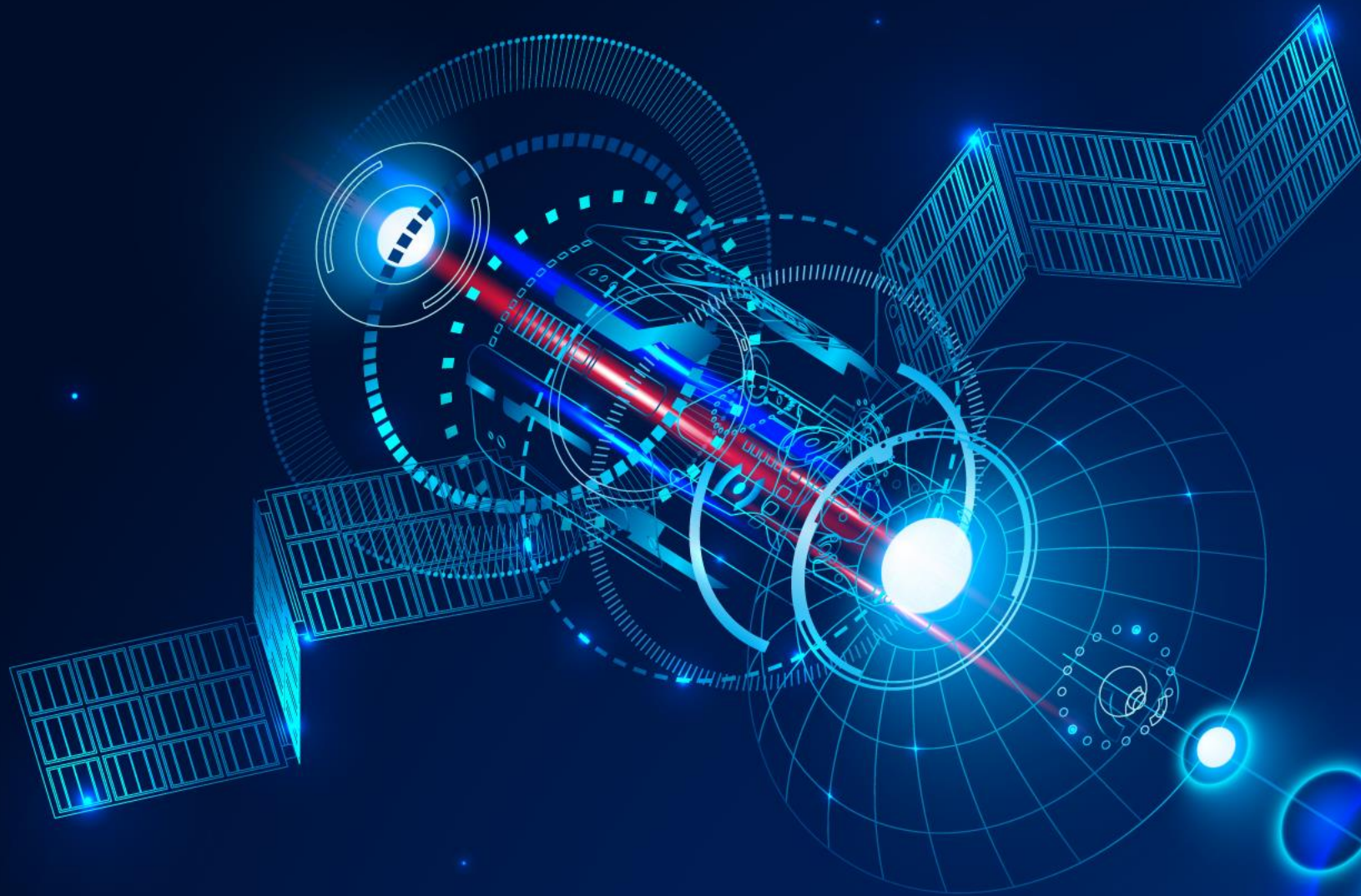




סאטקום מערכות בע"מ

Q4 2019

הבהרה משפטית

במצגת זו, כללה החברה ביחס לעצמה וביחס לחברות בקבוצת החברה ("החברה"), מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד").

מידע כאמור, כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ויכול שיושפעו מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם בשליטתה של החברה. המידע צופה פני עתיד כאמור, מבוסס על הערכות הנהלת החברה, המתבססות, בין היתר, על מידע הידוע להנהלת החברה במועד עריכת מצגת זו ובכלל זה הערכות שווקי פעילותה של החברה, נתונים ופרסומים סטטיסטיים וציבוריים שפורסמו על ידי גופים ורשויות שונות, אשר תוכנם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי ולפיכך החברה אינה אחראית לנכונותם. כמו כן, במסגרת מצגת זו, כללה החברה מספר מתודולוגיות פוטנציאליות לבחינת שווי פרויקטי החברה ונכסיה; מתודולוגיות השווי כאמור מתבססות על ניתוחי הנהלה פנימיים אשר הנם בגדר הערכה בלבד ו/או פרסומים שונים עצמאיים בשווקי פעילותה של החברה ואינם מהווים הערכת שווי פורמאלית או מצג מחייב ביחס לעמדת הנהלת החברה או בעלי מניותיה. עם זאת, מובאות המתודולוגיות כאמור כאינדיקציה כללית ונקודת מבט אפשרית לקוראי מצגת זו ומשקיעי החברה ככלל. כמו כן, במצגת זו כללה החברה מידע נוסף, בדבר התקדמות פרויקטים שונים של החברה ותהליכים שונים בגינם, באופן המוצג באופן שונה ויזואלית ביחס לדיווחי החברה.

התממשותו של המידע צופה פני עתיד כולו או חלקו או באופן שונה מכפי שנצפה, או אי התממשותו, יושפעו, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על הקבוצה בתחומי פעילותה. לחברה אין ודאות כי הערכותיה, תוכניותיה וציפיותיה יתממשו ולפיכך תוצאות הפעילות עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ולא נועדה להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה החברה לציבור. מידע מלא ומקיף בקשר עם החברה ועסקיה ניתן למצוא בדוחות התקופתיים והמידיים המפורסמים כמו כן התחזיות וההערכות www.magna.isa.gov.il על ידי החברה באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת מצגת זו, והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את התחזיות ו/או ההערכות כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת. כמו כן, מובהר כי חלק ניכר מן המידע המוצג במצגת זו לקוח ו/או נגזר מדיווחיה של החברה, אם כי מוצג באופן מרכז ו/או גרפי ו/או תמציתי, ולפיכך, מצגת זו אינה מהווה תחליף לעיין בדיווחי החברה, אלא מקור מידע משלים.

אין במצגת כדי להוות הזמנה או הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה.

הנהלת החברה



אורית גל
סמנכ"ל כספים

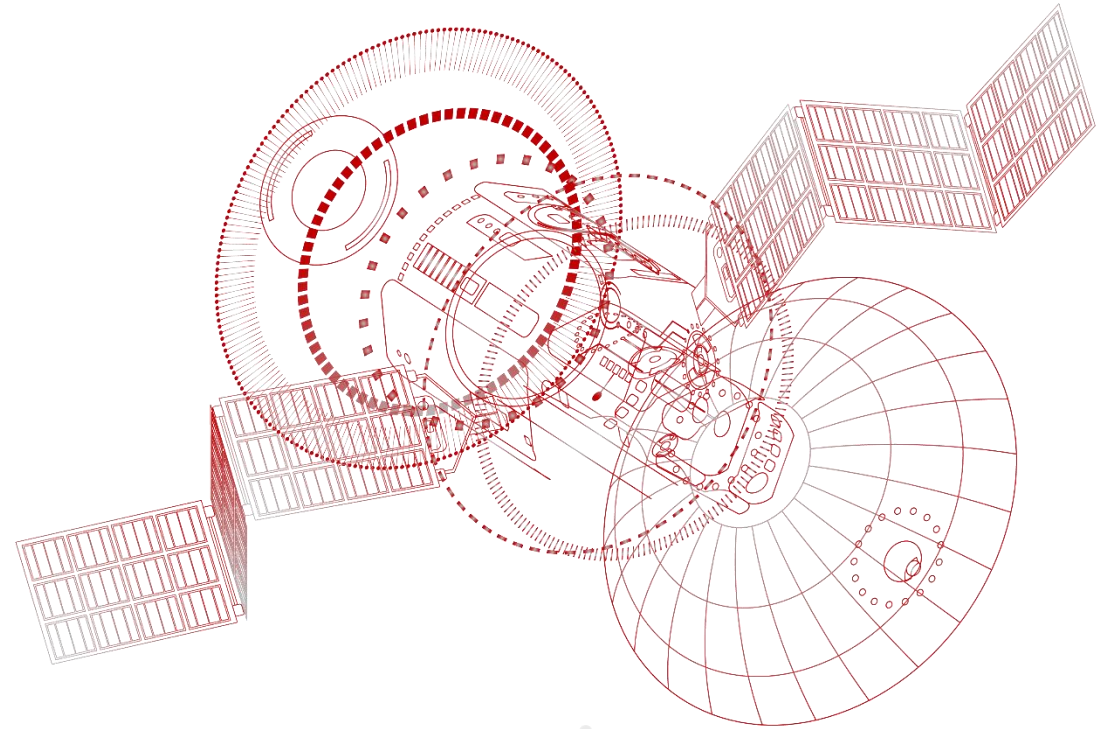


אסף רוזנהק
מנכ"ל

כרטיס ביקור

החברה מתמחה באספקת שירותי תקשורת בסביבה מתפתחת המאופיינת בדרישה גבוהה, תשתית מוגבלת ורגישות לאיכות. מרבית לקוחותיה הינן חברות בינלאומיות. פעילות החברה מבוצעת בעיקר באמצעות חברת גילת טלקום (לשעבר גילת סאטקום), בבעלות מלאה של סאטקום מערכות.

לחברה שני מגזרי פעילות עיקריים: תקשורת נתונים ו-HLS & Defense. שירותיה של החברה פונים למגוון רחב של לקוחות הכוללים בין היתר חברות תקשורת, ממשלות, ארגוני סיוע בינלאומיים ועוד. בבעלות קבוצת סאטקום 5.9% ממניות חברת הסיבים האפריקאית וואיוק. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 שווי האחזקות עוזכן בדוחות הכספיים לסך של כ- 9.7 מיליון דולר. החברה הינה מפיץ מורשה של Inmarsat-I Iridium ונהנית מקדימות במתן שירותים מתקדמים.



הנתונים הכספיים במצגת הם בניכוי ההפחתות מרכישת הפעילות בקונגו

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).

המזדים המוצגים הנם מזדים מקובלים כלכלית, בהם נעשה שימוש שוטף על ידי משקיעים בשוק ההון באופן תדיר ומהווים כלי בסיסי למדידה כלכלית ברורה של נתוני החברה. המזדים המוצגים מסייעים לנתח את הפעילות העסקית של החברה באופן פשוט וברור בנטרול השפעות חד פעמיות או השפעות חשבונאיות שאינן עסקיות גרידא. בהתאם להנחיות סגל הרשות תציג החברה בשקפים להלן גם נתוני התאמה לכללי החשבונאות המקובלים.

בחודש יוני 2018 חתמה החברה על הסכם לרכישת זכויותיו העיקריות של השותף במיזם ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו, בתמורה לסך של 6 מיליון דולר + 1 מיליון דולר בכפוף לחידוש ההסכמים של ORANGE - I VODACOM. 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. להלן הסכומים שהוכרו במועד הרכישה כנכסים:

נכס	סכום (אלפי דולר)
רכוש קבוע	294
הוצאות מראש בגין שירותים שיסופקו על ידי השותף	1,345
צבר חוזים	5,698
קשרי לקוחות	8,086
אי תחרות	51
מוניטין	129

הכנסות רבעון 4 2019 הגבוהות ביותר מאז 2012

DEFENSE & HLS

הכנסות \$ 14,065K

תקשורת נתונים

הכנסות	\$12,115K	\$1,950K
תיאור	שירותי גישה (קישור ותשתית) לאינטרנט, שירותי רשתות תקשורת, מערכות תקשורת	שירותי קישוריות לאינטרנט, תקשורת נתונים ניידים, שירותי טלפוניה שירותי M2M
לקוחות	ISP וספקי אינטרנט, חברות סלולר, מפיצים וארגוניים	כוחות ביטחון, גופים ביטחוניים, ממשלות, OEM
רווחיות ישירה	\$4,631K 38%	\$446K 23%

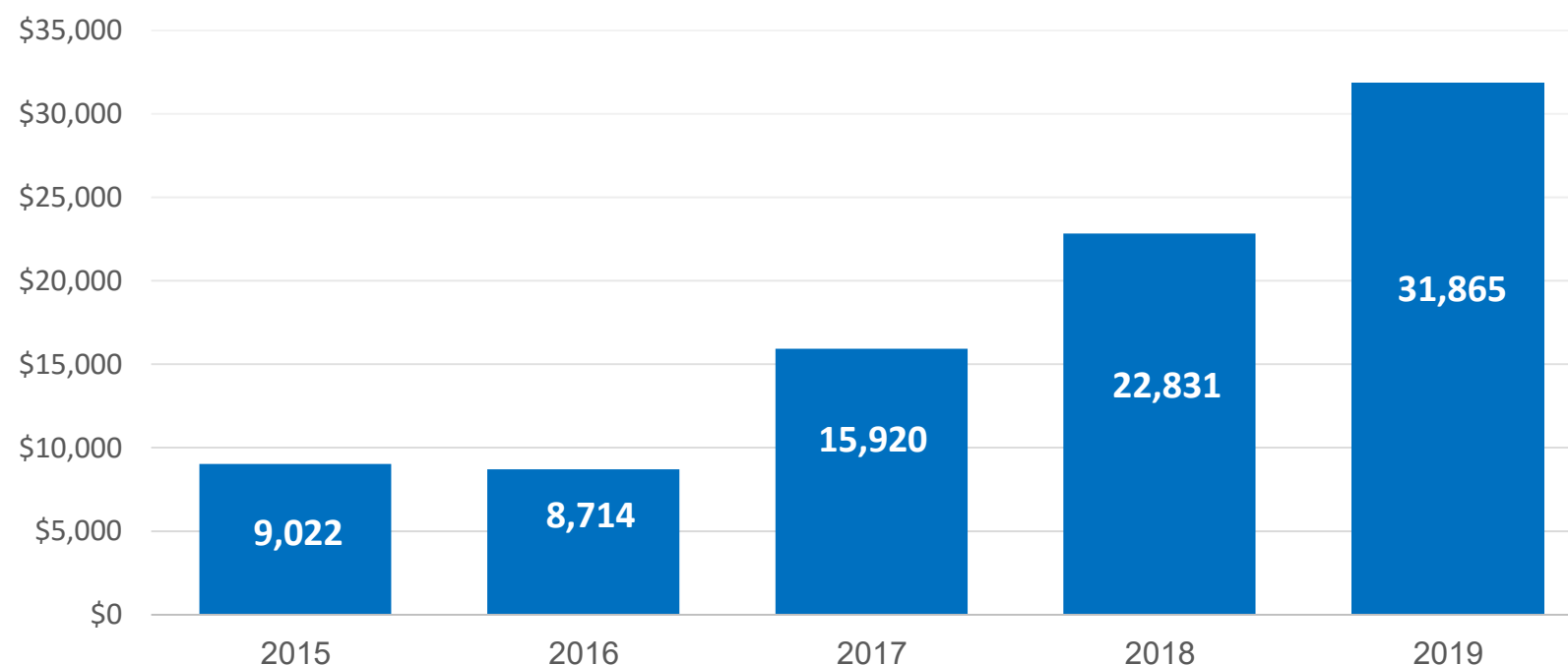


יתרונות והישגים עיקריים



מכירות שירותים לחברות סלולר נמצאות במגמת גידול מתמשכת

חודש חוזה וודקום ל 3 שנים נוספות\חודש חוזה אורנג' לשנתיים נוספות



סאטקום מערכות מחזיקה בכ- 6% ב"וויוק"

וויוק הינו קונסורציום של חברות תקשורת גלובליות ואפריקאיות שהנו בעל אחזקה מהותית ממניות EASSy - East Africa Submarine Cable System - כבל אופטי משמעותי הפרוס ביבשת אפריקה.



נכון לרבעון 4 2019 שווי האחזקות עומד על כ- 9,720 אלפי דולר¹.
לפרטים ראה בדוח התקופתי האחרון של החברה.



כבעלת מניות ב-"וויוק" זכאית גילת טלקום לרכישת קיבולת ארוכת טווח בתנאים מועדפים, אשר מאפשרת לה להרחיב את חדירתה לשוק האינטרנט רחב הפס במזרח אפריקה (וכן במערב באמצעות סיב הנקרא WACs).

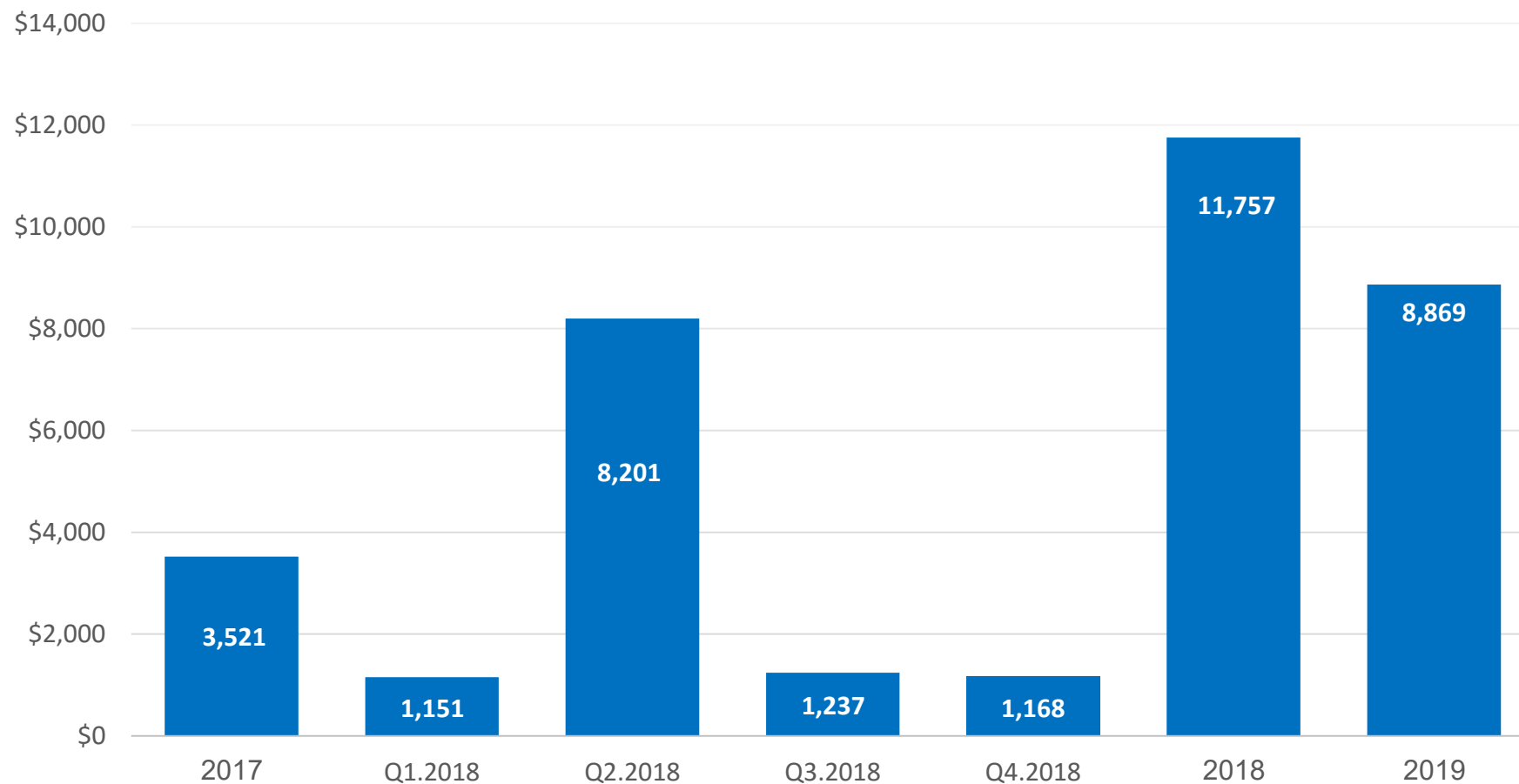


עד היום קיבלה החברה מוויוק תשלומי דיביזנד בסך – 1,297,000 דולר
ותשלומי ריבייט על סך – 2,535,000 דולר



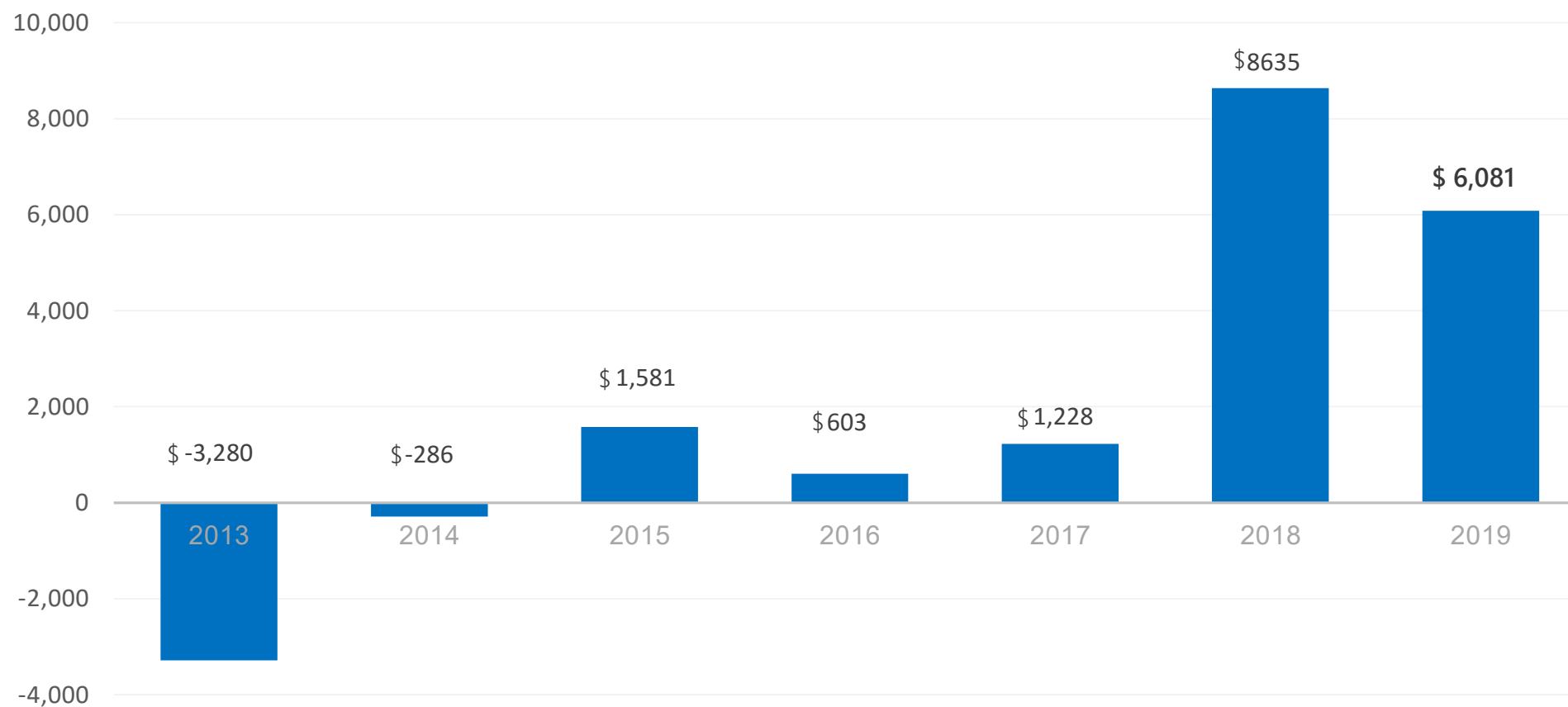
¹ על פי הערכת שווי בלתי תלויה שבוצעה בגין שנת 2019 על ידי פירמת גיזה אבן זינגר - שווי האחזקות מוערך בכ-9.7 מיליון דולר.

EBITDA



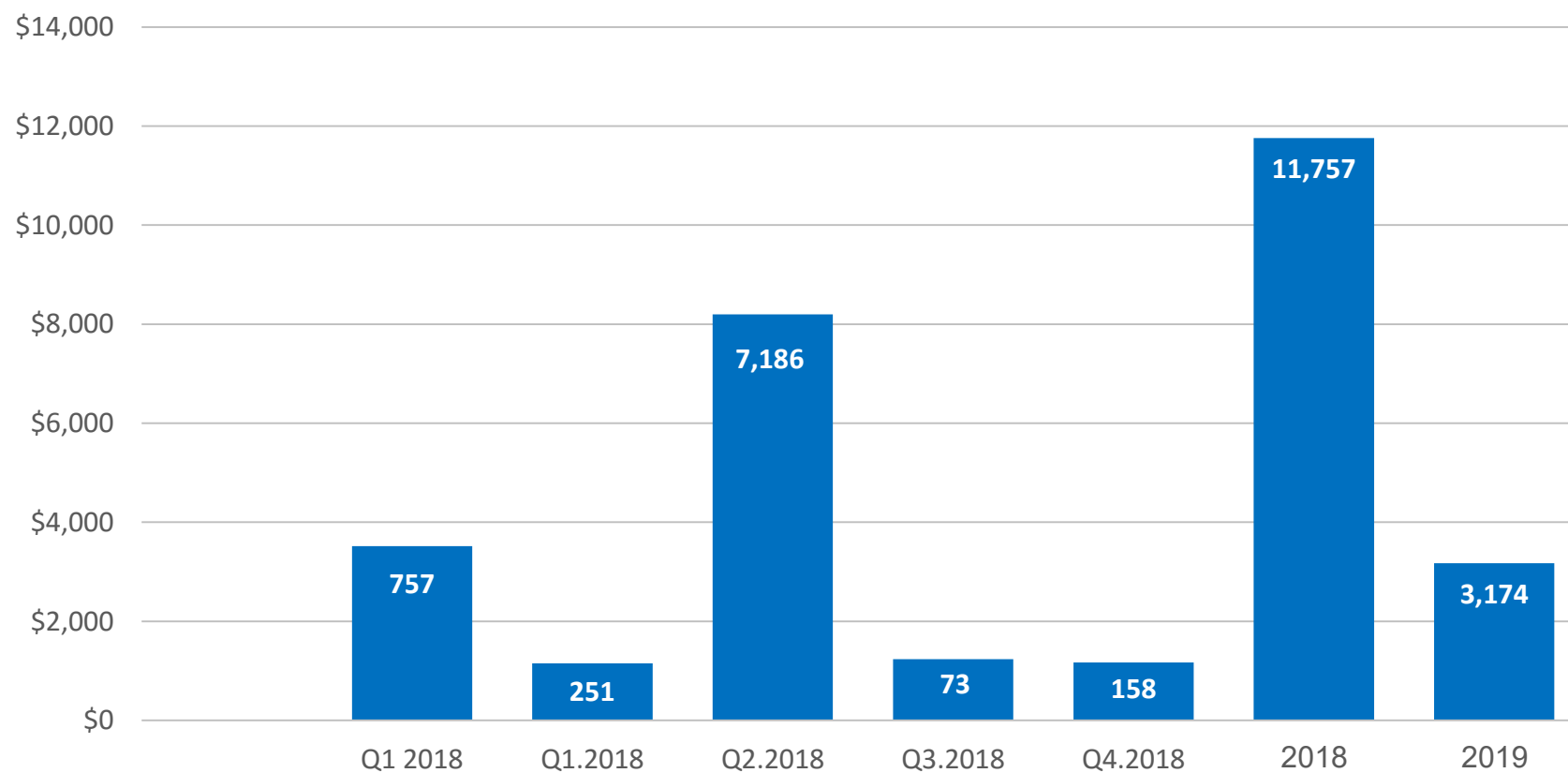
* הנתונים הם מספרי הנהלה non-gaap ראה שקף 5

רווח תפעולי



* הנתונים הם מספרי הנהלה non-gaap ראה שקף 5

רווח לפני מס



* הנתונים הם מספרי הנהלה non-gaap ראה שקף 5

שירותי O3b

- גילת טלקום מפעילה רשת לוויינית הייחודית של O3b "סיב בשמים" (Fiber in the Sky) המציעה זמן השהיה וקצב העברה שמקבילים לסיב אופטי על גבי הרשת הגלובלית עם יכולת לוויינית של O3b.
- החברה מספקת שירותי O3b לחברות גלובליות בקונגו (כמפורט בדיווחי החברה).
- החברה מספקת שירותים בצ'אד ובניג'ר לספקיות האינטרנט המובילות במדינות אלו.
- כיום החברה מספקת כ- 4 ג'יגה של קיבולת מטכנולוגית O3b.

לצפייה בדיווחים:

<http://maya.tase.co.il/reports/details/1101729/2/0>

<http://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1037001-1038000/P1037783-00.pdf>

<http://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1085001-1086000/P1085177-00.pdf>

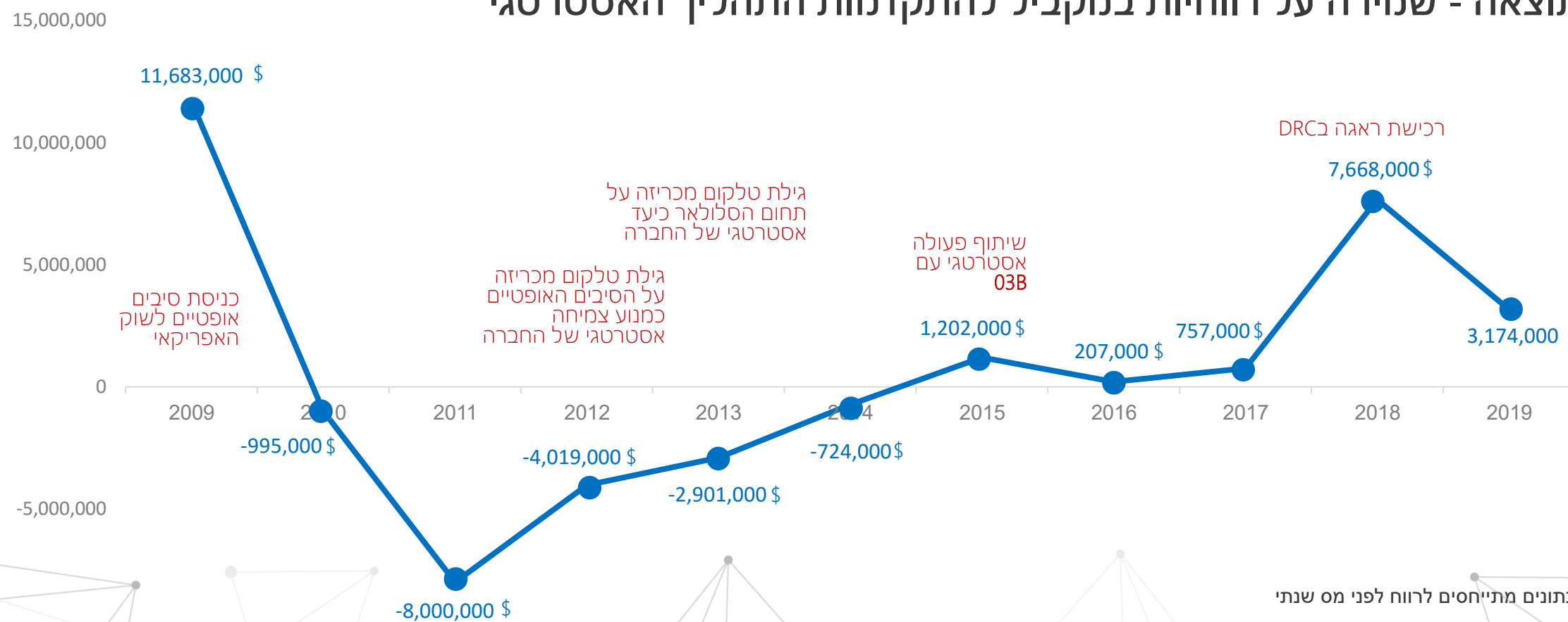
<https://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1175001-1176000/P1175745-00.pdf>

<https://maya.tase.co.il/reports/details/1178422>



עבודה על פי תכנית אסטרטגית סדורה

לאורך השנים, החברה התמודדה עם אתגרים, באמצעות מימוש תכנית אסטרטגית סדורה.
התוצאה - שמירה על רווחיות במקביל להתקדמות התהליך האסטרטגי



לסיכום:

- מכירות שירותים לחברות סלולר נמצאות במגמת גידול מתמשכת

- סאטקום מערכות מחזיקה בכ- 6% ב"וויוק"

- EBITDA איכותי

- רווח תפעולי משמעותי

- אספקת שירותי O3b המאפשרים לחברה ערך מוסף משמעותי

- המשך הכנסות יציב למגזר תקשורת נתונים

- מימוש התכנית האסטרטגית



מאזן (אלפי דולר)

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2018	
22,215	24,732	24,768	<u>סה"כ נכסים שוטפים</u>
2,788	1,831	3,499	מזומנים ושווי מזומנים
723	640	1,010	מזומנים המוגבלים בשימוש
7,635	10,271	8,572	לקוחות
1,278	1,469	1,283	חייבים ויתרות חובה
40	37	240	נכסי מיסים שוטפים
325	296	494	מלאי
9,426	10,188	9,720	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
34,757	33,406	34,757	<u>סה"כ נכסים לא שוטפים</u>
3,663	3,274	3,096	מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
1,155	605	394	לקוחות זמן ארוך
517	64	29	נכסים אחרים לזמן ארוך
24	24	19	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
-	10,255	20,911	נכסים בגין זכות שימוש
12,876	5,414	5,715	רכוש קבוע, נטו
16,522	13,770	12,647	רכוש אחר
56,972	58,138	67,579	<u>סה"כ נכסים</u>

התחייבויות והון עצמי

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2018	
23,369	28,019	33,521	<u>סה"כ התחייבויות שוטפות</u>
1,159	1,710	1,760	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')
448	440	448	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה
1,458	3,168	8,577	חלויות שוטפות בגין חכירה מימונית
16,612	17,846	18,256	ספקים ונותני שירותים
963	1,895	1,500	התחייבות בגין רכישת פעילות
2,559	2,804	2,694	זכאים ויתרות זכות
73	61	164	התחייבויות מיסים שוטפים
97	95	122	התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')
16,660	14,051	19,157	<u>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</u>
373	715	5,975	התחייבויות בגין חכירה מימונית
199	117	85	התחייבויות מיסים לזמן ארוך
10,230	9,414	9,498	אגרות חוב (סדרה ב')
2,033	1,610	1,608	אגרות חוב להמרה (סדרה ו')
412	313	233	התחייבויות לספקים זמן ארוך
1,703	1,882	-	התחייבות מיסים נדחים
1,710	-	1,758	התחייבות בגין רכישת פעילות
16,943	16,068	14,901	<u>הון עצמי</u>
56,972	58,138	67,579	<u>סה"כ התחייבויות והון</u>

רווח והפסד (אלפי דולר)

	2019 YEAR(*)	2018 YEAR	Q4.19(*)	Q4.18
Revenues	56,441	47,059	14,065	12,690
Cost of Revenue	<u>40,421</u>	<u>37,797</u>	<u>10,359</u>	<u>10,045</u>
Gross Profit	16,020	9,262	3,706	2,645
%Gross Profit	28.4%	19.7%	26.4%	20.8%
Total Operation Expenses	10,661	10,713	2,747	2,437
Other Income	<u>721</u>	<u>10,086</u>	<u>133</u>	<u>134</u>
Operation Profit (loss)	6,080	8,635	1,092	342
% Operation Profit	11%	18.3%	8%	3%
Profit before tax	3,174	7,668	384	158
% Net Profit before tax	5.6%	16.3%	2.7%	1.2%
Net Profit for the period	2,441	7,047	348	44
	4.3%	15%	2.5%	0.3%
EBITDA (*)	15,714	11,757	4,372	1,168

(*) 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.

רווח והפסד NON GAAP

- בחודש יוני 2018 חתמה החברה על הסכם לרכישת זכויותיו 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).

רווח והפסד 2019 (אלפי דולר)

	2019 YEAR(*)	Non Gaap Adjustment	Non Gaap 2019
Revenues	56,441		56,441
Cost of Revenue	<u>41,092</u>	<u>(671)</u>	<u>40,421</u>
Gross Profit	15,349	(671)	16,020
%Gross Profit	27.2%		28.4%
Total Operation Expenses	14,645	(3,984)	10,661
Other Income	<u>721</u>		<u>721</u>
Operation Profit (loss)	1,425	(4,655)	6,080
% Operation Profit	3%		11%
Profit (loss) before tax	(1,482)	(4,655)	3,174
% Net Profit before tax	(2.6%)		5.6%
Net Profit (loss) for the period	(2,215)	(4,655)	2,441
	(3.9%)		4.3%
EBITDA	15,714		15,714

* הנתונים הם מספרי הנהלה non-gaap ראה שקף 5

רווח והפסד Q4.2019 (אלפי דולר)

	Q4.2019 (*)	Non Gaap Adjustment	Non Gaap Q4.2019
Revenues	56,441		14,065
Cost of Revenue	<u>10,527</u>	<u>(168)</u>	<u>10,359</u>
Gross Profit	3,538	(168)	3,706
%Gross Profit	27.2%		26.4%
Total Operation Expenses	3,743	(996)	2,747
Other Income	<u>133</u>		<u>133</u>
Operation Profit (loss)	(72)	(1,164)	1,092
% Operation Profit	(1%)		8%
Profit (loss) before tax	(781)	(1,164)	384
% Net Profit before tax	(5.6%)		2.7%
Net Profit (loss) for the period	(817)	(1,164)	348
	(5.8%)		2.5%
EBITDA	4,372		4,372

* הנתונים הם מספרי הנהלה non-gaap ראה שקף 5

סאטקום מערכות בע"מ

