    |                                                                           |           |                    |                  |                               |         |      |       |                   |                 |     |                    |      | סמוך למועד הדיווח |  |                                   |  |  |  |  |  |           |  |
| דן זיצ'ק (א)       | מנכ"ל (יחדל לכהן כמנכ"ל החברה ביום 1.4.2020)                              | מלאה      | 21.2.2012          | -                | 1.5                           | 333     | 197  | -     | 28                | -               | 31  | -                  | 590  |                   |  |                                   |  |  |  |  |  |           |  |
| עמי שניידר (ב)     | סמנכ"ל MSS, החברה וגילת טלקום בע"מ, חברה בת של החברה                      | מלאה      | 22.3.2012          | -                | 0.27                          | 266     | 29   | 82    | 6                 | -               | 19  | -                  | 400  |                   |  |                                   |  |  |  |  |  |           |  |
| אמיר כהן (ג)       | סמנכ"ל הנדסה ותפעול, החברה וגילת טלקום בע"מ, חברה בת של החברה             | מלאה      | 5.2.2017           | -                | 0.1                           | 174     | 60   | -     | 2                 | -               | 15  | -                  | 251  |                   |  |                                   |  |  |  |  |  |           |  |
| אורית גל (ד)       | סמנכ"לית כספים                                                            | מלאה      | 23.12.2014         | -                | 0.27                          | 175     | 64   | -     | 6                 | -               | 19  | -                  | 264  |                   |  |                                   |  |  |  |  |  |           |  |
| אסף רוזנהק (ה)     | סמנכ"ל אסטרטגיה ופיתוח עסקי (מונה לתפקיד מנכ"ל החברה בתוקף מיום 1.4.2020) | מלאה      | 24.1.2018          | -                | 0.27                          | 210     | 28   | 40    | 9                 | -               | -   | -                  | 287  |                   |  |                                   |  |  |  |  |  |           |  |

- (1) כל נושאי המשרה זכאים להטבות נלוות ולתנאים סוציאליים כגון ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, ימי חופשה, מחלה והבראה כמקובל והנם התחייבו לשמירת סודיות ואי תחרות.
- (2) בחודש מרץ 2020 מר דן זיצ'ק הודיע על סיום תפקידו בחברה ויציאה לדרך חדשה בניהול חברת חלל-תקשורת, מפעילת לווייני "עמוס"; במקביל, דירקטוריון החברה החליט על הקמת צוות ניהולי בהובלתם של עמי ברלב ואסף רוזנהק. עמי ברלב, יו"ר דירקטוריון החברה, יחזק את מעורבותו בקבוצה וישמש כיו"ר דירקטוריון פעיל - ואסף רוזנהק, סמנכ"ל המכירות של החברה, ימונה כמנכ"ל החברה. בימים אלו עומלת ועדת התגמול של החברה על הסדרת תנאי כהונתו של המנכ"ל הנכנס וצפויה להעלות לאישור האסיפה הכללית את תנאיו בטווח הזמן הקרוב. הנתונים האמורים לעיל, משקפים את תנאי השכר נכון למועד פרסום הדוח.

(א) דן זיצ'ק, מנכ"ל החברה: מכחן כמנכ"ל החברה החל מיום 21 בפברואר 2012. הסכם העסקתו הינו לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להביאו לידי סיום באמצעות הודעה מוקדמת שהוגדרה בהסכם של כ- 3 חודשים. בהתאם לאישור האסיפה הכללית של החברה מיום 4 במרץ 2018 ("אסיפת התגמול"), ולאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, החל מיום 1 בינואר 2018 עודכן שכרו של דן זיצ'ק לסך של 75,000 ש"ח ברוטו. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 4 במרץ 2018 (אסמכתה: 2018-01-020890). ביום 3 בפברואר, 2020, החליט דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול לאשר תוספת שכר לא מהותית בשכרו של מנכ"ל החברה, כך שהחל מיום 1.1.2020 שכרו החודשי יעמוד על 80,000 ברוטו. כאמור לעיל, דן יסיים את תפקידו ביום 1.4.2020.

ביום 18 ביוני 2014 הקצתה החברה למר זיצ'ק, 550,000 כתבי אופציות לא סחירים, הניתנים למימוש עד ל- 550,000 מניות רגילות, כנגד מחיר מימוש של 166.73 אגורות למניה, בהתאם לתנאי תוכנית אופציות לעובדי החברה ולהסכם אופציות שנחתם בינו לבין החברה. כתבי האופציה הוקצו בהתאם לאישור האסיפה הכללית של החברה שניתן ביום 13 באפריל 2014, לאחר שניתן לכך אישור מטעם ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. מימוש האופציות למניות ייעשה באמצעות שימוש במנגנון "מימוש נטו" (Cashless Exercise).

ביום 6 במרץ 2018 הקצתה החברה למר זיצ'ק, 550,000 כתבי אופציות לא סחירים נוספים, הניתנים למימוש עד ל- 550,000 מניות רגילות, כנגד מחיר מימוש של 128.2 אגורות למניה, בהתאם לתנאי תוכנית אופציות לעובדי החברה ולהסכם אופציות שנחתם בינו לבין החברה. כתבי האופציה הוקצו בהתאם לאישור אסיפת בעלי מניות החברה, לאחר שניתן לכך אישור מטעם ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. מימוש האופציות למניות ייעשה באמצעות שימוש במנגנון "מימוש נטו" (Cashless Exercise).

לפירוט נוסף אודות תנאי העסקתו של מר זיצ'ק ראו דיווח החברה מיום 15 בפברואר 2012 (אסמכתה: 2012-01-043020).

יעדי תגמול לשנת 2019: בהתאם למדיניות התגמול של החברה ואישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, דן זכאי לבונוס שנתי בשיעור של עד 7 משכורות (ללא תנאים נלווים) בגין שנת 2019, בכפוף לעמידה ביעדי תגמול לשנת 2019 (בסעיף זה: "**הבונוס**"). בנוסף, נקבעה נוסחה לתגמול בגין ביצועים הישגיים במיוחד בגובה של עד 125% מהבונוס (קרי, 25% נוספים - עד 8.75 משכורות). להלן יעדי התגמול שנקבעו לדן לשנת 2019: (א) יעד רווח נקי לפני מס, שמשקלו 60% מהתגמול; (ב) יעד הכנסות החברה, שמשקלו 40% מהתגמול. דן עמד ביעדים שהוצבו לו בשיעור העולה על יעדי התגמול ועל כן היה זכאי לבונוס בהתאם לנוסחה לתגמול על ביצועים השגיים בגובה של כ- 183 אלפי דולר.

(ב) עמי שניידר, סמנכ"ל Voice-MSS: החל לכהן ביום 1.9.2004 בגילת סאטקום בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של החברה, כסמנכ"ל לקוחות אסטרטגיים. ביום 22.3.2012 מונה ל- סמנכ"ל Voice-MSS. הסכם העסקתו של עמי הינו לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להביא את הסכם לסיומו באמצעות הודעה מוקדמת של 90 ימים מראש.

בחודש פברואר 2017 עודכן שכרו החודשי של מר שניידר מסך של 33,500 ש"ח (ברוטו) לסך של 38,000 ש"ח (ברוטו). החל מחודש אפריל 2019 עודכן שכר זה, לסך של 40,000 ש"ח (ברוטו).

מר שניידר זכאי לעמלות בגין מכירות לפי תוכנית עמלות כפי שתקבע ותתעדכן על ידי החברה מעת לעת ובהתאם לשיקול דעתה. בהתאם לתוכנית העמלות לשנת 2019, מר שניידר היה זכאי לעמלות בסך כולל של כ- 82 אלפי דולר.

יעדי תגמול לשנת 2019: בהתאם ליעדי התגמול לשנת 2019 אשר נקבעו בחודש ינואר 2019 על ידי דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול שלה, עמי זכאי לבונוס שנתי בשיעור של עד 2 משכורות (ללא תנאים נלווים) בגין שנת 2019, בכפוף לעמידה ביעדי תגמול לשנת 2019 (בסעיף זה: "**הבונוס**"). בנוסף, נקבעה נוסחה לתגמול בגין ביצועים הישגיים במיוחד בגובה של עד 125% מהבונוס (קרי, 25% נוספים - עד 2.5 משכורות). להלן יעדי התגמול שנקבעו לעמי לשנת 2019: (א) יעד רווח

נקי לפני מס, שמשקלו 30% מהתגמול; (ב) יעד הכנסות החברה, שמשקלו 20% מהתגמול; (ג) יעד הכנסות מפעילות MSS, שמשקלו 20% מהתגמול; (ד) יעד רווחיות פעילות MSS, שמשקלו 30% מהתגמול. עמי עמד ביעדים שהוצבו לו בשיעור ניכר מיעדי התגמול אשר הוגדרו לו ועל כן היה זכאי לבונוס בגובה של כ- 27 אלפי דולר.

ביום 18 ביוני 2014 הקצתה החברה לעמי שניידר, 72,000 כתבי אופציות לא סחירים, הניתנים למימוש עד ל- 72,000 מניות רגילות, כנגד מחיר מימוש של 161.22 אגורות למניה, בהתאם לתנאי תוכנית אופציות לעובדי החברה ולהסכם אופציות שנחתם בין עמי והחברה. מימוש האופציות למניות ייעשה באמצעות שימוש במנגנון "מימוש נטו" (Cashless Exercise).

ביום 06 במרץ 2018 הקצתה החברה לעמי שניידר, 128,000 כתבי אופציות נוספים, לא סחירים, הניתנים למימוש עד ל- 128,000 מניות רגילות, כנגד מחיר מימוש של 128.2 אגורות למניה, בהתאם לתנאי תוכנית אופציות לעובדי החברה ולהסכם אופציות שנחתם בין עמי והחברה. מימוש האופציות למניות ייעשה באמצעות שימוש במנגנון "מימוש נטו" (Cashless Exercise).

(ג) אמיר כהן, סמנכ"ל הנדסה ותפעול: החל לכהן בחברה ביום 5.2.2017 כסמנכ"ל הנדסה. הסכם העסקתו של אמיר הינו לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות הודעה מוקדמת של 90 ימים מראש.

בחודש פברואר 2017 עמד שכרו של מר כהן על סך של 38,000 ש"ח (ברוטו) והחל מחודש אפריל 2019 עודכן שכרו לסך של 42,000 ש"ח (ברוטו).

יעדי תגמול לשנת 2019: בהתאם ליעדי התגמול לשנת 2019 אשר נקבעו בחודש ינואר 2019 על ידי דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול שלה, אמיר זכאי לבונוס שנתי בשיעור של עד 4 משכורות (ללא תנאים נלווים) בגין שנת 2019, בכפוף לעמידה ביעדי תגמול לשנת 2019 (בסעיף זה: "**הבונוס**"). בנוסף, נקבעה נוסחה לתגמול בגין ביצועים הישגיים במיוחד בגובה של עד 125% מהבונוס (קרי, 25% נוספים - עד 5 משכורות). להלן יעדי התגמול שנקבעו לאמיר לשנת 2019: (א) יעד רווח נקי לפני מס, שמשקלו 30% מהתגמול; (ב) יעד הכנסות החברה, שמשקלו 20% מהתגמול; (ג) יעד שיעור רווחיות מגזר FSS, שמשקלו 20% מהתגמול; (ד) יעד זמינות רשת, שמשקלו 15% מהתגמול; (ה) יעד עמידה בל"ז פרויקטים, שמשקלו 15% מהתגמול. אמיר עמד ביעדים שהוצבו לו בשיעור ניכר מיעדי התגמול אשר הוגדרו לו ועל כן היה זכאי לבונוס בגובה של כ- 56 אלפי דולר.

ביום 19 ביוני 2017 הקצתה החברה למר כהן, 72,000 כתבי אופציות לא סחירים, הניתנים למימוש עד ל- 72,000 מניות רגילות, כנגד מחיר מימוש של 1.32 ש"ח למניה, בהתאם לתנאי תוכנית אופציות לעובדי החברה ולהסכם אופציות שנחתם בין אמיר והחברה. מימוש האופציות למניות ייעשה באמצעות שימוש במנגנון "מימוש נטו" (Cashless Exercise).

(ד) אורית גל, סמנכ"לית הכספים: החלה לכהן בחברה ביום 1.6.2011 כחשבת החברה, ביום 23.12.2014 החלה לכהן כסמנכ"לית הכספים של החברה. הסכם העסקתה הינו לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות הודעה מוקדמת של 90 ימים מראש.

בחודש ינואר 2018 עודכן שכרה החודשי של גב' גל מסך של 35,000 ש"ח (ברוטו) לסך של 38,000 ש"ח (ברוטו). החל מחודש אפריל 2019 עודכן שכר זה לסך של 42,000 ש"ח (ברוטו).

יעדי תגמול לשנת 2019: בהתאם ליעדי התגמול לשנת 2019 אשר נקבעו בחודש ינואר 2019 על ידי דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול שלה, אורית זכאית לבונוס שנתי בשיעור של עד 4 משכורות (ללא תנאים נלווים) בגין שנת 2019, בכפוף לעמידה ביעדי תגמול לשנת 2019 (בסעיף זה: "**הבונוס**"). בנוסף, נקבעה נוסחה לתגמול בגין ביצועים הישגיים במיוחד בגובה של עד 125% מהבונוס (קרי, 25% נוספים - עד 5 משכורות). להלן יעדי התגמול שנקבעו לאורית לשנת 2019: (א) יעד רווח נקי לפני מס, שמשקלו 30% מהתגמול; (ב) יעד הכנסות החברה, שמשקלו 20% מהתגמול; (ג) יעד שיעור גביה מהבילינג, שמשקלו 20% מהתגמול; (ד) יעד תזרים מפעילות

שוטפת, שמשקלו 20% מהתגמול; יעד רווחיות ישירה מפעילות FSS וסיבים, שמשקלו 10% מהתגמול. אורית עמדה ביעדים שהוצבו לה בשיעור ניכר מיעדי התגמול אשר הוגדרו לה ועל כן הייתה זכאית לבונוס בגובה של כ- 60 אלפי דולר.

ביום 16.9.2014 הקצתה החברה לאורית גל 40,000 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש עד ל- 40,000 מניות רגילות כנגד מחיר מימוש של 130.11 אגורות וזאת בנוסף ל- 32,000 כתבי אופציות לא סחירים, הניתנים למימוש עד ל- 32,000 מניות רגילות, כנגד מחיר מימוש של 161.22 אגורות למניה אשר הוקצו לאורית גל ביום 18 ביוני 2014. כתבי האופציה הוקצו בהתאם לתנאי תוכנית אופציות לעובדי החברה ולהסכם אופציות שנחתם בין אורית והחברה. מימוש האופציות למניות ייעשה באמצעות שימוש במנגנון "מימוש נטו" (Cashless Exercise).

ביום 06 במרץ 2018 הקצתה החברה לאורית גל, 128,000 כתבי אופציות נוספים, לא סחירים, הניתנים למימוש עד ל- 128,000 מניות רגילות, כנגד מחיר מימוש של 128.2 אגורות למניה, בהתאם לתנאי תוכנית אופציות לעובדי החברה ולהסכם אופציות שנחתם בין אורית והחברה. מימוש האופציות למניות ייעשה באמצעות שימוש במנגנון "מימוש נטו" (Cashless Exercise).

(ה) אסף רוזנהק, סמנכ"ל פיתוח עסקי ואסטרטגיה (מונה לתפקיד מנכ"ל החברה בתוקף מיום 1.4.2020, כאשר התנאים להלן משקפים את הסטטוס נכון למועד זה): החל לכהן בחברה בשנת 2017 כמנהל אסטרטגיה ופיתוח עסקי (וטרם לכן עבד בחברה מזה מספר שנים) ובחודש ינואר 2018 מונה כסמנכ"ל אסטרטגיה ופיתוח עסקי. הסכם העסקתו של אסף הינו לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להביא את הסכם לסיומו באמצעות הודעה מוקדמת של 90 ימים מראש. במהלך שנת הדיווח עמד שכרו החודשי של אסף על סך של 38,000 ש"ח (ברוטו). אסף זכאי לעמלות בגין מכירות לפי תוכנית עמלות כפי שתקבע ותתעדכן על ידי החברה מעת לעת ובהתאם לשיקול דעתה. בהתאם לתוכנית העמלות לשנת 2019, אסף רוזנהק היה זכאי לעמלות בסך כולל של כ- 40 אלפי דולר.

יעדי תגמול לשנת 2019: בהתאם ליעדי התגמול לשנת 2019 אשר נקבעו בחודש ינואר 2019 על ידי דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול שלה, אסף זכאי לבונוס שנתי בשיעור של עד 2 משכורות (ללא תנאים נלווים) בגין שנת 2019, בכפוף לעמידה ביעדי תגמול לשנת 2019 (בסעיף זה: "הבונוס"). בנוסף, נקבעה נוסחה לתגמול בגין ביצועים הישגיים במיוחד בגובה של עד 125% מהבונוס (קרי, 25% נוספים - עד 2.5 משכורות). להלן יעדי התגמול שנקבעו לאסף לשנת 2019: (א) יעד רווח לפני מס, שמשקלו 30% מהתגמול; (ב) יעד הכנסות החברה, שמשקלו 20% מהתגמול; (ג) יעד רווחיות ישירה מתחום ה-FSS והסיבים, שמשקלו 30% מהתגמול; (ד) יעד הכנסות מפעילות אפריקה, שמשקלו 20% מהתגמול. גל עמד ביעדים שהוצבו לו בשיעור ניכר מיעדי התגמול אשר הוגדרו לו ועל כן היה זכאי לבונוס בגובה של כ- 26 אלפי דולר. החברה הקצתה לאסף 200,000 כתבי אופציות לא סחירים, הניתנים למימוש עד ל- 200,000 מניות רגילות, כנגד מחיר מימוש של 161 אגורות למניה (עבור מנה של 32,000 אופציות שהוקצתה בחודש אפריל 2014) ו- 128 אגורות עבור מנה מאוחרת יותר שהוקצתה בחודש מרץ 2018 בהיקף של 168,000 כתבי אופציה), בהתאם לתנאי תוכנית אופציות לעובדי החברה ולהסכם אופציות שנחתם בין אסף והחברה. מימוש האופציות למניות ייעשה באמצעות שימוש במנגנון "מימוש נטו" (Cashless Exercise).

#### בעלי עניין נוספים אשר מקבלים תגמולים מן החברה:

במהלך תקופת הדוח, החברה שילמה גמול לדירקטורים המכהנים בה. הדירקטורים החיצוניים בחברה - מר אמיר תמרי וגב' עמית בריקמן, הדירקטורים הבלתי תלויים - מר יעקב מיכלין ומירית בכר, יו"ר הדירקטוריון - מר עמי ברלב והדירקטור הרגיל - מר יהל שחר, קיבלו תגמול בהתאם ל- "סכום הקבוע", כמפורט בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) התש"ס-2000, בהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה. התשלום הכולל ששילמה החברה בגין גמול דירקטורים בשנת 2019 הינו כ- 120 אלפי דולר.

לפרטים בדבר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה והסדרי הפטור והשיפוי בחברה ראו תקנה 22 להלן.

7. **תקנה 21א - השליטה בחברה**

למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בחברה הינה יורוקום-תקשורת בע"מ ("יורוקום תקשורת") המחזיקה, נכון למועד דוח זה ב-23,986,621 מניות, המהוות כ-46.63% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-40% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, בדילול מלא).

יצוין, כי ביום 22 באפריל 2018 ניתן צו פירוק ליורוקום תקשורת על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו - אשר נכנס לתוקפו ביום 3 במאי 2018. על פי החלטת בית המשפט, עורכי הדין פנחס רובין, אמנון לורך ואורי גאון מונו כמנהלים מיוחדים של יורוקום תקשורת ("בעלי התפקיד").

בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך באופן וודאי את היתכנות מימוש אחזקתה של יורוקום תקשורת בחברה, כחלק פוטנציאלי מהליך הפירוק והחברה תעקוב אחר ההתפתחויות בליווי יועציה המשפטיים. מובהר בזאת כי אירוע שינוי שליטה בחברה, אם וככל שיחול, יהא כפוף לקבלת אישורים מראש, לרבות אישורים מכוח רישיונות הפעילות של החברה ואישורים מצד לקוחות מהותיים מסוימים.

8. **תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה**

8.1 **נוהל עסקאות זניחות:**

ביום 29 בפברואר 2011, עדכן דירקטוריון החברה את החלטתו מיום 24 בפברואר 2009 בדבר קביעת קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברת בת שלה עם בעל עניין בחברה ("עסקת בעל עניין"), כעסקה זניחה, בהתאם לתקנה 64(3)(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993 ובהתאם לתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים אלו ישמשו לבחינת היקף הגילוי הנדרש בדוח התקופתי של החברה בהתאם לתקנה 22 לתקנות ולצורך דיווחים בהתאם לתקנה 37(א)(6) לתקנות. זניחות העסקה תיבחן על בסיס שנתי. דירקטוריון החברה קבע כי עסקת בעל עניין, תיחשב כעסקה זניחה, אם יתקיימו בה כל התנאים כדלהלן (הנוהל אושר שוב בוועדת הביקורת השנה):

- (א) העסקה איננה עסקה חריגה כהגדרתה בחוק החברות.
- (ב) היקף עסקה בודדת אינו עולה על 1% מכל אחד מהפרמטרים הרלבנטיים לעסקה:
  - (1) מכירות: סך המכירות נשוא עסקת בעל העניין לחלק לסך המכירות השנתי.
  - (2) עלות מכירות: עלות עסקת בעל העניין חלקי עלות המכירות השנתית.
  - (3) רווח: הרווח או ההפסד בפועל או החזוי המשויך לעסקת בעל העניין חלקי הרווח או ההפסד השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס שלושת הדוחות השנתיים האחרונים. כאשר הרווח מעסקה בודדת נמוך מ-100,000 דולר (במונחים שנתיים) תחשב העסקה כזניחה גם אם היקפה עולה על 1% מהרווח המחושב לעיל.
  - (4) נכסים: היקף הנכסים נשוא עסקת בעל העניין לחלק בסך הנכסים.
  - (5) התחייבויות: ההתחייבות נשוא עסקת בעל העניין לחלק בסך ההתחייבויות.
- (ג) בחינת כל אחד מהפרמטרים בסעיף (ב) תיעשה על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים האחרונים של החברה. עסקאות נפרדות המהוות בפועל עסקה אחת, תבחנה כעסקה אחת.
- (ד) היקף סך העסקאות עם בעל עניין מסוים בסוג עסקאות מסוים אינו עולה על 5% מכל אחד מהפרמטרים הרלבנטיים לעסקה, בהתאם לסעיף (ב) לעיל. לעניין סעיף זה, סוגי העסקאות אותם קבע הדירקטוריון הם: רכישה או מכירת קיבולת לוויינית, רכישה או מכירה של שירותי

תקשורת אחרים, עסקאות אחרות (כולל מכירה או רכישה של ציוד). דירקטוריון החברה יבחן לגבי כל עסקה לאיזה סוג היא שייכת. במידת הצורך יוכל לקבוע סוגי עסקאות נוספים אליהם תשתייך העסקה הספציפית.

(ה) החברה אינה נדרשת לדווח על העסקה בהתאם לתקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970.

(ו) העסקה אינה עוסקת במתן טובת הנאה לבעל עניין באופן אישי.

(ז) העסקה אינה נחשבת למשמעותית על ידי החברה, או שהחברה אינה רואה בעסקה עניין לציבור.

## 8.2 עסקאות שאינן זניחות ושאין מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

ביום 4 במרץ 2018 החליטה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישורם של דירקטוריון וועדת התגמול של החברה) לאשר את עדכון שכרו של דן זיצ'ק לסך של 75,000 ש"ח ברוטו החל מיום 1 בינואר 2018 וכן, להקצות למר זיצ'ק 550,000 כתבי אופציות לא סחירים נוספים, הניתנים למימוש עד ל- 550,000 מניות רגילות, כנגד מחיר מימוש של 128.2 אגורות למניה, בהתאם לתנאי תוכנית אופציות לעובדי החברה ולהסכם אופציות שנחתם בינו לבין החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים של החברה מיום 24 בינואר 2018 ומיום 4 במרץ 2018 (אסמכתאות: 2018-01-009010 ו-2018-01-020890, בהתאמה).

## 8.3 עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

### 8.3.1 הענקת כתב שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

ביום 4 ביוני 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישורם של דירקטוריון וועדת הביקורת של החברה) את הארכת תוקף כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה שהינם בעלי השליטה בחברה או קרובו לתקופה של 3 שנים אשר תחל ביום 25 בדצמבר 2017. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 26 באפריל 2017 ומיום 4 ביוני 2017 (אסמכתאות: 2017-01-043074 ו-2017-01-056784, בהתאמה).

### 8.3.2 התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

בחודש ינואר 2020, ועדת התגמול של החברה אישרה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), את חידושה של פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ("פוליסת הביטוח") עד ליום 24.1.2021 (כולל) ("ההתקשרות").

חידוש התקשרות החברה בפוליסת הביטוח הינו בהתאם למדיניות התגמול של החברה אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 26 במאי 2019 ("מדיניות התגמול").

בהתאם לתנאי הפוליסה, גבול האחריות הינו בסך של עד 10 מיליון דולר ארה"ב לתביעה ובמצטבר, והפרמיה השנתית הינה בסך של 23 אלפי דולר ארה"ב. הפוליסה חלה בגין תביעות בכל העולם, כאשר שיעור ההשתתפות העצמית עשוי להשתנות בשיעורים מסוימים בהתאם למדינה הרלוונטית.

אורגני החברה אישרו, כי ההתקשרות עומדת בתנאים שנקבעו במדיניות התגמול של החברה. אורגני החברה אף אישרו, כי ההתקשרות הינה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה, וכי תנאי ההתקשרות זהים ביחס לכל נושאי המשרה.

1. תנאי ההתקשרות תואמים את התנאים שנקבעו במדיניות התגמול.
2. גבול האחריות המוצע הינו סביר בנסיבות העניין ומתאים לחברה בהתחשב בסוג והיקף הפעילות של החברה ונושאי המשרה שלה, וכן הוא תואם לגבולות אחריות של חברות מסוגה של החברה. כמו כן, סכום הפרמיה הינו סביר ובתנאי שוק.
3. התקשרות החברה בפוליסות ביטוח בהתאם לתנאי מדיניות התגמול אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש, או התחייבויותיה.
4. הביטוח יינתן לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בתנאים זהים.

### 8.3.3. עסקאות עם בעלי עניין

במהלך שנת הדיווח החברה לא התקשרה בעסקאות חריגות או עסקאות שאינן חריגות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין בהן, למעט עסקאות "זניחות" (כהגדרתן בסעיף 8.1 שלעיל) שבוצעו במהלך העסקים הרגיל של החברה.

העסקאות ה- "זניחות" הן בעיקרן עסקאות רכש ו/או מכר של שירותים ו/או ציוד, בהיקפים זניחים, עם חברות בקבוצת "יורוקום". יצוין כי במהלך תקופת הדוח הפסיקה קבוצת "בזק" וחברות הבנות/קשורות שלה, להיחשב כ- "צד" קשור לחברה, לאור מכירת גרעין השליטה בבזק לצד ג' שאינו מקרב קבוצת יורוקום.

לפירוט נוסף אודות עסקאות עם בעלי עניין, ראו ביאורים 15 ו-18 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019.

בהקשר זה יצוין, כי נכון למועד הדוח נותקה הזיקה בין יורוקום תקשורת (בעלת השליטה בחברה, המצויה בהליכי פירוק) לבין חלל, שכן, בית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו מינה את עו"ד חגי אולמן (שאינו מקרב מפרקי יורוקום תקשורת ומייצג נושים שונים) ככונס למניות חלל שהוחזקו על ידי יורוקום תקשורת ("הכונס" ו-"מניות חלל שבכינוס", בהתאמה) ואשר הינו הבעלים במלוא זכויות ההצבעה מכוחן, וכן, לאור העובדה ששווי הבטוחות שבידי הכונס, לרבות שווי מניות חלל שבכינוס, נכון למועד פרסום הדוח, אינו עולה על היקף החוב מכוחו מונה הכונס.

לאור האמור לעיל, העסקאות בין חלל לחברה אינן עסקאות "בעלי עניין", נכון למועד פרסום הדוח. למען הסדר הטוב, יצוין כי החברה עורכת בחינה של כל עסקה עם חלל למול שווי הבטוחות.

לפרטים נוספים בדבר צו הפירוק שניתן ליורוקום תקשורת ובעלי התפקיד שמונו מכוחו, ראו סעיף 8 שלעיל.

### 9. תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות מניות וניירות ערך המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראו דוח מצבת החזקות שפורסם על ידי החברה ביום 7.1.2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-003291) וכן, דיווח בדבר היווצרות בעל עניין חדש, אשר פורסם ביום 26.1.2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-009795).

10. **תקנה 24א' - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

לפרטים בדבר הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

11. **תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות**

מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת - מספר נייר ערך 1080597 :

| שם המחזיק                      | כמות ניירות הערך |
|--------------------------------|------------------|
| מחזיקים על שם                  | 48               |
| מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ | 51,438,204       |
| סה"כ                           | 51,438,252       |

12. **תקנה 25 א' - מען רשום**

מענה הרשום של החברה הינו רחוב יגיע כפיים 21, פתח תקווה 49130 ; טלפון : 03-9255015, פקסימיליה : 03-9217938 ; כתובת הדואר האלקטרוני של החברה היא : [info@gilat.net](mailto:info@gilat.net).

13. תקנה 26 - חברי דירקטוריון החברה

| דירקטור         | ת.ז.      | ת.לידה | מען                 | נתינות  | חברות בועדות | דח"צ | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית | תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה הקשורה של החברה או של בעל עניין בה | תאריך תחילת הכהונה | השכלה                  | ניסיון עסקי ב-5 שנים אחרונות וחברות בדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד |
|-----------------|-----------|--------|---------------------|---------|--------------|------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| עמי ברלב (יו"ר) | 031669542 | 1.6.78 | החרושת 18 רמת-השרון | ישראלית | לא           | לא   | לא                            | ראו ניסיון תעסוקתי ב-5 שנים האחרונות                                  | 6.10.2019          | LLB אוניברסיטת בר אילן | <p>לשעבר, סמנכ"ל ויועץ משפטי בקבוצת יורוקום (בשנים 2008-2017) - בעלת השליטה בחברה;</p> <p>2018-היום - בעל פירמת עורכי דין עצמאית, אשר בין היתר ליוותה את החברה במהלך השנים האחרונות;</p> <p>בשנים 2017, 2018 ו- 2019:</p> <p>1. בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (דירקטור).</p> <p>2. דירקטור בחברות נוספות בתחום התקשורת: וואלה! תקשורת בע"מ, פלאפון תקשורת בע"מ, בזק בינלאומי בע"מ, בזק אונליין בע"מ, די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ;</p> <p>3. תפקידי יו"ר עיקריים - אינטרנט גולד קווי זהב, יו"ר פעיל; בי קומיוניקיישנס בע"מ, יו"ר פעיל - חברות ציבוריות הנסחרות בבורסה בתל-אביב ובנאסד"ק (עד לתחילת שנת 2019) - חברות אחזקה מתחום התקשורת.</p> <p>החל משנת 2017 ועד היום (כולל):</p> <p>1. דירקטור בחברות ישראליות ובינלאומיות מקבוצת "גילת טלקום" בתחום הלויינות: גילת טלקום בע"מ; Gilat Satcom Ghana Limited; Gilat Telecom Uganda Limited; Gilat Telecom Zambia.</p> | לא                               |

| דירקטור     | ת.ז.      | ת.לידה   | מען                  | נתינות  | חברות בועדות                                        | דח"צ | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית | תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, הקשורה של החברה או של בעל עניין בה | תאריך תחילת הכהונה | השכלה                                                                                                                      | ניסיון עסקי ב-5 שנים אחרונות וחברות בדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                          | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד |
|-------------|-----------|----------|----------------------|---------|-----------------------------------------------------|------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
|             |           |          |                      |         |                                                     |      |                               |                                                                 |                    |                                                                                                                            | 2. דירקטור בחברות אחזקה ונדל"ן, לרבות קרנות הון סיכון.<br><br>במהלך שנת 2019 ועד לתחילת שנת 2020 - מנכ"ל חברת בי קומיוניקיישנס בע"מ (נסחרת בבורסה בתל-אביב ובנאסד"ק).                                                                                                    |                                  |
| אמיר תמרי   | 022041131 | 19.9.65  | האגוז 100, כוכב יאיר | ישראלית | ועדת ביקורת; ועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת התגמול. | כן   | כן                            | אין                                                             | 23.12.2014         | תואר ראשון במשפטים (LLB), אוניברסיטת תל-אביב.<br><br>תואר ראשון במדעי המדינה, אוניברסיטת תל-אביב.<br><br>חבר לשכת עוה"ד.   | יו"ר דירקטוריון קסטרו מודל בע"מ; יו"ר דירקטוריון סודיו בע"מ; דח"צ באדגר השקעות ופיתוח בע"מ; דירקטור בחברות: ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ; קרן ביטוח הדדי לחברי הסתדרות עובדי המדינה בישראל בע"מ; א. תמרי ניהול ויזמות בע"מ; סייפטי בע"מ; מישורים השקעות נדל"ן בע"מ; סקיליין. | לא                               |
| עמית בריקמן | 040265183 | 8.8.80   | היסעור 9, רמת השרון  | ישראלית | ועדת ביקורת; ועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת התגמול. | כן   | לא                            | אין                                                             | 29.11.2015         | תואר ראשון במשפטים (LLB) ובמשל, המרכז הבינתחומי הרצליה.                                                                    | עורכת דין עצמאית: החל משנת 2012 ועד היום; יועצת משפטית בחברת פרסום בריקמן בע"מ: החל משנת 2008 ועד היום.                                                                                                                                                                  | לא                               |
| יעקב מיכלין | 014404677 | 19.11.69 | מנוחין 12, רחובות    | ישראלית | ועדת ביקורת; ועדה לבחינת דוחות כספיים;              | לא   | לא                            | אין                                                             | 12.9.2011          | בוגר משפטים מאוניברסיטת בר אילן;<br><br>מוסמך משפטים וכלכלה מאוניברסיטת בר אילן; מוסמך מנהל עסקים מהטכניון; תואר שני במנהל | מנכ"ל ודירקטור בריינסוויי בע"מ; דירקטור בחברות: יישום חברת המסחר של האוניברסיטה העברית בירושלים; Tiltan Pharma Ltd; Integra Holdings Ltd; I-Class information Technologies Ltd; Brainsway Ltd; Moebius Medical Ltd; Avraham Phaema Ltd; Agrinnoovation (Yissum) L.P;     | לא                               |

| דירקטור      | ת.ז.      | ת.לידה   | מען                         | נתינות  | חברות בועדות                          | דח"צ            | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית | תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, הקשורה של החברה או של בעל עניין בה | תאריך תחילת הכהונה | השכלה                                                                                                | ניסיון עסקי ב-5 שנים אחרונות וחברות בדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד |
|--------------|-----------|----------|-----------------------------|---------|---------------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
|              |           |          |                             |         |                                       |                 |                               |                                                                 |                    | עסקים.                                                                                               | Splisense Ltd.;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                  |
| יהל יעקב שחר | 057484826 | 15.3.62  | רוטשילד 9, קרית אונו        | ישראלית | ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים | לא              | כן                            | -                                                               | 2.10.2018          | תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב.<br>תואר שני במשפטים, אוניברסיטת ג'ורג'טאון, וושינגטון הבירה. | מנכ"ל סקיילקס קורפוריישן בע"מ: -2014-2006.<br>מנכ"ל סאני אלקטרוניקה בע"מ: 2014-2010.<br>דירקטור בחברות: אינטרנט גולד- קווי זהב בע"מ: 2018 ועד היום;<br>יו"ר עמותת אלה (מלכ"ר): 2012 ועד היום;<br>סינרגי כבלים בע"מ: יו"ר דירקטוריון -2017-2015;<br>סטארהום בי: יו"ר דירקטוריון 2017-2015;<br>אימקו תעשיות: יו"ר דירקטוריון -2016-2015;<br>יוזר טרנד (תפוז) בע"מ: יו"ר דירקטוריון 2014-2010;<br>סקיילקס קורפוריישן בע"מ: 2015-2014;<br>פרטנר תקשורת בע"מ: 2014-2009. | לא                               |
| מירית בכר    | 035674910 | 30.11.78 | רח' נוף הרים 134, צור יגאל. | ישראלית | ועדת תגמול, ועדת ביקורת               | לא (בלתי תלויה) | לא                            | דירקטורית בלתי תלויה                                            |                    | תואר ראשון ותואר שני במשפטים - המכללה למנהל ראשון לציון.                                             | 2016-2019 - ריאליטי ניהול ארנה - מנכ"ל מטעם קרן Reality Investment Fund במתחם ארנה הרצליה. 2012-2016 - מנכ"ל מרכז הירידים והקונגרסים בישראל בע"מ.<br>2016 - היום - חברה בחבר הנאמנים של בית החולים מעייני הישועה. כיום - מנכ"ל יקום פיתוח בע"מ.                                                                                                                                                                                                                     | לא.                              |

## דירקטורים שחדלו לכהן במהלך תקופת הדוח ולאחריה

להלן פרטים בנוגע לדירקטורים שחדלו לכהן במהלך תקופת הדוח ולאחריה:

| שם הדירקטור | דירקטור רגיל / חיצוני / בלתי תלוי | מספר זהות | תאריך המינוי | תאריך סיום כהונה |
|-------------|-----------------------------------|-----------|--------------|------------------|
| אור אלוביץ  | דירקטור רגיל (יו"ר)               | 038475117 | 26.04.2007   | 6.10.2019        |

## 14. תקנה 26 א' - נושאי משרה בכירה

| נושא המשרה  | ת.ז.      | ת.לידה     | תאריך תחילת כהונה | התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין של בעל עניין בתאגיד | בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד | השכלתו                                                                                                                   | ניסיון עסקי ב-5 שנים אחרונות וחברות בדירקטוריון                                                        |
|-------------|-----------|------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| דן זיצ'ק    | 28145167  | 7.2.1971   | 21.2.2012         | מנכ"ל חברה (עד ליום 1.4.2020)                                                    | לא                                                                       | תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים;<br>תואר שני בכלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים. | דירקטור בחברת WIOCC.                                                                                   |
| אורית גל    | 040701690 | 27.8.1980  | 23.12.2014        | סמנכ"לית כספים                                                                   | לא                                                                       | תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי המכללה למנהל, ראשון לציון; רואת חשבון.                                   | חשבת החברה: 2014-2011.                                                                                 |
| אילן חייקין | 52724432  | 21.11.1954 | 5.5.2008          | מבקר פנים                                                                        | לא                                                                       | תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל-אביב.                                                                         | מבקר פנים, שותף מנהל במשרד רואי החשבון "חייקין כהן את רובין"; מבקר פנים בחברות ציבוריות, חל"צ ופרטיות. |
| מעין ישראלי | 066624024 | 15.09.1984 | 8.1.2015          | חשבת חברה                                                                        | לא                                                                       | תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי המכללה למנהל, ראשון לציון; רואת חשבון.                                   | עוזרת חשבת החברה: 2015-2011.                                                                           |
| עמי שניידר  | 024167793 | 31.1.1969  | 22.3.2012         | סמנכ"ל Mobile Satellite & Voice Services (Defense & HLS)                         | לא                                                                       | תואר ראשון כללי ותואר ראשון ב"היסטוריה של אפריקה", אוניברסיטת תל אביב.                                                   | מנהל מחלקת תקשורת לווינית ניידת בגילת טלקום בע"מ.                                                      |

| נושא המשרה | ת.ז.     | ת.לידה     | תאריך תחילת כהונה | התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין                 | בעל בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד | השכלתו                                                                                                | ניסיון עסקי ב-5 שנים אחרונות וחברות בדירקטוריון                                       |
|------------|----------|------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| אמיר כהן   | 25626391 | 28.12.1973 | 5.2.2017          | סמנכ"ל הנדסה ותפעול                                                          | לא                                                                 | BA בקרימינולוגיה, אוניברסיטת בר אילן.                                                                 | מנהל תחום תפעול ושירות בבזק בינלאומי.                                                 |
| אסף רוזנחק | 35887629 | 01.11.1978 | 24.1.2018         | סמנכ"ל אסטרטגיה ופיתוח עסקי (ימונה לתפקיד סמנכ"ל החברה, בתוקף מיום 1.4.2020) | לא                                                                 | השכלה תיכונית.                                                                                        | AVP Sales Africa : 2018-2013 ;<br>מנהל אסטרטגיה ופיתוח עסקי : 2018-2017.              |
| צחית סמגיה | 32025892 | 31.12.1974 | 31.3.2020         | סמנכ"ל משאבי אנוש ומערכות מידע                                               | לא                                                                 | תואר שני בייעוץ ופיתוח ארגוני, המכללה למנהל.<br>תואר ראשון במדעי ההתנהגות, המכללה האקדמית תל-אביב יפו | מנהלת משאבי אנוש בחברה החל משנת 2013.<br>מנהלת משאבי אנוש ומערכות מידע החל משנת 2018. |

15. **תקנה 26ב - מורשי חתימה**  
בקבוצה אין מורשי חתימה עצמאיים.
16. **תקנה 27 - רואי החשבון של החברה**  
בריטמן אלמגור זהר ושות', מרכז עזריאלי 1, תל-אביב.
17. **תקנה 28 - שינוי בתקנון החברה**  
במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים בתקנון החברה ומסמכי ההתאגדות שלה.
18. **תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטוריון; החלטות אסיפה כללית מיוחדת**  
תקנה 29(ג) החלטות אסיפה כללית מיוחדת  
ביום 26 למאי 2019 החליטה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישורם של דירקטוריון וועדת התגמול של החברה) לאשר את חידוש מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים של החברה מיום 16 למאי 2019 ומיום 26 למאי 2019 (אסמכתאות: 2019-01-047149 ו-2019-01-044448, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.
19. **תקנה 29א - החלטות החברה**  
לפרטים בדבר החלטות בעניין התחייבות לשיפוי ראו סעיף 9.3.1 לעיל.  
לפרטים בדבר החלטות בעניין ביטוח נושאי משרה, ראו סעיף 9.3.2 לעיל.

---

סאטקום מערכות בע"מ

תאריך: 30 במרץ 2020  
שמות החותמים ותפקידם:  
עמי ברלב, יו"ר דירקטוריון  
דן זיצ'ק, מנכ"ל החברה

## שאלון ממשל תאגידי<sup>1</sup>

| עצמאות הדירקטוריון |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| לא נכון            | נכון |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                    | √    | <p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.ב(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p>דירקטור א': אמיר תמרי.</p> <p>דירקטור ב': עמית בריקמן.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2. כמו כן, יעקב מיכלין ומירית בכר מכהנים כדירקטורים בלתי תלויים (4 מתוך 6 דירקטורים בחברה הנם חיצוניים או בלתי תלויים).</p> |

<sup>1</sup> פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

|    |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |   |       |
|----|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------|
| 2. |  | <p>שיעור<sup>2</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>3</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 4 מתוך 6. 67% בלתי תלויים.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>4</sup> התאגיד<sup>5</sup>: _____.</p> <p>X לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>                                                                                                                                            | ✓ | _____ |
| 3. |  | <p>בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>                                                                                                             | ✓ |       |
| 4. |  | <p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים<sup>6</sup> למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>                                                                                                   | ✓ |       |
| 5. |  | <p>כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:</p> <p><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> | ✓ |       |

<sup>2</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>3</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>4</sup> לעניין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>5</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

<sup>6</sup> לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

|  |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |    |  |
|--|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--|
|  |   | יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור לעיל: _____.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |    |  |
|  | ✓ | <p>בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה: _____</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p>שיעור נוכחותו בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח: _____.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי.</p> | 6. |  |

| כשירות וכישורי הדירקטורים |      |                                                                                                                                                                                                                                                                |    |  |
|---------------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--|
| לא נכון                   | נכון |                                                                                                                                                                                                                                                                |    |  |
|                           | ✓    | <p>בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)<sup>7</sup>.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –</p> | 7. |  |

<sup>7</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

|       |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |    |  |    |
|-------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--|----|
|       |   | פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור : _____.                                                                                                                                                                                                                                                                                 | א. |  |    |
|       |   | הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים : _____.                                                                                                                                                                                                                                                                   | ב. |  |    |
|       |   | מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים : _____.                                                                                                                                                                                                                                                   | ג. |  |    |
|       |   | הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון : _____.                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ד. |  |    |
|       | ✓ | <p>התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: x כן לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> |    |  | 8. |
| _____ | ✓ | <p>בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 1.</p>                                                                                                                                                         | א. |  | 9. |
|       |   | <p>מספר הדירקטורים שביהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח -</p> <p>בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>8</sup>: 2.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית<sup>9</sup>: 6.</p>                                                                                                                                                                      | ב. |  |    |

<sup>8</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

<sup>9</sup> ר' הי"ש 9.

|     |    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |       |       |       |
|-----|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|
|     |    | במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.                                                                                                                                                                              |       |       |       |
| 10. | א. | בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.<br>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: ____.<br>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: ____. | ✓     |       |       |
|     | ב. | מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה:<br>גברים: 4, נשים: 2.                                                                                                                                                                                                                                                     | _____ | _____ | _____ |

| ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית) |    |                                                                                                                                                        |       |         |       |
|-----------------------------------------|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|-------|
| 11.                                     | א. | מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:                                                                                           | נכון  | לא נכון |       |
|                                         |    | רבעון ראשון (שנת 2019): 2<br>רבעון שני: 2<br>רבעון שלישי: 2<br>רבעון רביעי: 4<br>כמו כן, הועברו 4 החלטות בכתב, בנושאים המאפשרים קיום החלטה בכתב כאמור. | _____ | _____   | _____ |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                             |                                    |                                                  |                                                                 |                                                                                |  |    |  |  |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--|----|--|--|
|  |  | לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור <sup>10</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): |                                    |                                                  |                                                                 |                                                                                |  | ב. |  |  |
|  |  | (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים)                                                                                                                                                                                                |                                    |                                                  |                                                                 |                                                                                |  |    |  |  |
|  |  | שם הדירקטור                                                                                                                                                                                                                                 | שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת <sup>11</sup> | שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>12</sup> | שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה) |  |    |  |  |
|  |  | אור אלוביץ                                                                                                                                                                                                                                  | 100%                               | ל.ר.                                             | ל.ר.                                                            | ל.ר.                                                                           |  | *  |  |  |
|  |  | עמי ברלב                                                                                                                                                                                                                                    | 100%                               | ל.ר.                                             | ל.ר.                                                            | ל.ר.                                                                           |  | *  |  |  |
|  |  | אמיר תמרי                                                                                                                                                                                                                                   | 100%                               | 100%                                             | 100%                                                            | ל.ר.                                                                           |  |    |  |  |
|  |  | יעקב מיכלין                                                                                                                                                                                                                                 | 92%                                | 100%                                             | 100%                                                            | ל.ר.                                                                           |  |    |  |  |

<sup>10</sup> ר' ה"ש 2.

<sup>11</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>12</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>13</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

|  |   |                                                                                                                                                               |      |      |      |      |             |    |  |     |
|--|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|-------------|----|--|-----|
|  |   | ל.ר.                                                                                                                                                          | 100% | 100% | 100% | 100% | עמית בריקמן |    |  |     |
|  |   |                                                                                                                                                               | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 100% | יהל שחר     |    |  |     |
|  |   |                                                                                                                                                               | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 100% | מירית שחר   | ** |  |     |
|  | ✓ | בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם. |      |      |      |      |             |    |  | 12. |

\* ביום 6.10.2019 החל לכהן מר עמי ברלב כיו"ר הדירקטוריון במקומו של אור אלוביץ.

\*\* מירית בכר החלה לכהן כדירקטורית בחברה בתאריך 28.11.2019

| הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון |      |                                                                                                                                                                                                                                                |  |     |
|----------------------------------------------------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----|
| לא נכון                                            | נכון |                                                                                                                                                                                                                                                |  |     |
|                                                    | ✓    | בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.                                                                                                                                                                                                    |  |     |
|                                                    |      | בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור : _____. |  |     |
|                                                    |      |                                                                                                                                                                                                                                                |  | 13. |

|     |    |                                                                                                                                                                                                                                                                    |       |       |
|-----|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| 14. |    | בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.<br>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____. | ✓     |       |
| 15. |    | בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>14</sup> .<br>X לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).                                                           | X     |       |
| 16. |    | המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון.<br>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –                                                                                                                                                    | ✓     |       |
|     | א. | תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.                                                                                                                                                                                                                            | _____ | _____ |
|     | ב. | הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>15</sup> :<br><input type="checkbox"/> כן<br><input type="checkbox"/> לא<br>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)                                                                                                            | _____ | _____ |
| 17. |    | בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                                                                                                                      | ✓     |       |

<sup>14</sup> בחברת איגרות חוב - אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

<sup>15</sup> בחברת איגרות חוב - אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

| ועדת הביקורת |       |                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |
|--------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| לא נכון      | נכון  |                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |
| _____        | _____ | 18. בוועדת הביקורת <u>לא כיהן</u> בשנת הדיווח -                                                                                                                                                                                                                          |  |
|              | ✓     | א. בעל השליטה או קרובו.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                                                                                                                                                                                   |  |
|              | ✓     | ב. יו"ר הדירקטוריון.                                                                                                                                                                                                                                                     |  |
|              | ✓     | ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.                                                                                                                                                                                       |  |
|              | ✓     | ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.                                                                                                                                                                                          |  |
|              | ✓     | ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                                                                                                                                                                    |  |
|              | ✓     | 19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.                                                                                                             |  |
|              | ✓     | 20. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____. |  |

|     |                                                                                                                                                                                                 |   |  |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--|
| 21. | ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.               | ✓ |  |
| 22. | בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).                          | ✓ |  |
| 23. | בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שניתן לעובדים שהתלוננו כאמור.                                   | ✓ |  |
| 24. | ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים. | ✓ |  |

| תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים |    |                                                                                                                                                                                                                          |  |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| נכון                                                                                      |    | לא נכון                                                                                                                                                                                                                  |  |  |
| 25.                                                                                       | א. | יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הוועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: 2 ימי עסקים.                                                                                   |  |  |
|                                                                                           | ב. | <p>מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2019): 6 ימים.</p> <p>דוח רבעון שני: 3 ימים.</p> <p>דוח רבעון שלישי: 3 ימים.</p> |  |  |

|       |       |                                                                                                                                                                                                                                                         |    |     |
|-------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----|
|       |       | דוח שנתי : 4.                                                                                                                                                                                                                                           |    |     |
|       |       | <p>מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2019) : 3 ימים.</p> <p>דוח רבעון שני : 4 ימים.</p> <p>דוח רבעון שלישי : 3 ימים.</p> <p>דוח שנתי : 4.</p> | ג. |     |
|       | ✓     | <p>רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הוועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____</p>                                        |    | 26. |
| _____ | _____ | בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :                                                                                                                                                                          |    | 27. |
|       | ✓     | מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).                                                                                                                                                                                      | א. |     |
|       | ✓     | התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לעניין כהונת חברי ועדת ביקורת).                                                                                                                                                            | ב. |     |
|       | ✓     | יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.                                                                                                                                                                                                                         | ג. |     |
|       | ✓     | כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.                                                                                                                                                                                                    | ד. |     |

|    |                                                                                                                                                            |       |       |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| ה. | לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.                                           | ✓     |       |
| ו. | חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.                                                                                                                       | ✓     |       |
| ז. | המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.                           | ✓     |       |
|    | אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____. | _____ | _____ |

| ועדת תגמול |       |                                                                                                                                       |     |
|------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| לא נכון    | נכון  |                                                                                                                                       |     |
|            | ✓     | הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה).                                    | 28. |
|            |       | <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).                                                                                 |     |
|            | ✓     | תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. | 29. |
| _____      | _____ | בוועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -                                                                                                   | 30. |
|            | ✓     | א. בעל השליטה או קרובו.                                                                                                               |     |

|  |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |    |  |     |
|--|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--|-----|
|  |   | <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                                                                                                                                                                                                                               |    |  |     |
|  | ✓ | יו"ר הדירקטוריון.                                                                                                                                                                                                                                                                         | ב. |  |     |
|  | ✓ | דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.                                                                                                                                                                                                           | ג. |  |     |
|  | ✓ | דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.                                                                                                                                                                                                              | ד. |  |     |
|  | ✓ | דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                                                                                                                                                                                        | ה. |  |     |
|  | ✓ | בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.                                                                                                                                                                    |    |  | 31. |
|  | ✓ | ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית.<br>אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין –<br>סוג העסקה שאושרה כאמור : _____<br>מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח : _____ |    |  | 32. |

| מבקר פנים |      |                                                                                                                                                                                                                                                  |     |
|-----------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| לא נכון   | נכון |                                                                                                                                                                                                                                                  |     |
|           | ✓    | יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.                                                                                                                                                                      | 33. |
|           | ✓    | יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח:<br>הנושאים: בקרת מעקב הכנסות, ביקורת מערכות מידע, ביקורת בעלי עניין ועסקאות עם צדדים קשורים, בקרת אמצעי תשלום. | 34. |
| —         | —    | היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח: (240 שעות).                                                                                                                                                                                          | 35. |
|           | ✓    | בשנת הדיווח התקיים דיון (בוועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.                                                                                                                                                                     |     |
|           | ✓    | המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.                                                                                          | 36. |

| עסקאות עם בעלי עניין |      |                                                                                                                                                                                                      |     |
|----------------------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| לא נכון              | נכון |                                                                                                                                                                                                      |     |
|                      | ✓    | בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין - | 37. |

|  |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
|--|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  |   | <p>- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): _____.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה); <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p> |  |
|  | ✓ | <p>38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p><input type="checkbox"/> כן X <input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>              |  |

יו"ר הדירקטוריון: עמי ברלב

יו"ר ועדת הביקורת: אמיר תמרי

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: אמיר תמרי

תאריך: 30/3/2020

חלק ה'

הצהרות מנהלים

## הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

אני, דן זיצ'ק, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של סאטקום מערכות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2019 (להלן - הדוחות);
  - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
  - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
  - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי והגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך : 30.3.2020

---

דן זיצ'ק, מנכ"ל

**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, אורית גל, מצהירה כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות של סאטקום מערכות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2019 (להלן - הדוחות) ;
  - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
  - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
  - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי והגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך : 30.3.2020

---

אורית גל, סמנכ"לית כספים

# סאטקום מערכות בע"מ

---

**הערכת שווי החזקת סאטקום מערכות במניות חברת וואיוק ליום 31.12.2019**

מרץ 2020



GIZA SINGER EVEN

**GIZA SINGER EVEN LTD**

Aviv Tower, 7 Jabotinsky St. Ramat Gan 5252007  
[www.gse.co.il](http://www.gse.co.il)

---

## הקדמה והגבלת אחריות

- עבודה זו הוכנה על ידי ג'.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ (להלן: "ג'.אס.אי") עבור חברת סאטקום מערכות בע"מ (להלן: "מזמינת העבודה" ו/או "סאטקום") בהמלצת ועדת הביקורת של סאטקום, לצורך ביצוע הערכת שווי החזקות (להלן: "העבודה") סאטקום ב-West Indian Ocean Cable Company Ltd (להלן: "WIOCC" ו/או "וואיק" ו/או "החברה") לתאריך ה-31.12.2019.
- ידוע לנו כי העבודה מיועדת לשמש את מזמינת העבודה, בין היתר, לצרכי דוחות כספיים רבעוניים ותקופתיים, ועל כן אנו מסכימים שהעבודה תאוזכר ו/או תיכלל בכל דוח שתפרסם מזמינת העבודה, בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו.
- יצוין כי סאטקום מבצעת מידי רבעון בחינת אינדיקציה לשווי אחזקתה ב-WIOCC על בסיס דיונים ובחינות המבוצעות על ידי הנהלת החברה, וככל שקיימת אינדיקציה כאמור מבוצעת הערכת שווי מלאה.
- לצורך הכנת העבודה, התבססנו על מצגים, תחזיות והסברים שקיבלנו ממזמינת העבודה ו/או מי מטעמה (להלן: "המידע"). ג'.אס.אי מניחה שמידע זה הוא מהימן ואינה מבצעת בדיקה עצמאית של המידע, כמו כן, לא בא לידיעתנו דבר העלול להצביע על חוסר סבירות המידע. המידע לא נבדק באופן בלתי תלוי, ולפיכך העבודה המוגשת לכם אינה מהווה אימות לנכונות, לשלמות ולדיוק של מידע זה.
- היה והמידע והנתונים עליהם הסתמכנו אינם שלמים, מדויקים או מהימנים ותוצאות עבודה זו עלולות להשתנות. אנו שומרים לעצמנו את הזכות לשוב ולעדכן את העבודה לאור נתונים חדשים שלא הובאו בפנינו. למען הסר ספק, עבודה זו תקפה למועד חתימתה בלבד.
- עבודה זו אינה מהווה בדיקת נאותות ואינה באה במקומה. העבודה אינה כוללת ביקורת חשבונאית לגבי ההתאמה לכללי החשבונאות. ג'.אס.אי אינה אחראית לאופן ההצגה החשבונאית של הדוחות הכספיים של מזמינת העבודה לגבי דיוק ושלמות הנתונים ולהשלכות של אותה הצגה חשבונאית במידה וקיימות.
- עבודה זו כוללת תיאור של עיקרי המתודולוגיה וההנחות ששימשו בהערכת השווי. התיאור מתייחס לנהלים המהותיים והעיקריים אותם יישמנו ואינו מהווה תיאור שלם ומפורט של הניתוח הכלכלי אותו ביצענו.
- עבודה זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שנתקבל, בין היתר, מאת החברה. בחוות דעת זו התייחסנו, בין היתר, להערכות, תחזיות ושמואיות שנמסרו לנו על ידי הנהלת מזמינת העבודה. התממשות מידע זה אינה ודאית. המידע מבוסס בחלקו על ידע קיים במזמינת העבודה למועד העבודה, וכן על הנחות וציפיות שונות הנוגעות הן לחברה והן לגורמים חיצוניים רבים, לרבות מצב השוק בו פועלת החברה, מתחרים פוטנציאליים ומצב המשק בכללותו. יודגש כי אין כל וודאות שהשערות וציפיות אלו יתממשו, באופן מלא או חלקי.
- הערכה כלכלית אמורה לשקף בצורה סבירה והוגנת מצב נתון בזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד ותחזיות שנאמדו. כמו כן, העבודה איננה מיועדת לקבוע את שווי החברה עבור משקיע ספציפי ואין בה משום ייעוץ או חוות דעת משפטית.
- אנו מאשרים כי אין לנו תלות במזמינת העבודה ו/או בחברה. כמו כן, שגרם טרחתינו אינו תלוי בתוצאות הפעילות של מזמינת העבודה ו/או החברה או כל פעולה עסקית הקשורה במזמינת העבודה ו/או בחברה.
- ג'.אס.אי וכל חברה הנשלטת על ידה במישרין ו/או בעקיפין וכן כל בעל שליטה, נושא משרה ועובד במי מהן, אינם אחראיים לכל נזק, אובדן הפסד או הוצאה מכל סוג שהוא, לרבות ישיר ו/או עקיף שייגרמו למי שמסתמך על האמור בעבודה זו כולה או חלקה. למען הסר ספק מובהר, כי אין בעבודה זו כדי להוות הצעה או המלצה ביחס לכדאיות רכישת ניירות ערך של החברה.

### תיאור תמציתי של החברה ותחומי הפעילות

- חברת סאטקום מחזיקה באמצעות חברת הבת גילת סאטקום, בכ-5.9% מהון המניות של חברת וואיק.

### הערכת השווי

- בחוות דעת זו נתבקשנו להעריך את שווי ההחזקות של סאטקום מערכות באמצעות חברת הבת גילת, בחברת וואיק, חברה המחזיקה ב-EASSY (East Africa Submarine Cable System) כבל אופטי הפרוס ביבשת אפריקה.
- הערכת השווי של פעילות החברה נערכה על פי שיטת הוון תזרימי המזומנים הבלתי ממונפים ("Unlevered DCF").
- תחזית תזרימי המזומנים של החברה התבססה על דוחותיה הכספיים של החברה ועל תחזית רב שנתית שהתקבלה מהנהלת החברה, כאשר במקומות בהם נדרש, נעשו להנחות תקציב החברה התאמות, על מנת לשקף באופן מיטבי את הערכותינו באשר למרכיבים השונים של תזרימי המזומנים.
- תזרימי המזומנים הוון במחיר ההון המשוקלל, התואם את רמת הסיכון של פעילות החברה. הערך המתקבל הינו הערך הכלכלי של פעילות החברה.
- מחיר ההון המשוקלל (WACC) הריאלי ששימש להון תזרימי המזומנים נאמד בכ-15.7% (מעוגל). חישוב מחיר ההון נעשה באמצעות שימוש במודל ה-CAPM (לחישוב שיעור התשואה הנדרשת על ההון העצמי של החברה), והנחות נוספות בדבר מבנה החוב הנורמטיבי של הפעילות.

### שווי החזקת סאטקום מערכות

- שווי החזקת סאטקום בחברת וואיק אשר הוערך על ידינו, הינו כ-9.7 מיליון דולר:

| אלפי \$                          | 31.12.2019     |
|----------------------------------|----------------|
| שיעור הוון - WACC                | 15.7%          |
| שווי פעילות                      | 187,498        |
| עודף (חוב) פיננסי                | 4,386          |
| התחייבויות עודפות                | (27,144)       |
| <b>שווי הון עצמי</b>             | <b>164,741</b> |
| <b>שווי החזקת סאטקום (5.90%)</b> | <b>9,720</b>   |

### ניתוח רגישות

להלן טבלת ניתוח רגישות שווי החזקת סאטקום ביחס לשינויים בשיעור ההוון:

| 17.7% | 16.7% | 15.7% | 14.7%  | 13.7%  | WACC                               |
|-------|-------|-------|--------|--------|------------------------------------|
| 8,756 | 9,217 | 9,720 | 10,268 | 10,867 | שווי החזקת סאטקום מערכות (אלפי \$) |

# פרק ד - הערכת השווי

## הנחות מרכזיות בבסיס הערכת השווי

### הכנסות

#### הכנסות החברה מורכבות בעיקרן מ-3 סוגי חוזים:

1. דמי שימוש (IRU) - חוזים ארוכי טווח המבטיחים קיבולת ללקוח עד לסוף חיי הכלכל בשנת 2035
2. תפעול ותחזוקה (O&M) - הכנסות שוטפות בגין מתן שירותי תפעול ותחזוקה ללקוחות החתומים על חוזי IRU
- ההכנסות ה-IRU וה-O&M מורכבות מהכנסות בגין מכירות עבור והכנסות מחוזים עתידיים:
  - הכנסות עבר מורכבות מהכנסות בעלי המניות ולקוחות חיצוניים
  - הכנסות עתידיות מורכבות בעיקרן מלקוחות חיצוניים
3. שכירות (Lease Revenue)
  - חוזי שכירות שוטפים, בדרך"כ למשך שנה, חוזים אלו צפויים להיחתם בכל שנה עד 2035
  - הכנסות בהתאם לתחזית החברה עד 2024, ולאחר מכן הנחנו כי קצב הצמיחה השנתי יתמתן עד לקצב של 3% בשנה. הנחנו כי שיעור צמיחה זה יישמר עד לשנת 2035, השנה האחרונה בתחזית.

### רווח גולמי

- בשנת 2019, שיעור הרווח הגולמי עמד על כ-65%
- הונח כי שיעור הרווח הגולמי של החברה יעמוד על כ-59% בשנת 2020, וישתפר בהדרגה לכ-61.6% בשנת 2024, בהתאם לתחזית החברה.
- הנחנו כי בשנים 2025 עד 2035 שיעור הרווחיות הגולמית יעמוד על 61.6%.

### הוצאות תפעול והנהלה וכלליות

- הנחנו כי הוצאות התפעול והנהלה וכלליות יעמדו על כ-18.8% מההכנסות בשנת 2020, ויישמרו על יציבות יחסית עד לשנת 2024, אז יעמדו על 17.0%, בהתאם לתחזית החברה.
- הנחנו כי בשנים 2025 עד 2030 שיעור הוצאות התפעול והנהלה וכלליות יגדל בהדרגתיות עד לשיעור של 20% מההכנסות.
- על פי הבהרות החברה, החל משנת 2031 החברה לא תידרש להוצאות תפעול שאפיינו את פעילותה בשנות התחזית. כפועל יוצא מכך, הנחנו כי החל משנת 2031, יתייצב שיעור הוצאות התפעול והנהלה וכלליות על 20%, עד לשנת 2035.

### מיסים על הכנסה

- בהתאם לדיווחי החברה, נכון ליום 31.12.2018 לחברה הפסדים צבורים של כ-72 מיליון דולר.
- בהתאם לכך, היתרה המוערכת בגין ההפסדים הצבורים לצרכי מס עומדת על כ-65 מיליון דולר. כתוצאה מכך לחברה יתרת הפסדים לניצול בגין רווחים בשנות התחזית.
- הונח שיעור מס של 3% לאורך שנות התחזית בהתאם לשיעור המס אותו משלמת החברה במאוריציוס.

### תכנית ה-Rebate

- הנחנו את החזרי Rebate לפי הפריסה החשבונאית בהכנסות ולאחר מכן נטרלנו אותם בהתאמות לתזרים



### השקעות הוניות

- תחזית ההשקעות ההוניות נעשתה בהתאם לתחזיות החברה וכוללת בעיקר השקעות לשם הגדלת הקיבולת הזמינה למכירה, ואינה כוללת השקעות לשם פריסה של כבל נוסף. היקף הקיבולת שתיווצר כתוצאה משדרוג הכבל תואם את הנחת מכירת הקיבולת של החברה.
- בין השנים 2020-2024 אומצה תחזית החברה באשר להשקעות ההוניות בהתאם לתכנית ההשקעות בתשתית הכבלים הקיימים.
- החל משנת 2025, הנחנו כי לאורך שנות התחזית החברה תידרש להשקעה הונית של כ-5 מיליון דולר מדי שנה לצורך שמירה על הקיים, בדומה לשנים קודמות.
- החל משנת 2031, הנחנו ירידה בהשקעות הוניות אשר צפויות להסתכם בכ- 2.5 מיליון דולר ליתר שנות התחזית, בדומה להערכה בשנים קודמות.

### פחת והפחתות

- תחזית פחת והפחתות בוצעה בהתאם למודל פחת שלוקח בחשבון את הרכוש הקבוע הקיים ואת ההשקעות העתידיות של החברה.

### הון חוזר

- חישובי השקעות בהון חוזר בוצעו בנפרד לסעיף ספקים ולסעיפי לקוחות והכנסה נדחית.

### מחיר ההון העצמי

- השתמשנו במחיר הון משוקלל לחברה בשיעור של כ-15.7%. החישוב נעשה באמצעות שימוש במודל ה-CAPM

### חישוב ה-WACC

| פרמטר                             | ערך          | הערה |
|-----------------------------------|--------------|------|
| ריבית חסרת סיכון                  | 0.02%        | 1    |
| פרמיית השוק                       | 9.9%         | 2    |
| Beta                              | 0.72         |      |
| פרמיית סיכון ספציפית              | 10.00%       | 3    |
| <b>מחיר ההון העצמי של החברה</b>   | <b>17.1%</b> |      |
| מחיר החוב                         | 5.5%         |      |
| שיעור מס                          | 3.0%         |      |
| שיעור מינוף                       | 12.3%        |      |
| <b>מחיר ההון המשוקלל של החברה</b> | <b>15.7%</b> |      |

1. שיעור התשואה הריאלי לפדיון הרב שנתי של אג"ח ממשלת ארה"ב לתקופה של כ-5.5 שנים, בהתאם למח"מ הפעילות, נכון ל-31.12.2019.

2. פרמיית השוק הינה ממוצע של יבשת אפריקה בהתאם לנתוני דמודאראן, נכון לינואר 2020.

4. פרמיית סיכון לגודל ע"פ Duff & Phelps International Valuation Handbook 2019 ופרמיית סיכון ספציפית של החברה, בהתאם להערכתנו את הסיכון הגלום בפעילות של החברה.

### מחיר החוב

- על פי הבהרות החברה ובהתאם לנתוני הריביות המשולמות על הלוואות בנקאיות שהחברה נטלה, הנחנו שיעור ריבית על החוב בגובה של כ-5.5%

### שיעור מינוף

- הונח כי שיעור המינוף הנורמטיבי של החברה לטווח הארוך הינו כ-12.3%

# פרק ד - הערכת השווי

## תחזית תזרים מזומנים

| אלפי \$                      | 2027           | 2026           | 2025           | 2024           | 2023           | 2022           | 2021          | 2020          |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>הכנסות</b>                |                |                |                |                |                |                |               |               |
| IRU                          | 18,408         | 19,650         | 27,147         | 32,340         | 31,584         | 30,597         | 27,439        | 23,407        |
| O&M                          | 21,011         | 21,011         | 21,011         | 21,011         | 20,605         | 18,901         | 16,565        | 13,547        |
| Lease                        | 77,444         | 74,129         | 70,622         | 66,965         | 61,745         | 56,322         | 50,893        | 43,535        |
| <b>סה"כ הכנסות</b>           | <b>116,862</b> | <b>114,790</b> | <b>118,780</b> | <b>120,316</b> | <b>113,934</b> | <b>105,820</b> | <b>94,897</b> | <b>80,489</b> |
| <b>YoY</b>                   | <b>1.8%</b>    | <b>3.4%-</b>   | <b>1.3%-</b>   | <b>5.6%</b>    | <b>7.7%</b>    | <b>11.5%</b>   | <b>17.9%</b>  | <b>17.9%</b>  |
| עלות המכר                    | (44,879)       | (44,083)       | (45,615)       | (46,205)       | (44,151)       | (42,070)       | (39,168)      | (32,972)      |
| <b>רווח גולמי</b>            | <b>71,983</b>  | <b>70,706</b>  | <b>73,164</b>  | <b>74,110</b>  | <b>69,782</b>  | <b>63,750</b>  | <b>55,729</b> | <b>47,518</b> |
| <b>% מהכנסות</b>             | <b>61.6%</b>   | <b>61.6%</b>   | <b>61.6%</b>   | <b>61.6%</b>   | <b>61.2%</b>   | <b>60.2%</b>   | <b>58.7%</b>  | <b>59.0%</b>  |
| הכנסות אחרות                 | 124            | 122            | 126            | 127            | 121            | 116            | 110           | 525           |
| הוצאות תפעול והנהלה וכלליות  | (21,035)       | (20,088)       | (20,192)       | (20,454)       | (19,060)       | (17,744)       | (16,500)      | (15,140)      |
| הוצאות פחת                   | (24,064)       | (23,474)       | (22,946)       | (45,055)       | (43,757)       | (40,856)       | (36,978)      | (29,445)      |
| <b>רווח תפעולי</b>           | <b>27,008</b>  | <b>27,266</b>  | <b>30,151</b>  | <b>8,729</b>   | <b>7,087</b>   | <b>5,265</b>   | <b>2,362</b>  | <b>3,458</b>  |
| <b>% מהכנסות</b>             | <b>23.1%</b>   | <b>23.8%</b>   | <b>25.4%</b>   | <b>7.3%</b>    | <b>6.2%</b>    | <b>5.0%</b>    | <b>2.5%</b>   | <b>4.3%</b>   |
| <b>EBITDA</b>                | <b>51,072</b>  | <b>50,740</b>  | <b>53,098</b>  | <b>53,784</b>  | <b>50,843</b>  | <b>46,121</b>  | <b>39,340</b> | <b>32,902</b> |
| <b>% מהכנסות</b>             | <b>43.7%</b>   | <b>44.2%</b>   | <b>44.7%</b>   | <b>44.7%</b>   | <b>44.6%</b>   | <b>43.6%</b>   | <b>41.5%</b>  | <b>40.9%</b>  |
| <b>התאמות לתזרים מזומנים</b> |                |                |                |                |                |                |               |               |
| הוצאות מס                    | (810)          | (818)          | -              | -              | -              | -              | -             | -             |
| השקעות הוניות                | (5,000)        | (5,000)        | (5,000)        | (16,000)       | (8,000)        | (11,050)       | (14,149)      | (40,050)      |
| שינוי בהון חוזר <sup>1</sup> | (18,277)       | (19,902)       | (27,244)       | (12,992)       | (11,492)       | (5,820)        | 13,979        | 29,925        |
| החזר לבעלי מניות - Rebate    | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -             | 2,250         |
| <b>תזרים להיוון</b>          | <b>26,985</b>  | <b>25,020</b>  | <b>20,854</b>  | <b>24,792</b>  | <b>31,351</b>  | <b>29,251</b>  | <b>39,170</b> | <b>25,027</b> |

1. המקור העיקרי לגובה ההתאמות הינו ההבדלים בין פריסת ההכנסות החשבונאית לפריסה התזרימית, מאחר והפריסה החשבונאית הינה למשך 10 שנים בגין כל חוזה

לעומת הפריסה התזרימית.

# פרק ד - הערכת השווי

## תחזית תזרים מזומנים

| אלפי \$                      | 2028           | 2029           | 2030           | 2031           | 2032           | 2033           | 2034           | 2035           |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>הכנסות</b>                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| IRU                          | 17,414         | 16,931         | 14,723         | 1,733          | 1,478          | 1,253          | 974            | 925            |
| O&M                          | 21,011         | 21,011         | 21,011         | 21,011         | 21,011         | 21,011         | 21,011         | 21,011         |
| Lease                        | 80,522         | 83,324         | 85,809         | 88,369         | 91,006         | 93,722         | 96,520         | 99,401         |
| <b>סה"כ הכנסות</b>           | <b>118,947</b> | <b>121,266</b> | <b>121,543</b> | <b>111,113</b> | <b>113,495</b> | <b>115,986</b> | <b>118,504</b> | <b>121,336</b> |
| YoY                          | 1.8%           | 1.9%           | 0.2%           | 8.6%-          | 2.1%           | 2.2%           | 2.2%           | 2.4%           |
| עלות המכר                    | (45,680)       | (46,570)       | (46,677)       | (42,671)       | (43,586)       | (44,543)       | (45,509)       | (46,597)       |
| <b>רווח גולמי</b>            | <b>73,267</b>  | <b>74,696</b>  | <b>74,866</b>  | <b>68,442</b>  | <b>69,909</b>  | <b>71,443</b>  | <b>72,994</b>  | <b>74,739</b>  |
| % מהכנסות                    | 61.6%          | 61.6%          | 61.6%          | 61.6%          | 61.6%          | 61.6%          | 61.6%          | 61.6%          |
| הכנסות אחרות                 | 126            | 128            | 129            | 118            | 120            | 123            | 126            | 128            |
| הוצאות תפעול והנהלה וכלליות  | (22,005)       | (23,040)       | (23,701)       | (22,223)       | (22,699)       | (23,197)       | (23,701)       | (24,267)       |
| הוצאות פחת                   | (24,734)       | (25,508)       | (26,424)       | (27,237)       | (27,966)       | (29,008)       | (30,883)       | (4,718)        |
| <b>רווח תפעולי</b>           | <b>26,654</b>  | <b>26,276</b>  | <b>24,870</b>  | <b>19,100</b>  | <b>19,365</b>  | <b>19,361</b>  | <b>18,537</b>  | <b>45,882</b>  |
| % מהכנסות                    | 22.4%          | 21.7%          | 20.5%          | 17.2%          | 17.1%          | 16.7%          | 15.6%          | 37.8%          |
| <b>EBITDA</b>                | <b>51,388</b>  | <b>51,784</b>  | <b>51,294</b>  | <b>46,337</b>  | <b>47,331</b>  | <b>48,369</b>  | <b>49,419</b>  | <b>50,600</b>  |
| % מהכנסות                    | 43.2%          | 42.7%          | 42.2%          | 41.7%          | 41.7%          | 41.7%          | 41.7%          | 41.7%          |
| <b>התאמות לתזרים מזומנים</b> |                |                |                |                |                |                |                |                |
| הוצאות מס                    | (800)          | (788)          | (746)          | (573)          | (581)          | (581)          | (556)          | (1,376)        |
| השקעות הוניות                | (5,000)        | (5,000)        | (5,000)        | (2,500)        | (2,500)        | (2,500)        | (2,500)        | -              |
| שינוי בהון חוזר <sup>1</sup> | (17,282)       | (16,785)       | (14,705)       | (2,392)        | (1,328)        | (1,096)        | (815)          | (8,406)        |
| החזר לבעלי מניות - Rebate    | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>תזרים להיוון</b>          | <b>28,306</b>  | <b>29,211</b>  | <b>30,843</b>  | <b>40,873</b>  | <b>42,921</b>  | <b>44,192</b>  | <b>45,548</b>  | <b>40,818</b>  |

1. המקור העיקרי לגובה ההתאמות הינו ההבדלים בין פריסת הכנסות החשבונאית לפריסה התזרימית, מאחר והפריסה החשבונאית הינה למשך 10 שנים בגין כל חוזה

לעומת הפריסה התזרימית.