



דוחות רבעון שני לשנת 2020



תוכן עניינים

- חלק א' - דו"ח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה
- חלק ב' - דוחות כספיים
- חלק ג' - הצהרות מנהלים

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 30 ביוני 2020

הדירקטוריון של סאטקום מערכות בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון ("הדוח") של החברה ושל החברות המוחזקות על ידה¹ (יחד: "הקבוצה") אשר דוחותיהן הכספיים מאוחדים עם דוחותיה של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 ("תקופת הדוח"). דוח זה מובא ומוצג בהנחה לפיה הדוח השנתי של שנת 2019 שפורסם ביום 30 במרץ 2020 (אסמכתה: 2020-01-032310) ("הדוח השנתי לשנת 2019"), הדוח הרבעוני של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 שפורסם ביום 7 ביוני 2020 (אסמכתה: 2020-01-058407) ("הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2020") וכן הדוח המשלים לדוח התקופתי לשנת 2019 והדוח הרבעוני של החברה לרבעון הראשון של שנת 2020, שפורסם מיום 28.6.2020 (אסמכתה: 2020-01-067560), מוצגים ומופיעים בפני קוראי דוח זה, ובהתאם, דוח זה אינו חוזר על נתונים הנכתבים בו במלואם.

כמו כן, לדוח זה מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, לרבות דוחות "סולו" (להלן: "הדוחות הכספיים").

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- 89% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח ("שירותי תקשורת נתונים"). תחום הפעילות האמור כולל שני שירותי תקשורת - שירותי תקשורת נתונים לוויין אשר הכנסות החברה מהם היוו כ- 76% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח ושירותי תקשורת נתונים סיבים, אשר הכנסות החברה מהם היוו כ- 12% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח (לפירוט ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה); (2) שירותי תקשורת לוויינית ניידת - הכנסות החברה מתחום זה היוו כ- 11% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח ("שירותי תקשורת לוויינית ניידת").

1.2 להלן פילוח הכנסות החברה לפי אזורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	
43,607	21,911	22,528	אפריקה
301	106	318	אסיה
1,666	871	910	אירופה
10,867	4,480	5,326	אחרים
56,441	27,368	29,082	סה"כ

¹ גילת טלקום בע"מ (בשמה הקודם גילת סאטקום) ("גילת טלקום"), איי.פי. פלאנט נטוורקס בע"מ ("איי.פי. פלאנט"), גאיה קום בע"מ, ישראלס תקשורת בינלאומית בע"מ, Gilat Satcom Nigeria Ltd., Gilat Satcom Network Ltd, TNL Teleserve, TCL Communication Ltd Teleserve, Gilat Telecom Uganda, Gilat Telecom Zambia Limited Gilat Telecom, Belgium, Ltd, Gilat Satcom Ghana Ltd (להלן יחד: "החברות המוחזקות").

1.3 שיעור קיבולת פנויה :

קיבולת לסוף תקופה (MHZ)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
2,224	1,069	1,101	
5,738	4,175	4,202	
1.7%	5%	2.38%	

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- 528 אלפי דולר.

בכדי להציג את הפעילות העסקית של החברה, הנתונים הכספיים המובאים בפסקאות להלן ובטבלה להלן יהיו מבוססים על דוחות הנהלה, נתוני הדוחות הכספיים בניכוי ההפחתות האמורות (non-gaap).

תוצאות הפעילות של הקבוצה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 כוללות הוצאות פחת והפחתות בגין עודפי עלות שנוצרו במסגרת רכישת הפעילות בקונגו, בסך של כ-1,695 אלפי דולר אשר נזקפו לסעיף עלות המכר (כ- 336 אלפי דולר) ולסעיף הוצאות מכירה ושיווק (כ- 1,359 אלפי דולר).

הרווח הגולמי לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 7,703 אלפי דולר. בנטרול הוצאות פחת והפחתות שנוקפו לעלות המכר, הרווח הגולמי לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 8,039 אלפי דולר (שיעור של כ- 26.5%).

הרווח התפעולי לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 970 אלפי דולר. בנטרול הוצאות פחת והפחתות שנוקפו להוצאות מכירה ושיווק, הרווח התפעולי הסתכם לסך של כ- 2,665 אלפי דולר.

ההפסד הנקי לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 1,228 אלפי דולר, בנטרול פחת והפחתות כאמור לעיל, הרווח הנקי הסתכם לסך של כ- 467 אלפי דולר.

להלן ההתאמות שבוצעו לדוח הרווח והפסד של החברה לתקופת הדיווח, בהתאם להסברים לעיל:

רווח והפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (NON GAAP) 2020	התאמות	רווח והפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	
29,082	-	29,082	הכנסות
21,043	(336)	21,379	עלות ההכנסות
8,039	336	7,703	רווח גולמי
27.6%	-	26.5%	שיעור הרווח הגולמי
2,026	(1,359)	3,385	הוצאות מכירה ושיווק
3,633	-	3,633	הוצאות הנהלה וכלליות
2,380	1,695	685	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
285	-	285	הכנסות אחרות
2,665	1,695	970	רווח מפעולות רגילות
11,027	-	11,027	EBITDA
1,827	-	1,827	הוצאות מימון, נטו
371	-	371	מיסים על הכנסה
467	1,695	(1,228)	רווח (הפסד) לתקופה

רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (NON GAAP) 2020	התאמות	רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	
15,215	-	15,215	הכנסות
11,135	(167)	11,302	עלות ההכנסות
4,082	167	3,913	רווח גולמי
26.7%	-	25.7%	שיעור הרווח הגולמי
954	(361)	1,315	הוצאות מכירה ושיווק
1,579	-	1,579	הוצאות הנהלה וכלליות
1,549	528	1,019	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
1,547	528	1,019	רווח מפעולות רגילות
5,697	-	5,697	EBITDA
1,185	-	1,185	הוצאות מימון, נטו
(146)	-	(146)	מיסים על הכנסה
216	528	(312)	רווח (הפסד) לתקופה

1.5 להלן תמצית הנתונים הכספיים המאוחדים המדווחים באלפי דולר :

סה"כ 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	
56,441	13,971	15,215	27,368	29,082	הכנסות
41,092	10,251	11,302	19,766	21,379	עלות ההכנסות
15,349	3,720	3,913	7,602	7,703	רווח גולמי
27.2%	26.5%	25.7%	28%	26.5%	שיעור הרווח הגולמי
8,350	2,021	1,315	4,153	3,385	הוצאות מכירה ושיווק
6,295	1,687	1,579	3,152	3,633	הוצאות הנהלה וכלליות
704	12	1,019	297	685	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
721	132	-	455	285	הכנסות אחרות
1,425	144	1,019	752	970	רווח מפעולות רגילות
15,714	3,423	5,697	7,267	11,027	EBITDA (*)
(2,907)	(554)	(1,185)	(1,366)	(1,827)	הוצאות מימון, נטו
(733)	(278)	(146)	(388)	(371)	מיסים על הכנסה
(2,215)	(688)	(312)	(1,002)	(1,228)	הפסד לתקופה

(*) מדד ה- EBITDA מחושב כרווח נקי בנטרול מימון, מסים, פחת והפחתות.

מדד ה- EBITDA בנטרול השפעת תקן IFRS16 (סיווג חוזי חכירת לווין כחכירה וכתוצאה מכך רישום של הוצאות פחת בשוטף) הסתכם לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 לסך של כ- 4,222 אלפי דולר וכ- 2,406 אלפי דולר, בהתאמה. מדד זה משקף את הרווחיות התזרימית של החברה והוא משמש את מקבלי ההחלטות בחברה. להערכת הנהלת החברה מדד זה עשוי לתרום לקוראי הדוחות בנייתו והבנת פעילות החברה.

גילוי ייעודי בנושא השפעות והשלכות נגיף הקורונה

כללי:

בהמשך לדיווח החברה במסגרת הדוח השנתי לשנת 2019 ובמסגרת הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2020, בדבר משבר נגיף הקורונה ברחבי העולם, מתכבדת החברה לעדכן כי בכל הנוגע לפעילות החברה, ובהמשך להערכות החברה כאמור בדוח השנתי, להתפשטות נגיף הקורונה בעולם ובארץ לא הייתה עד כה השפעה מהותית בפועל על מרבית היקפי הכנסותיה ומרבית פעילותה התפעולית של החברה.

נכון למועד זה, חלק הארי מהכנסות החברה נובע מהתקשרויות עם חברות בסדר גודל משמעותי, יציבות פיננסית אשר התשלומים מהן 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). החברה בעלת חוסן תפעולי, מאופיינת במינוף נמוך מבעבר, תזרים יציב מלקוחות מהותיים ומוטת שליטה ניהולית משופרת.

מאידך, כאן המקום להדגיש כי 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 שחלק משמעותי מפעילות החברה מצוי בחו"ל, ולאור עיכובי הטיסות אשר נמשכים למעלה מחצי שנה, במידה ויימנע מצד עובדי ומנהלי החברה לפעול באופן ישיר בחו"ל לאורך תקופה ממושכת ובפרט במהלך החודשים הקרובים, הדבר עשוי להקשות על פיתוח העסקים של החברה בחו"ל, יכולתה להעניק תמיכה ישירה לפעילות בחו"ל, להקשות על תהליכי גבייה, על מימוש עסקאות ופרויקטים אשר מצויים בצבר ההזמנות של החברה וכן לפגוע בשיעור מסוים מהכנסותיה הפיתוח העסקי.

החברה פועלת באופן אינטנסיבי על מנת למתן השפעות עתידיות אפשריות ולבסס חלופות אשר יאפשרו ניהול תהליכי פיתוח העסקי וצמיחה, תחת המגבלות הגלובליות הקיימות.

למען הסר ספק, יובהר כי הערכות החברה כאמור לעיל בדבר ההשפעות של נגיף הקורונה, אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה, ועל כן הן בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה, התממשותם של ההערכות כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה לרבות ההנחיות במדינות היעד בהן פעילה החברה, עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית שתתפתח בארץ ובעולם ועוד.

אסטרטגיית פעילות:

א. עם תחילת משבר הקורונה ברחבי העולם, החברה ביצעה תהליכי ניהול סיכונים נרחבים ופעלה באופן רוחבי, בכל רבדי פעילותה, על מנת להתמודד עם סוגיות ו/או אירועים הנוגעים לתקופה זו והשלכותיה - ועד כה מזערה באופן ניכר השלכות משמעותיות. כמו כן, פעלה החברה לקבלת מימון בערבות מדינה כמפורט בהרחבה בדוח זה להלן, בהיקף של כ- 5 מיליון שקלים.

ב. בין היתר, פועלת החברה באמצעות צוותי עבודה וניהול ייעודיים אשר מנהלים באופן הדוק את פעילויות הפרויקטים והלקוחות של החברה בחו"ל ובישראל, תוך ניטור אירועים והשלכות הנוגעים לתקופה הנוכחית, זאת לצד צוותי פיתוח אשר פועלים לאיתור וחיזוק מעמדה של החברה בתחום ניהול ההזדמנויות העסקיות

והפיתוח העסקי.

בראי התקופה, ולאור מגבלות התנועה הגלובליות, פועלת החברה לשם גיבוש צוותי עבודה מקומיים במדינות היעד, באופן אשר יאפשר לחברה לנהל באופן צמוד ומבוקר את פעילותה וכן להתמודד עם אתגרים עסקיים ותפעוליים שונים מעת לעת - באופן יעיל יותר. מאפיין פעילות זה, מיושם גם ביחס לאתגרי הפיתוח העסקי והצמיחה של החברה בחו"ל, כאשר בהקשר זה פועלת החברה, הן באמצעות גורמים מקומיים והן באמצעות חיזוק מערך השיווק והפרסום של החברה על מנת להגדיל את חשיפתה של החברה ושירותיה ללקוחות אפשריים במדינות היעד. זאת ועוד, פועלת החברה על מנת ליישם שיתופי פעולה אסטרטגיים עם גורמים מקומיים וחברות לוויין מרכזיות (בהן, חלל תקשורת) - לשם גיבוש מערך כולל את יציע בעתיד ללקוחות פוטנציאליים את שירותי החברה, תחת מסגרת כוללת ורחבה יותר של סל שירותים המשלב מספר חברות ומספר יכולות אסטרטגיות.

ג. אסטרטגיית הפעילות של החברה בתקופה זו מאופיינת גם בניהול מערך טיוב כולל של מבנה ההוצאות של החברה, באופן יעיל ואינטנסיבי, וזאת במקביל לגיבוש הזדמנויות פיתוח עתידיות לחיזוק מערך המימון של החברה בטווח הבינוני והרחוק, וביצוע מאמצי פיתוח עסקי בטרטוריות חדשות.

ד. במקביל, ובראי התקופה פועלת החברה על מנת לייצר קשר רציף ועקבי עם כל משקיעיה, על מנת לבסס שקיפות מלאה ומתן מענה (במגבלות הדין), לשאלות וצרכי המשקיעים באופן שוטף.

סיכונים גלובליים:

על אף האמור, בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת המשך התפשטות הקורונה בטווח הארוך, וזו עשויה להיות מושפעת מהיקף המיתון העולמי הצפוי, אשר עלול להשפיע לרעה על פעילות המשק בכלל ועל תחום פעילותה של החברה בפרט. במהלך התקופה האחרונה חלה החמרה מסוימת בישראל, וניתכן חזרה למדיניות של סגרים ממושכים.

בתקופה זו, עדיין קיים מימד של אי וודאות באשר לקצב התפשטות המגיפה, להנחיות ולפעולות השונות שנקטו וינקטו על ידי הממשלות בעולם להתמודדות עם המגיפה ולמשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה, ואלו מקיימים מרכיב של אי וודאות על מגוון תחומים לרבות על הפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובישראל ועל השווקים הפיננסיים.

לאור היות המשבר אירוע דינאמי ומתמשך המאפיין באי וודאות, מידת השפעתו על הפעילות העסקית העתידית בארץ ובעולם תלויה בהיקף התממשותם של המשתנים השונים הקשורים בהתמודדות עם התפשטות הנגיף בארץ ובעולם - ובהם, משך הזמן בו ימשיך ויתפשט הנגיף למול היכולת למציאת חיסון ו/או תרופה; היקף ההגבלות על הפעילות העסקית כתוצאה מכך; רמת התמיכה הממשלתית במשקים השונים בעולם, המצב הכלכלי הבינלאומי וכיו"ב.

הערכות והשלכות קיימות ואפשריות:

עדכון בקשר עם אחזקות החברה בוויזוק:

בהתאם לאינדיקציה לשינוי בשווי בגין אחזקותיה של חברת הבת גילת סאטקום ניגריה בע"מ בתאגיד "וויזוק"

(להלן: "גילת" ו-"וויוק"), ליום 30 ביוני 2020, אשר נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי בחברה (להלן: "מעריך השווי"), שווי אחזקתה המעודכן של גילת בוויק, כולל דיבידנד שהתקבל, הנו כ- 8.4 מיליון דולר ארה"ב (לעומת כ- 9.7 מיליון דולר ארה"ב על פי הערכת שווי קודמת ליום 31 בדצמבר 2019, כאשר יוזכר כי השווי בתחילת שנת 2018 עמד על כ- 7.5 מיליון דולר ארה"ב). השינויים בשווי נבעו בעיקר בשל הגורמים הבאים: חלה עלייה בשיעור ההיוון של כ- 2.1% לעומת 31 בדצמבר 2019, בעיקר בשל עלייה בפרמיית השוק של אפריקה (יצוין כי בעקבות משבר הקורונה חלה עלייה רחבת בכלל פרמיות השוק, ולא רק של אפריקה), כאשר במקביל ביצועי החברה בפועל בחציון הראשון עמדו בתחזיות. כמו כן, החוב הפיננסי נטו של וויק צמח בכ- 8.2 מיליון דולר ארה"ב, בשל צרכי השקעה של וויק בתשתיות ותמיכה בתוכנית העסקית של החברה.

כמו כן, תהליכי עסקת ההשקעה בוויק, כפי שדווחו על ידי החברה, במסגרתם עשויה החברה למכור את אחזקותיה, נמשכים בשלב זה כסדרם.

נכון למועד זה מצויים במסגרת התהליך 3 (שלוש) קבוצות משקיעים בינלאומיות, כאשר ביום 20 באוגוסט, 2020 דיווחה החברה כי נחתם הסכם הבנות מפורט עם אחת מבין קבוצות המשקיעים, לאחר השלמת תהליכי בדיקות מפורטים אשר בוצעו על ידה. על פי הסכם ההבנות שנחתם, התמורה ברוטו בגין העסקה לחברה תעמוד על טווח של כ- 9.1-9.4 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה). יצוין כי יתר קבוצות המשקיעים, כמתואר בדיווח המקורי, עדיין מצויות במסגרת התהליך ועשויות אף הן להגיש הצעות בהמשך ו/או להתקשר בהסכמים דומים, כאשר דירקטוריון וויק יבחן את התקשרותו ביחס להצעה אשר תיקבע על ידו כמיטבית ביותר. יתר הקבוצות כאמור, אשר טרם התקשרו במזכר הבנות, מצויות בשלבי בדיקת נאותות ומשא ומתן מול הנהלת וויק ברמת התנאים המסחריים והמשפטיים אשר יהוו בסיס להצעתם ולחתימה על הסכם הבנות.

יובהר כי אין כל וודאות בדבר השלמת העסקה בתנאים המפורטים בדיווח זה ו/או ככלל. מבנה העסקה ו/או היקפה ביחס למניות החברה, עשוי להיות שונה כתלות במשתני מו"מ נוספים, בדיקות נאותות נוספות אשר תבוצעה, בעלי מניות נוספים אשר יכול ויצטרפו לתהליך המכירה וכיו"ב. השלמת העסקה כפופה לתהליכי מו"מ ובדיקות נאותות נוספות, וכן להשגת תנאים מתלים נוספים, כמקובל בעסקאות דומות.

להערכת החברה, בשים לב להתעניינות מצד גופים משמעותיים כאמור בעסקת ההשקעה, חתימת מזכר ההבנות מול אחד הגופים, כמו גם רמת המשאבים המושקעת מצד הגופים המתעניינים (הפעלת יועצים משמעותיים, בדיקות מעמיקות והתנהלות שוטפת רציפה), קיימת הסתברות איכותית לביצוע עסקת ההשקעה במהלך 2-3 הרבעונים הקרובים. יחד עם זאת, ומטבעה של כל עסקת השקעה ומורכבותה המובנית, לא ניתן לקבוע וודאות מלאה בדבר הצלחת עסקת ההשקעה ואין כל וודאות כי העסקה תושלם. אם וככל שעסקה כאמור תצא אל הפועל והחברה תמכור את אחזקותיה ב-וויוק, אזי תמורת המכירה שתתקבל בפועל נטו תשמש לפירעון אגרות חוב של החברה (כולן או חלקן, בהתאם לתמורה), בהתאם לתנאי אגרות החוב. נכון למועד זה, ועל סמך תנאי המו"מ הנוכחיים, התמורה ברוטו בגין העסקה לחברה תעמוד על טווח של כ- 8.5-9.4 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה) (טווח זה משקף את הסכומים הנדונים בהתאם למו"מ מול המשקיע מולו נחתם הסכם הבנות, בטווח תמחור של 9.1-9.4 מיליון דולר ארה"ב לחלק החברה, וכן בהתאם למו"מ המתנהל מול יתר המשקיעים). כמו כן, יצוין כי במהלך החודשים האחרונים חיזקה החברה את מעמדה הניהולי בוויק, תוך מינוי חבר לועדת ההשקעות (העוסקת במישרין בעסקת ההשקעה), לצד מינוי קבוע בדירקטוריון.

יובהר כי האמור לעיל, 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 משתני מו"מ, דיוני הצדדים, שינויים כלכליים, משתנים רגולטוריים, משתני שוק שונים ובפרט ביחס לגורמי הסיכון המפורטים בפרק תיאור עסקי התאגיד המצורף כפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

במקביל יצוין כי בתקופה זו, וויוק חווה ירידה בהיקפי הגבייה (בהיקפים של כ- 15%-20%) בשל השלכות משבר הקורונה הגלובלי, אגב עלייה בעלויות המימון, אולם על פי הערכות ההנהלה של וויוק, אין באמור כדי להשפיע על יכולתה לעמוד בתחזיותיה לשנה כולה ותקציביה בטווח הבינוני והארוך. לקוחותיה המרכזיים של וויוק נותרו פעילים תחת חוזים ארוכי טווח וכן התהליכים המרכזיים המנוהלים על ידי הנהלת וויוק ברמה העסקית והמימונית, נמשכים ולא הופסקו בתקופת אירועי הקורונה. יחד עם זאת, ומטבע הדברים, בתקופה זו קיימת האטה כללית בקידום תוכניות עסקיות, תוכניות פיתוח עסקי וכיו"ב, אולם הנהלת וויוק סבורה כי עם התאוששות מדינות העולם ממשבר הקורונה, ישובו מלוא התהליכים לקצבם השוטף.

היבטים פרטניים:

על אף האמור לעיל, להלן מספר היבטים בקשר עם אירועי נגיף הקורונה אשר עשויים להיות להם השפעה על פעילות החברה:

א. תנודות חדות בשערי מטבע עשויות להשפיע על עלויות החברה מול ספקים והתחייבויותיה כלפי צדדים שלישיים בחו"ל.

ב. עיכובים בגבייה מלקוחות באפריקה הנובעים בעיקר בשל המגבלות השונות אשר חלו במדינות רבות בשל אירועי הקורונה. יצוין כי נכון למועד פרסום הדוח, מרבית הפיגורים שנוצרו בעקבות משבר הקורונה, שולמו.

ג. 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. עד כה, חוותה החברה ניתוקים של כ- 300,000 דולר ארה"ב, כאשר החברה מעריכה כי חלק מהלקוחות המתנתקים ישובו לעבודה סדירה עם חלוף המשבר. כמו כן, במהלך התקופה האחרונה מרכזת החברה מאמצי גבייה נרחבים, בשים לב להאטה זמנית שחלה בתקופת משבר הקורונה. נכון למועד פרסום דוח זה קצב הגבייה של החברה עומד על כ- 90% והחברה פועלת למקסם יעד זה.

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

ה. מעבר לכך, תנודתיות במחירי ו/או תשואות ניירות הערך, עשויה להשפיע על אפשרויות הגיוס בשוק ההון. יחד עם זאת, החברה סבורה כי קיימת בידה גמישות פיננסית משמעותית ונגישות איכותית לשוק ההון, אשר יאפשרו לה ביצוע הנפקות שונות בעת הצורך.

ו. שינויים בשווקים הפיננסיים, לרבות שינויים במרווחי המימון ותפיסות הסיכון של הגורמים המממנים בישראל ובעולם עשויה לייצר שינויים בתנאי מימון עתידיים.

ז. 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 ולישראל להיכנס למיתון עולמי אשר יכול להשפיע על פעילות המשק בכללותו ובפרט על שוק ההון, יכולות המימון של החברה ועל תחומי פעילותה.

האמור לעיל, בדבר השפעת נגיף הקורונה על לוחות הזמנים, ככל שיהיה, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על הנתונים המצויים בידי הנהלת החברה, למועד דוח זה, ואשר אין ודאות מלאה באשר להתממשותו. שינויים בהערכות החברה או החמרה גלובלית עשויים להשפיע על הערכות החברה. המידע שלעיל בדבר הסביבה הכללית והגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, מתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה בהתחשב בניסיון מנהליה וכן, על בסיס פרסומים והערכות. הנתונים שלעיל הינם אומדנים בלבד ויתכן שאינם מלאים, אולם להערכת החברה, יש בהם כדי לספק תמונה כללית, גם אם אינה מדויקת, לגבי אופי פעילותה העסקית. לאור האמור, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות המפורטות בדוח זה בקשר עם הגורמים החיצוניים המשפיעים על תחום הפעילות.

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
	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	
2.1. חון עצמי	15,477	15,721	14,901	הגידול בהון העצמי לעומת 31 בדצמבר 2019 נובע בעיקר מהנפקת מניות שבוצעה ברבעון, מנגד קיטון בגין עדכון שווי של נכס פיננסי מוחזק למכירה ומהפסד לתקופה. הקיטון בהון העצמי לעומת 30 ביוני 2019 נובע בעיקר מעדכון שווי של נכס פיננסי מוחזק למכירה ומההפסד לתקופה, ומנגד גידול בגין הנפקת מניות.
2.2. נכסים שוטפים	24,503	23,923	24,768	להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 2.2.1-2.2.4 להלן.
2.2.1. מזומנים ושווי מזומנים	1,397	1,536	3,449	להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו סעיף 4 להלן.
2.2.2. לקוחות	10,996	10,557	8,572	הגידול ביתרת הלקוחות לעומת 31 בדצמבר 2019 ולעומת 30 ביוני 2019 נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות ומעיתוי תשלום.
2.2.3. מלאי	489	233	494	ללא שינוי מהותי מול 31 בדצמבר 2019. הגידול במלאי לעומת 30 ביוני 2019 נובע בעיקר ממלאי שנרכש עבור לקוח ואשר נכון לתאריך הדוח טרם נופק.
2.2.4. נכס פיננסי מוחזק למכירה	8,398	9,236	9,720	הקיטון בנכס פיננסי מוחזק למכירה נובע בעיקר מעליה בשיעור ההיוון בשל עליה בפרמיית השוק של אפריקה על בסיס רוחבי גלובלי ובשל גידול בחוב הפיננסי נטו של וויק, בשל צרכי השקעה של וויק בתשתיות חדשות וקיימות.
2.3. לקוחות זמן ארוך	1,110	789	394	הגידול לעומת 31 בדצמבר 2019 ולעומת 30 ביוני 2019 נובע מהסדר פריסת חוב מול לקוח בקמרון, מנגד קיטון כתוצאה מהתקדמות במרוצת תשלומים.
2.4. מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך	2,738	3,266	3,096	הקיטון נובע בעיקר מתשלום קרן וריבית בגין אג"ח ו'.
2.5. רכוש קבוע	6,728	4,975	5,715	הגידול ברכוש הקבוע נובע בעיקר מרכישת ציוד תקשורת וציוד לטובת פרויקטים.

הסעיף בדוח	תקופת הדיווח			הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות
	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	
2.6. נכסים בגין זכות שימוש	31,918	11,518	20,911	הגידול לעומת 31 בדצמבר 2019 ולעומת 30 ביוני 2019 נובע בעיקר מחוזי חכירת לווין חדשים, מנגד קיטון בגין הפחתה שוטפת.
2.7. רכוש אחר	11,552	14,515	12,647	הקיטון נובע מהפחתה שוטפת.
2.8. התחייבויות שוטפות	36,609	29,362	33,521	להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 2.8.1-2.8.7 להלן.
2.8.1. חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')	2,124	1,458	1,760	הגידול בחלויות השוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב') הינו בהתאם ללוח הסילוקין של האג"ח.
2.8.2. חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')	432	432	448	ללא שינוי מהותי.
2.8.3. חלויות שוטפות בגין חכירה מימונית	13,025	4,550	8,577	הגידול לעומת 31 בדצמבר 2019 ולעומת 30 ביוני 2019 נובע מחכירות חדשות בתקופה ומנגד קיטון בגין התקדמות במרוצת התשלומים.
2.8.4. ספקים ונותני שירותים	18,514	18,785	18,256	ללא שינוי מהותי.
2.8.5. התחייבות בגין רכישת פעילות	-	1,762	1,500	הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2019 ולעומת 30 ביוני 2019 נובע מתשלום אחרון שבוצע ברבעון השני.
2.8.6. התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')	83	70	122	השינוי נובע משינוי בשע"ח של הדולר ומעדכון שווי הוגן.
2.8.7. התחייבות בגין אופציות לא סחירות	151	-	-	הגידול נובע מהנפקת חבילה שבוצעה ברבעון הראשון של 2020 למשקיעים מוסדיים במסגרת הנפקת מניות ואופציות.
2.9. התחייבויות לא שוטפות	26,491	14,145	19,157	להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח פרטני בסעיפים 2.9.1-2.9.5 להלן.
2.9.1. התחייבות בגין חכירה מימונית	12,743	572	5,975	הגידול לעומת 31 בדצמבר 2019 ולעומת 30 ביוני 2019 נובע מחכירות חדשות בתקופה ומנגד קיטון בגין התקדמות במרוצת התשלומים.
2.9.2. אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו')	1,186	1,612	1,608	הקיטון נובע מפירעונות של האג"ח בהתאם ללוח הסילוקין.
2.9.3. אגרות חוב (סדרה ב')	8,292	9,984	9,498	הקיטון נובע מפירעונות של האג"ח בהתאם ללוח הסילוקין.
2.9.4. התחייבויות לספקים זמן ארוך	2,779	165	233	הגידול נובע בעיקר מהסכם מערך תשלומים עם ספק לווין, לפיו יתרה של כ-6 מיליון דולר תיפרס על פני 24 חודשים.
2.9.5. התחייבויות מיסים נדחים	1,455	1,663	1,758	הקיטון נובע מעדכון השווי ההוגן של נכס פיננסי מוחזק למכירה.

3. תוצאות הפעילות העסקית

הסעיף בדוח	תקופת הדיווח					הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות
	לתקופה של שיש חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2020	לתקופה של שיש חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2019	31.12.2019	
3.1. הכנסות	29,082	27,368	15,215	13,971	56,441	להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 3.1.3-3.1.1 להלן.
3.2. הכנסות - משירותי תקשורת נתונים	25,749	24,360	13,541	12,350	48,418	הגידול בהכנסות משירותי תקשורת נתונים לווין לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מעסקאות חדשות בתקופה.
3.2.1. הכנסות - תקשורת לוויינית ניידת	3,333	3,008	1,674	1,621	8,023	הגידול בהכנסות משירותי תקשורת נתונים לווין לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות שירות ומהכנסות חד פעמיות.
3.2.2. עלות ההכנסות	21,379	19,766	11,302	10,251	41,092	הגידול בעלות ההכנסות לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בעלויות משאבים בהתאם לעסקאות חדשות בתקופה ומנגד מקיטון בעלויות שירותי הסיב ולווין אשר עיקרו כתוצאה מעדכון הסכמי שירותים עם ספקים שונים.
3.2.3. רווח גולמי	7,703	7,602	3,913	3,720	15,349	-
3.2.4. שיעור הרווח הגולמי	26.5%	28%	25.7%	26.5%	27.2%	הקיטון בשיעור הרווח הגולמי לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מזיכויים חד פעמיים שנתקבלו מספקים בשנת 2019.
3.3. הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות	7,018	7,305	2,894	3,708	14,645	הקיטון לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מירידה בהוצאות פחת והפחתות בגין נכסים שהוצרו ברכישת פעילות בשנת 2018. חלק מהנכסים הופחתו במלואם במהלך 2020.
3.4. הכנסות אחרות	285	455	-	132	721	הקיטון לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע מדיבידנד נמוך יותר שהוכרו בוויק בשנת 2020 לעומת 2019 ומסיוס תוכנית חלוקת הריבייטים של וויק בסוף הרבעון הראשון של 2020.
3.5. רווח מפעולות רגילות	970	752	1,019	144	1,425	ה-EBITDA (רווח מפעולות רגילות בניכוי הוצאות פחת והפחתות) לתקופות של שיש ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ-11,027 אלפי דולר וכ-5,697 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ-7,267 אלפי דולר וכ-3,423 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד. יצוין כי ה-EBITDA לתקופות של שיש ושלושה חודשים שהסתיימו

הסעיף בדוח	תקופת הדיווח					הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות
	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2020	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2019	31.12.2019	
						ביום 30 ביוני 2020 בנטרול השפעת היישום לראשונה של IFRS16 הסתכמה לסך של כ-4,222 אלפי דולר וכ-2,406 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ-4,932 אלפי דולר וכ-2,255 אלפי דולר, בהתאמה. ה-EBITDA לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 הסתכם לסך של כ-15,714 אלפי דולר. בנטרול השפעת היישום לראשונה של IFRS16 הסתכמה לסך של כ-8,869 אלפי דולר.
3.6.	הוצאות מימון, נטו	(1,827)	(1,366)	(1,185)	(554)	(2,907)
						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 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר משינויים הנובעים מהפרשי שער (בעיקר שערך של ההתחייבות בגין אגרות החוב סדרה ב') ומהוצאות מימון בגין חכירות מימוניות חדשות.
3.7.	מיסים על הכנסה	(371)	(388)	(146)	(278)	(733)
						הקטון בהוצאות מיסים על הכנסה לעומת תקופות מקבילות אשתקד לעומת שנים קודמות נבע בעיקר מירידה של הוצאות בגין ניכוי מס במקור.
3.8.	הפסד לתקופה	(1,228)	(1,002)	(312)	(688)	(2,215)
						ראו פירוט לעיל.

4. נזילות ומקורות מימון

הסעיף בדוח	תקופת הדיווח					הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות
	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2020	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2019	31.12.2019	
4.1.	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	7,970	5,292	5,204	2,103	15,110
						הגידול בתזרים מפעילות שוטפת לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מתשלומים של לקוחות.
4.2.	תזרים מזומנים לפעילות השקעה	(3,410)	(1,696)	(2,256)	(1,472)	(4057)
						הגידול בתזרים ששימש לפעילות השקעה לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מהשקעה ברכוש קבוע לטובת

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	תקופת הדיווח					הסעיף בדוח	
	31.12.2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2020		
חידושי חוזים מול לקוחות, בעיקר ב- DRC ותשלום בגין רכישת פעילות.							
הגידול בתזרים ששימש לפעילות מימון לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מתשלומי חכירה גבוהים יותר בשל חכירות שנוספו, מנגד קיטון כתוצאה מהנפקת מניות שבוצעה ברבעון הראשון של 2020.	(10,604)	(1,734)	(3,951)	(5,039)	(6,611)	תזרים מזומנים לפעילות מימון	4.3

5. גילוי ייעודי לעניין ההון החוזר של החברה

לצורך מימון יתרת הגרעון בהון החוזר המסתכם ליום 30 ביוני 2020 לסך של כ- 12.1 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- 58.1 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-3,045 אלפי דולר). מימוש כתבי האופציה בעתיד יגדיל את שיעור התמורה מהגיוס בהתאם.
3. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 הכריזה WIOCC על חלוקת דיבידנד, כאשר חלקה של החברה עומד על סך של כ-153 אלפי דולר. כמו כן, במהלך הרבעון קיבלה החברה זיכוי מ-WIOCC בסך של כ-133 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.
5. בחודש ספטמבר 2020 חתמה החברה על הסכם עם תאגיד בנקאי לקבלת הלוואה בערבות מדינה בסך של 5 מיליון ש"ח בתנאים מטיבים, בשים לב לזכאות שנקבעה לחברות במסגרת קרן ההלוואות לעסקים בערבות המדינה (להלן: "ההלוואה"). ההלוואה נושאת ריבית שנתית השווה לריבית הפריים, בתוספת מרווח של

1.5% (כאשר החברה פטורה מתשלומי ריבית בגין השנה הראשונה). קרן ההלוואה תשולם ב- 48 תשלומים חודשיים רצופים וזאת החל מתום שנה ממועד העמדתה של ההלוואה בפועל. להערכת החברה הלוואה זו, אשר מגלמת תנאים מטיבים ביותר, משפרת את תזרים המזומנים של החברה ותתמוך בפעילות הפיתוח העסקי של החברה בטווח הבינוני והארוך.

6. בהמשך לדיווחי החברה מתאריכים 25 ביולי, 2019 ו- 2 ביולי, 2020 (אסמכתאות: 2019-01-077149 ו- 2020-01-070440, בהתאמה) בדבר התקשרותה של גילת טלקום עם לקוח ממשלתי ישראלי, בהסכמים לאספקת קיבולת לוויינית ללקוח בהיקף מצטבר של כ- 6.3 מיליון ש"ח (הסכמים אשר צפויים להסתיים בחודש זה לאחר ביצוע תשלום מלא של החוזים), דיווחה החברה ביום 8 בספטמבר, 2020 על חתימת הסכם לחידוש ההתקשרות מול הלקוח באופן בו גילת תספק ללקוח שירותים לווייניים נוספים בהיקף של כ- 6.5 מיליון ש"ח, במשך 12 חודשים, בתוקף מיום 1.10.2020.

7. ביום 3 בספטמבר, 2020 דיווחה החברה על חתימת הסכם עם לקוח בניז'ר, אפריקה, לאספקת שירותי תקשורת לוויינית בטכנולוגיית O3b וכן שירותי תקשורת נלווים נוספים, לתקופה של 12 חודשים בתוקף מיום 1.10.2020. התמורה בגין השירותים עומדת על סך כולל של כ- 1,000,000 דולר ארה"ב (אשר ישולמו בתשלומים חודשיים), כאשר לחברה עומדת האפשרות להגדיל את היקפי ההתקשרות, באופן חד צדדי, עד לכדי 1,200,000 דולר ארה"ב בסך הכל, בכפוף לתנאים שהוגדרו. ההסכם בוצע כחלק ממהלך להרחבת ההתקשרות הקיימת עם הלקוח וחידוש ההסכם מולו.

8. בהמשך לדיווח החברה מיום 5 במאי, 2016 (אסמכתה: 2016-01-059677) בדבר התקשרותה של גילת טלקום, עם לקוח הפועל במדינות שונות, לרבות במזרח אירופה, בהסכם לאספקת שירותי תקשורת נתונים באמצעות לוויין לטרמינלים ניידים, ציוד ושירותים נלווים (להלן: "ההתקשרות" ו- "הלקוח"), דיווחה החברה ביום 22 ביולי, 2020 כי התקבלה מצד הלקוח הזמנה חדשה נוספת במסגרת ההתקשרות בגובה של כ- 2.6 מיליון ש"ח במצטבר, לתקופה של 21 חודשים. ללקוח קיימת אפשרות יציאה לאחר 9 חודשים.

יצוין כי במהלך השנים האחרונות ההתקשרות עם הלקוח התנהלה באופן סדור, לשביעות רצון הלקוח, כאשר היקפי ההכנסות לאורך תקופת החוזה המקורי צפויים להסתכם בסך מצטבר של כ- 3.3 מיליון ש"ח (וזאת מעבר להרחבת ההתקשרות המדווחת).

המידע האמור לעיל באשר להכנסות הצפויות מן העסקאות המצוינות בסעיפים 6-8 הינו מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה, גם כתוצאה מסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ושאינן החברה יכולה לצפותן במועד זה, ובכלל זאת התפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה והמפורטים בסעיף גורמי הסיכון בדוח התקופתי של החברה.

כאמור, לחברה גירעון בהון החוזר של כ- 12.1 מיליון דולר בדוחות המאוחדים, המהווה "סימן אזהרה" כאמור בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 זכויותיו 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 בקונגו, Orange - ("Orange") החל מחודש נובמבר 2016, בהיקף של כ-130 אלפי דולר לחודש. בחודשים מרץ ויוני 2017 הורחבה ההתקשרות החברה עם Orange בהיקף של כ-400 אלפי דולר לחודש, ובהתאמה גדל היקף קיבולת O3b המסופקת ללקוח על ידי החברה. בחודש יולי 2018 הורחבה ההתקשרות 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 ולוויני 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. נכון למועד פרסום הדוח התקשרות זו הסתיימה.

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.

לפרטים נוספים בדבר אפשרות מימוש של אחזקות החברה ב-WIOCC ראה לעיל.

(4) 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: 2018-01-041662 ו-2018-01-069777, בהתאמה).

(5) 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 ניחת, 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 (מספרי אסמכתה: 2012-01-281631, 2015-01-189483 ו-2017-01-101095, בהתאמה).

(6) 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).

(7) 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 שנבעו לחברה במסגרת העסקה הינן בהיקף כולל של כ-1.5 מיליון דולרים ארה"ב, כאשר מרבית הסכום בגין ההסכם התקבל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019. [עמי – נראה לא רלוונטי ל 2020]

כמו כן, דירקטוריון החברה ציין במסגרת שיקוליו את העובדה לפיה החברה פועלת באופן מתמיד לשיפור מבנה העלויות וההוצאות שלה מול ספקיה, ובפרט ספקי שירותי הלוויין 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-847 אלפי דולר ותשלומי קרן בסך כולל של כ-10,014 אלפי דולר. תשלומי אג"ח (סדרה ו') מובטחים בפקדון 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 תרחיש קיצון ועל סמך ניתוח 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 כפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

(*) להלן גילוי על ההון החוזר המותאם בהנחת מימוש מניות WIOCC אשר תוצאתה הצפויה הינה פירעון ההתחייבות בגין אג"ח ב' מיתרת התמורה נטו:

יתרה מותאמת ליום 30.6.2020	התאמות	יתרה ליום 30.6.2020	
25,918	1,415	24,503	נכסים שוטפים
(41,200)	(4,591)	(36,609)	התחייבויות שוטפות
(15,282)	(3,176)	(12,106)	הון חוזר (גירעון בהון החוזר)

לאור סיווג האחזקה במניות וויוק כנכס פיננסי מוחזק למכירה, ומאחר ותמורת המכירה נטו צפויה לפרוע את אגרות חוב סדרה ב', מציגה החברה פרטים אודות ההון החוזר המותאם תחת ההנחות הבאות:

- התמורה נטו ממכירת המניות תחושב לפי התמורה ממכירת המניות בניכוי מיסים ובניכוי פירעון אג"ח ו'.
- סכום ההתחייבות בגין אג"ח ב' שמסווג לזמן הקצר לצורך חישוב ההון החוזר המותאם הינו בהתאם לשיעור התמורה נטו ממכירת המניות מיתרת ההתחייבות בגין האג"ח למועד הדוח בניכוי לחלות השוטפת שמוצגת בתהחייבויות השוטפות.
- סכום הפיקדון בגין אג"ח ב' שמסווג לזמן הקצר לצורך חישוב ההון החוזר המותאם הינו בהתאם לשיעור התמורה נטו מיתרת ההתחייבות בגין האג"ח למועד הדוח.

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 "הקרעיות" 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 30 ביוני 2020

ערך בספרים ליום 30 ביוני 2020 (באלפי דולר)					
סך הכל	פריטים לא כספיים	שקלים חדשים ללא הצמדה	שקלים חדשים בהצמדה למדד	דולר או בהצמדה לו	
					נכסים
					נכסים שוטפים
1,397	-	415	-	982	מזומנים ושווי מזומנים
679	-	163	-	516	מזומנים המוגבלים בשימוש
10,996	-	2,342	-	8,654	לקוחות
2,233	1,642	367	-	224	חייבים ויתרות חובה
489	489	-	-	-	מלאי
8,398	-	-	-	8,398	נכס פיננסי מוחזק למכירה
311	-	136	-	175	נכסי מיסים שוטפים
					נכסים לא שוטפים
1,110	-	-	-	1,110	לקוחות לזמן ארוך
2,738	-	128	-	2,610	מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
9	9	-	-	-	נכסים אחרים לזמן ארוך
19	-	19	-	-	נכסים בגין הטבות לעובדים
6,728	6,728	-	-	-	רכוש קבוע נטו
31,918	31,918	-	-	-	נכסים בגין זכות שימוש
11,552	11,552	-	-	-	רכוש אחר
78,577	52,338	3,569	-	22,670	
					התחייבויות והון עצמי
					התחייבויות שוטפות
2,124	-	2,124	-	-	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')
432	-	-	-	432	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')
13,025	-	-	-	13,025	חלויות שוטפות בגין חכירות
18,514	-	702	-	17,812	ספקים ונותני שירותים
2,104	630	1,130	-	345	זכאים ויתרות זכות
176	-	-	-	176	התחייבויות מסים שוטפות
83	-	83	-	-	התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים
151	-	151	-	-	התחייבות בגין כתבי אופציה סדרה ב'
					התחייבויות לא שוטפות
2,779	-	333	-	2,446	התחייבות זמן ארוך לספקים
8,292	-	8,292	-	-	אגרות חוב סדרה ב'
1,186	-	-	-	1,186	אגרות חוב להמרה סדרה ו'
36	-	-	-	36	התחייבויות מיסים נדחים
1,455	1,455	-	-	-	התחייבות מסים נדחים
12,743	-	-	-	12,743	התחייבויות בגין חכירות
15,477	15,477	-	-	-	הון עצמי
78,577	17,562	14,928	-	46,088	

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		30 ביוני 2020	רווח (הפסד) מהשינויים		המכשיר הרגיש ביחס לשינויים
ירידה של 2%	ירידה של 1%		עליה של 2.5%	עליה של 5%	
213	105	10,417	(254)	(496)	אגרות החוב (סדרה ב')

נכס פיננסי מוחזק למכירה

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

שינוי בשיעור הירון

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

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי הירון					
רווח (הפסד) מהשינויים		30 ביוני 2020	רווח (הפסד) מהשינויים		המכשיר הרגיש ביחס לשינויי הירון
ירידה של 2%	ירידה של 1%		עליה של 1%	עליה של 2%	
939	450	8,398	(415)	(798)	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 בתקופת הדוח

15.1. לאירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר 2020 ועד למועד פרסום הדוח לרבעון הראשון לשנת 2020, ראו סעיפים 5 ו-15 לדוח הדירקטוריון של החברה לדוח הרבעוני ליום 31 במרץ, 2020.

15.2. ביום 20 במאי, 2020, פרסם נאמן אגרות החוב (סדרה ו') של החברה, רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, הודעה בדבר קיום אסיפת הצבעה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') אשר תתקיים ביום 10 ביוני, 2020, שעל סדר יומה פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ו'). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 20.5.2020 (אסמכתה: 2020-10-050694). הצעת ההחלטה כאמור לא אושרה על ידי האסיפה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 14.6.2020 (אסמכתה: 2020-10-061653).

15.3. ביום 24 במאי, 2020 פרסמה החברה זימון אסיפה שנתית ומיוחדת ליום 9 ביולי, 2020 שעל סדר יומה ההחלטות שלהלן אשר אושרו במלואן על ידי האסיפה: (1) מינוי מחדש של מר אמיר תמרי, כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה שלישית בת שלוש (3) שנים (2) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון המבקר של החברה - ברייטמן אלמגור זהר ושות', עד תום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה ולהסמך את אורגני החברה לקבוע את שכרו; (2) מינוי מחדש של ה"ה מר עמי ברלב (יו"ר הדירקטוריון), מר יהל

שחר והגב' מירית בכר (דירקטורית בלתי תלויה). לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה מיום 24.5.2020 (אסמכתה: 2020-01-051555) ודוח בדבר תוצאות האסיפה מיום 9.7.2020 (אסמכתה: 2020-01-073560) המובאים בזאת על דרך של הפניה.

15.4. ביום 9 ביולי, 2020, חדל מר יעקב מיכלין לכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מייד מיום 9.7.2020 (אסמכתה: 2020-01-073428).

15.5. ביום 13 באוגוסט, 2020, אישרה אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, לאשרר את כהונת נאמן אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, וזאת עד לפירעון סופי ומלא של אגרות החוב (סדרה ב'). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מימים 13.8.2020, 10.8.2020, 26.7.2020 (אסמכתאות: 2020-10-078640, 2020-10-076756, 2020-10-078810, בהתאמה).

15.6. ביום 16 באוגוסט, 2020, פרסמה החברה הבהרות לפרסומים בתקשורת ביחס לאפשרות מכירת השליטה בחברה על ידי יורקום תקשורת בע"מ. לפרטים נוספים ראו דיווח מייד מיום 16.8.2020 (אסמכתה: 2020-01-079669).

15.7. בהמשך לפירוט בסעיף 5 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח הרבעון הראשון לשנת 2020 (דיווח מייד מיום 8.6.2020, אסמכתה: 2020-01-058407) ובסעיף 6 לדוח המשלים לדוח הרבעוני לרבעון הראשון מיום 28.6.2020 (אסמכתה: 2020-01-067560) בדבר קידום עסקת ההשקעה בוויק, במסגרתה יוזרם הון משמעותי לוויק אגב רכישת חלק מאחזקות בעלי המניות הקיימים, לרבות החברה ("עסקת ההשקעה"), מתכבדת החברה לעדכן כי נכון למועד זה מצויים במסגרת התהליך 3 (שלוש) קבוצות משקיעים בינלאומיות אשר הודיעו על כוונתם להגיש הצעות פורמאליות במסגרת תהליך עסקת ההשקעה. 3 הקבוצות כאמור מצויות בשלבי בדיקת נאותות ומשא ומתן מול הנהלת וויק ברמת התנאים המסחריים והמשפטיים אשר יהיו בסיס להצעתם ולחתימה על הסכם הבנות. להערכת החברה, בשים לב להתעניינות מצד גופים משמעותיים כאמור בעסקת ההשקעה, כמו גם רמת המשאבים המושקעת מצד הגופים המתעניינים (הפעלת יועצים משמעותיים, בדיקות מעמיקות והתנהלות שוטפת רציפה), קיימת הסתברות איכותית לביצוע עסקת ההשקעה במהלך 2-3 הרבעונים הקרובים. יחד עם זאת, ומטבעה של כל עסקת השקעה ומורכבותה המובנית, לא ניתן לקבוע וודאות מלאה בדבר הצלחת עסקת ההשקעה ואין כל וודאות כי העסקה תושלם. אם וככל שעסקה כאמור תצא אל הפועל והחברה תמכור את אחזקותיה ב-וויק, אזי תמורת המכירה שתקבל בפועל נטו תשמש לפירעון אגרות חוב של החברה (כולן או חלקן, בהתאם לתמורה), בהתאם לתנאי אגרות החוב. נכון למועד זה, ועל סמך תנאי המו"מ הנוכחיים, התמורה ברוטו בגין העסקה לחברה תעמוד על טווח של כ- 8.5-9.4 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה). כמו כן, יצוין כי במהלך החודשים האחרונים חיזקה החברה את מעמדה הניהולי בוויק, תוך מינוי חבר לועדת ההשקעות (העוסקת במישרין בעסקת ההשקעה), לצד מינוי קבוע בדירקטוריון.

יובהר כי האמור לעיל, 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 משתני מו"מ, דיוני הצדדים, שינויים כלכליים, משתנים רגולטוריים, משתני שוק שונים ובפרט ביחס לגורמי הסיכון המפורטים בפרק תיאור עסקי התאגיד המצורף כפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

15.8. לפירוט בדבר אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ראו סעיף 5 לדוח רבעוני זה לעיל.

15.9. בהמשך לדיווח החברה מיום 29 באוקטובר 2018 (אסמכתה: 2018-01-101568), בדבר התקשרותה, באמצעות חברת בת בבעלות מלאה, גילת טלקום בע"מ ("גילת") - עם לקוח הפועל כחברה לאספקת שירותי סלולר בקמרון (חברת "נקסטל"), בהסכם לפיו גילת תספק ללקוח שירותי קו אינטרנט, ל- 12 חודשים החל מיום 1.11.2018, בסכום מצטבר כולל של כ- 1.6 מיליון ארה"ב (כ- 1.4 מיליון אירו), מעדכנת בזאת החברה, כי הוסכם עם הלקוח על חידוש ההתקשרות, לתקופה שעד לסוף חודש מאי 2021, בסכום כולל של כ- 1.4 מיליון אירו (עבור תקופת החידוש). יצוין כי נכון למועד זה, נותר ללקוח סכום חוב מצטבר מן העבר בגובה של כ- 865,000 אירו, לגביו מתקיים מו"מ באשר להסדרת החזר התשלומים.

כמו כן, בהמשך לדיווח החברה 31 במרץ, 2019 (אסמכתה: 2019-01-030367), בדבר התקשרותה של גילת עם אותו לקוח, בהסכם למתן שירותי תמיכה ושירות למשך 3 שנים בסכום של כ- 251,000 אירו לחודש, החברה מעדכנת בזאת, על חתימת הסכם להסדרת מערך התשלומים מול הלקוח, באופן בו: א. סכום החיוב החודשי יופחת לכד סך של 150,000 אירו בחודש, בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2020; ב. יתרת החוב הפתוחה הצבורה ללקוח תיפרס בהסדר תשלומים למשך כ- 37 חודשים, בגובה של 50,000 אירו בחודש. חלק ממתווה הסדרת התשלומים העביר הלקוח תשלום חד פעמי לחברה בגובה של 250,000 אירו. כמו כן, ככל והלקוח יעמוד בתוכנית התשלומים כאמור, תעניק החברה ללקוח הנחה בשיעור של 10% מסכום החוב הכולל בתום תקופת התשלומים.

להערכת החברה, הסדרת מערך ההתקשרויות עם הלקוח משקפת מרכיב איכותי לטובת החברה, במקביל להתמודדות המתחייבת והנדרשת עם חובותיו של הלקוח כלפי החברה. החברה מעריכה, כי מבנה ההתקשרויות המעודכן מול הלקוח נושא עימו יתרונות עסקיים לטובת החברה, תוך שימור רכיב תשלומים שוטף בלתי מבוטל (חרף ההפחתה), ובתנאים המותירים תשואה איכותית.

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

בהתאם לאינדיקציה לשינוי בשווי בגין הנכס הפיננסי המוחזק למכירה ליום 30 ביוני 2020, אשר נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי בחברה (להלן: "מעריך השווי"), שווי אחזקתה של המעודכן גילת בוויק, כולל דיבידנד שהתקבל, הנו כ- 8,398 אלפי דולר ארה"ב (לעומת כ- 9,720 מיליון דולר ארה"ב על פי הערכת שווי קודמת ליום 31 בדצמבר 2019).

נושא	תיאור
1 זיהוי נושא ההערכה	נכס פיננסי מוחזק למכירה.
2 עיתוי ההערכה	30 ביוני 2020
3 שווי נושא ההערכה בספרי החברה סמוך לפני הערכת השווי	7.6 מיליון דולר.
4 שווי נושא ההערכה שנקבע בבחינת האינדיקציה לשינוי בשווי	8.4 מיליון דולר.
5 פרטים בדבר מעריך השווי	גיזה זינגר אבן, פירמת ייעוץ כלכלי פיננסי ובנקאות להשקעות. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח ניר הרוש, שותף, מנהל מחלקת הייעוץ הכלכלי בגיזה זינגר אבן.

נושא	תיאור	
השכלה	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	רו"ח ניר הרוש בעל ניסיון של כ-15 שנה בתחומי מימון ואשראי עסקי.	
תלות במזמין ההערכה	אין תלות.	
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	אין.	
מודל הערכת השווי	שיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF).	6
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות		7
שיעור ההיוון (WACC)	17.8%	
שיעור הצמיחה	שיעור הצמיחה נקבע באופן פרטני בכל אחד מתחומי ההכנסות, כמפורט בהערכת השווי.	
אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal Value)	לא רלוונטי.	
סטיית תקן	ל.ר.	
מחירים ששימשו בסיס להשוואה	ל.ר.	
מספר בסיסי השוואה	ל.ר.	

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

17. אגרות חוב קיימות (סדרה ו')

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

אגרות חוב המיירות למניות (סדרה ו') ("אגרות החוב")	
מועד ההנפקה הראשונה	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.
היקף ע.ג. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)	17,527,000
היקף ע.ג. אגרות חוב למועד הדוח (בש"ח), לרבות הצמדה לדולר	6,409,512
מועד תחילת פירעון הקרן	1.1.2018
מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן	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.
סכום הריבית שנצברה למועד הדוח	למועד פרסום דוח זה, סכום הריבית שנצברה עומד על כ-86 אלפי ש"ח.
המרה	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.
שווי בורסאי למועד הדוח	למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על 6,307 אלפי ש"ח.
סוג הריבית	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6% אשר משולמת פעמיים בשנה.
מועדי תשלום הריבית	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).
סוג הצמדה	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").
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	<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. <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 : 1. פרסום הצעת רכש, אשר בעקבותיה, ככל שתצא אל הפועל, יימחקו מניותיה של החברה ממסחר, והחברה תהפוך לחברה פרטית. 2. ביצוע עסקת מיזוג, לרבות "מיזוג הופכי משולש", אשר בעקבותיה, יימחקו מניותיה של החברה ממסחר, והחברה תהפוך לחברה פרטית או תתמזג לתוך חברה

פרטית. 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).	
אינן מובטחות בשעבוד. אגרות החוב מובטחות בשעבוד שלילי, אשר עיקריו מפורטים בשטר הנאמנות.	ערבות לתשלום התחייבויות
אין	דירוג
כן	מהותיות (מההתחייבויות) (מעל 5%
<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%. <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 0.45. <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 השטר².	אמות מידה פיננסיות
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.	סעיפי Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי
רזניק פז נבו נאמניות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב 67778 (טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222). אשת הקשר אצל הנאמן הינה עו"ד הגר שאול (דוא"ל: hagar@rpn.co.il).	פרטי הנאמן

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 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). החברה עומדת בתנאי כאמור.

18. 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)	37,184,000
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 78 אלפי ש"ח.
שווי בורסאי למועד הדוח	למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על 34,678 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	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. 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. 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.
ערבות לתשלום התחייבויות	החברה וכן גילת טלקום בע"מ ו- Gilat Satcom Nigeria Limited ("גילת סאטקום") ³ , כהגדרתן בשטר הנאמנות מתחייבות כי בכל עת, החל ממועד הנפקת אגרות החוב

³ 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.

	(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. 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.
דירוג	אין
מהותיות (מההתחייבויות)	5% (מעל)
אמות מידה פיננסיות	<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 12%. <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. <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 השני של שנת 2020 החברה לא רשמה שעבודים לטובת ערבויות. כמו כן, החברה מאשרת כי החל מיום 1.1.2020 קיבלה החברה מ-WIOCC תקבולים בהיקף של כ-286 אלפי דולר ארה"ב – 152 אלפי דולר 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.
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, 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.
פרטי הנאמן	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: hagar@rpn.co.il).

15 בספטמבר 2020

תאריך

עמי ברלב
יו"ר הדירקטוריון

אסף רוזנהק
מנכ"ל

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2020

(בלתי מבוקרים)

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2020

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
12-13	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-25	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של סאטקום מערכות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת **סאטקום מערכות בע"מ** החברה וחברות בנות (להלן - "הקבוצה") הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2020, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 15 בספטמבר, 2020

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרכז אבן עזר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455

info-nazareth@deloitte.co.il

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

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628

info-eilat@deloitte.co.il

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

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528

info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173

info-jer@deloitte.co.il

סאטקום מערכות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

נכסים

נכסים שוטפים

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

3,449	1,536	1,397
1,010	618	679
8,572	10,557	10,996
1,283	1,710	2,233
240	33	311
494	233	489

נכסים שוטפים

נכס פיננסי המוחזק למכירה

15,048	14,687	16,105
9,720	9,236	8,398
24,768	23,923	24,503

סה"כ נכסים שוטפים

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

3,096	3,266	2,738
394	789	1,110
29	218	9
19	24	19
20,911	11,518	31,918
5,715	4,975	6,728
12,647	14,515	11,552
42,811	35,305	54,074
67,579	59,228	78,577

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סאטקום מערכות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

1,760	1,458	2,124	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')
448	432	432	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')
8,577	4,550	13,025	חלויות שוטפות בגין חכירות
1,500	1,762	-	התחייבות בגין רכישת פעילות
18,256	18,785	18,514	ספקים ונותני שירותים
2,694	2,248	2,104	זכאים ויתרות זכות
164	57	176	התחייבויות מיסים שוטפים
-	-	151	התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים
122	70	83	התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')
33,521	29,362	36,609	

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

5,975	572	12,743	התחייבויות בגין חכירות
85	149	36	התחייבויות מיסים לזמן ארוך
9,498	9,984	8,292	אגרות חוב (סדרה ב')
1,608	1,612	1,186	אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו')
233	165	2,779	התחייבויות לספקים לזמן ארוך
1,758	1,663	1,455	התחייבויות מיסים נדחים
19,157	14,145	26,491	

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

52,678	43,507	63,100	סך התחייבויות
--------	--------	--------	----------------------

הון

9,534	9,534	12,918	הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.ב.
14,566	14,566	13,962	פרמיה
6,393	5,995	5,417	קרנות הון
405	405	405	תקבולים ע"ח אופציות
(15,997)	(14,779)	(17,225)	יתרת הפסד

סה"כ הון

14,901	15,721	15,477	
67,579	59,228	78,577	סה"כ התחייבויות והון

סה"כ התחייבויות והון

15 בספטמבר, 2020

אורית גל סמנכ"ל כספים	אסף רוזנהק מנכ"ל	עמי בר לב יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------	-------------------------------	----------------------------

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2019	2020	2019	2020	
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
56,441 41,092	13,971 10,251	15,215 11,302	27,368 19,766	29,082 21,379	6 הכנסות עלות ההכנסות
15,349	3,720	3,913	7,602	7,703	רווח גולמי
8,350 6,295	2,021 1,687	1,315 1,579	4,153 3,152	3,385 3,633	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
14,645	3,708	2,894	7,305	7,018	סה"כ הוצאות
704	12	1,019	297	685	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
721	132	-	455	285	5 הכנסות אחרות
1,425	144	1,019	752	970	רווח מפעולות רגילות
(2,954) 47	(587) 33	(1,195) 10	(1,411) 45	(1,925) 98	הוצאות מימון הכנסות מימון
(2,907)	(554)	(1,185)	(1,366)	(1,827)	הוצאות מימון, נטו
(1,482)	(410)	(166)	(614)	(857)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
(733)	(278)	(146)	(388)	(371)	מיסים על ההכנסה
(2,215)	(688)	(312)	(1,002)	(1,228)	הפסד לתקופה
(5)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר: סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירים הונים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
227	-	614	(146)	(1,018)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
222	-	614	(146)	(1,018)	
(1,993)	(688)	302	(1,148)	(2,246)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2019	2019	2020	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)

הפסד למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח
ע.נ. המיוחס לבעלי מניות של החברה:

(0.056)	(0.017)	(0.006)	(0.025)	(0.024)
---------	---------	---------	---------	---------

הפסד למניה בסיסי

(0.056)	(0.017)	(0.006)	(0.025)	(0.024)
---------	---------	---------	---------	---------

הפסד למניה מדולל

הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש
בחישוב הרווח למניה:

39,756	39,756	51,438	39,756	50,147
--------	--------	--------	--------	--------

בסיסי

39,756	39,756	51,438	39,756	50,147
--------	--------	--------	--------	--------

מדולל

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סאטקום מערכות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים ע"ח אופציות	קרן הון בגין שינויים בשווי הוגן של השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות אלפי דולר	קרן הון עם זכויות שאינן שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ	רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב	יתרת הפסד	סה"כ
9,534	14,566	405	6,727	607	265	(1,263)	25	32	(15,997)	14,901
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,228)	(1,228)
-	-	-	(1,018)	-	-	-	-	-	-	(1,018)
-	-	-	(1,018)	-	-	-	-	-	(1,228)	(2,246)
3,384	(604)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,780
-	-	-	-	-	42	-	-	-	-	42
12,918	13,962	405	5,709	607	307	(1,263)	25	32	(17,225)	15,477

יתרה ליום 1 בינואר 2020

התנועה בתקופת הדוח:
הפסד לתקופה
הפסד בגין השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס

סה"כ הפסד כולל לתקופה

הנפקת מניות

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2020

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אטקום מערכות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים ע"ח אופציות	קרן הון בגין שינויים בשווי הוגן של השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן 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	-	-	-	-	(13,777)	16,841
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,002)	(1,002)
-	-	-	(146)	-	-	-	-	-	-	(146)
-	-	-	(146)	-	-	-	-	-	(1,002)	(1,148)
-	-	-	-	-	28	-	-	-	-	28
9,534	14,566	405	6,354	607	240	(1,263)	25	32	(14,779)	15,721

יתרה ליום 1 בינואר 2019

השפעת שינויים במדיניות חשבונאית כתוצאה מיישום תקנים חדשים:

IFRS 16 "חכירות"

יתרה ליום 1 בינואר 2019 לאחר תיאומים למפרע

התנועה בתקופת הדוח:

הפסד לתקופה

הפסד בגין השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס

סה"כ הפסד כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סאטקום מערכות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים ע"ח אופציות	קרן הון בגין שיועודו לשווי הוגן 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 שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ	רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב	יתרת הפסד	סה"כ
12,918	13,962	405	5,095	607	279	(1,263)	25	32	(16,912)	15,148
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(312)	(312)
-	-	-	614	-	-	-	-	-	-	614
-	-	-	614	-	-	-	-	-	(312)	302
-	-	-	-	-	27	-	-	-	-	27
12,918	13,962	405	5,709	607	306	(1,263)	25	32	(17,225)	15,477

יתרה ליום 1 באפריל 2020

התנועה בתקופת הדוח:

הפסד לתקופה

רווח בגין השקעות במכשירים הוניים

שיועודו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר,

נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2020

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סאטקום מערכות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים ע"ח אופציות	קרן הון בגין שינויים בשווי הוגן של השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	קרן הון מעסקאות 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	6,354	607	226	(1,263)	25	32	(14,091)	16,395
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(688)	(688)
-	-	-	-	-	14	-	-	-	-	14
9,534	14,566	405	6,354	607	240	(1,263)	25	32	(14,779)	15,721

יתרה ליום 1 באפריל 2019

התנועה בתקופת הדוח:

הפסד כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2019

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סאטקום מערכות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים ע"ח אופציות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוטס מניות אלפי דולר	קרן הון עם זכויות שאינן 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)	32	(13,675)	16,943
-	-	-	-	-	-	-	-	(102)	(102)
9,534	14,566	405	6,500	607	212	(1,263)	32	(13,777)	16,841
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,215)	(2,215)
-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
-	-	-	227	-	-	-	-	-	227
-	-	-	227	-	-	-	-	(2,220)	(1,993)
-	-	-	-	-	53	-	-	-	53
9,534	14,566	405	6,727	607	265	(1,263)	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

התנועה בשנת הדו"ח:
הפסד לשנה
מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
רווח בגין השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

תשלום מבוטס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סאטקום מערכות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2019	2019	2020	2019	2020
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
(2,215)	(688)	(312)	(1,002)	(1,228)
13,701	3,123	4,532	6,212	9,764
327	-	-	89	-
733	276	145	386	371
(22)	(37)	(12)	(75)	(15)
603	132	608	293	926
1,813	458	514	1,076	320
25	(36)	(9)	(27)	(39)
-	-	18	-	(14)
(532)	-	-	(133)	(133)
(190)	-	-	(190)	(153)
53	14	28	28	42
(212)	(51)	(128)	(191)	1
14,084	3,191	5,384	6,466	9,842
(769)	(1,722)	(1,196)	(2,752)	(3,434)
488	125	12	299	20
(459)	(309)	(930)	(610)	(931)
1,821	840	2,758	2,085	2,916
314	(51)	(530)	(288)	(448)
(169)	29	(294)	92	5
1,226	(1,088)	(180)	(1,174)	(1,872)
15,310	2,103	5,204	5,292	7,970
(200)	-	-	-	-
15,110	2,103	5,204	5,292	7,970

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הפסד לתקופה
פחת והפחתות
שיערוך התחייבות מותנית
הוצאות מסים שהוכרו ברווח לתקופה
שערוך התחייבות בגין מסים
הוצאות מימון בגין התחייבויות לזמן ארוך
הוצאות מימון ושערוך אגרות חוב
שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')
שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים
הכנסות אחרות מזיכוי רוחבי שהתקבל מהחזקה
בנכס פיננסי המוחזק למכירה
הכנסות אחרות מדיבידנד שהתקבל מהחזקה
בנכס פיננסי המוחזק למכירה
תשלומים מבוססי מניות
הפסד (רווח) מהפרשי שער

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

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

מזומנים מפעילות שוטפת

תשלומי מיסים, נטו

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סאטקום מערכות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
609	127	213	549	670
(1,500)	(1,000)	(1,500)	(1,000)	(1,500)
(10)	-	-	-	-
(3,034)	(588)	(730)	(1,220)	(2,271)
(122)	(11)	(239)	(25)	(309)
(4,057)	(1,472)	(2,256)	(1,696)	(3,410)
(7,500)	(1,734)	(3,336)	(3,556)	(6,873)
-	-	-	-	2,945
(583)	-	(615)	-	(947)
(448)	-	-	(448)	(448)
(1,250)	-	-	(619)	(905)
(823)	-	-	(416)	(383)
(10,604)	(1,734)	(3,951)	(5,039)	(6,611)
449	(1,103)	(1,003)	(1,443)	(2,051)
2,788	2,588	2,272	2,788	3,449
212	51	128	191	(1)
3,449	1,536	1,397	1,536	1,397
(901)	(8)	(65)	(431)	(469)

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

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

מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

פירעון התחייבות בגין חכירה מימונית
הנפקת מניות
הוצאות מימון בגין חכירות מימוניות
קרן ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ו')
קרן ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ב')
ריבית ששולמה בגין אגרות חוב

מזומנים נטו לפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות
מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

תזרימי המזומנים מפעילות מימון כולל:

תשלומי ריבית

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ביאור 1 - כללי

א. סאטקום מערכות בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ביום 20 באוקטובר 1968, ומנייתיה 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. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ג. מצב עסקי החברה:

לצורך מימון הגרעון בהון החוזר המסתכם ליום 30 ביוני 2020 לסך של כ- 12.1 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.

מתקוקף אחזקתה של החברה במניות וויוק כמפורט בביאור 5 להלן, תהא החברה זכאית לתקבולים כחלק מתוכנית מדיניות חלוקת דיבידנדים שנקבעה על ידי דירקטוריון וויוק, לחלוקה של 60% מהרווחים הצבורים, וכחלק מתוכנית רב שנתית לחלוקת הטבות לבעלי המניות של וויוק, בכפוף לאישורים הנדרשים.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 הכריזה וויוק על חלוקת דיבידנד, חלקה של החברה הינו סך של כ- 153 אלפי דולר. כמו כן, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 קיבלה החברה זיכוי בסך של כ- 133 אלפי דולר. ראה בנוסף ביאור 5 להלן.

במהלך השנה האחרונה, בוחנים הנהלת ודירקטוריון וויוק את קידומה של עסקת השקעה ב- וויוק, מסגרתה יוזרם הון משמעותי ל- וויוק אגב רכישת חלק מאחזקות בעלי המניות הקיימים, לרבות החברה. נכון למועד זה מצויים במסגרת התהליך שלוש קבוצות משקיעים בינלאומיות, כאשר ביום 20 באוגוסט, 2020 דיווחה החברה כי נחתם הסכם הבנות מפורט עם אחת מבין קבוצות המשקיעים, לאחר השלמת תהליכי בדיקות מפורטים אשר בוצעו על ידה.

על פי הסכם ההבנות שנחתם, התמורה ברוטו בגין העסקה לחברה תעמוד על טווח של כ- 9.1-9.4 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה). יצוין כי יתר קבוצות המשקיעים, עדיין מצויות במסגרת התהליך ועשויות אף הן להגיש הצעות בהמשך ו/או להתקשר בהסכמים דומים, כאשר דירקטוריון וויוק יבחן את התקשרותו ביחס להצעה אשר תיקבע על ידו כמיטבית ביותר. יתר הקבוצות כאמור, אשר טרם התקשרו במזכר הבנות, מצויות בשלבי בדיקת נאותות ומשא ומתן מול הנהלת וויוק ברמת התנאים המסחריים והמשפטיים אשר יהוו בסיס להצעתם ולחתימה על הסכם הבנות. יובהר כי אין כל וודאות בדבר השלמת העסקה בתנאים המפורטים בדיווח זה ו/או ככלל. מבנה העסקה ו/או היקפה ביחס למניות החברה, עשוי להיות שונה כתלות במשתני מו"מ נוספים, בדיקות נאותות נוספות אשר תבוצענה, בעלי מניות נוספים אשר יכול ויצטרפו לתהליך המכירה וכיו"ב. השלמת העסקה כפופה לתהליכי מו"מ ובדיקות נאותות נוספות, וכן להשגת תנאים מתלים נוספים, כמקובל בעסקאות דומות.

להערכת החברה, בשים לב להתעניינות מצד גופים משמעותיים כאמור בעסקת ההשקעה, חתימת מזכר ההבנות מול אחד הגופים, כמו גם רמת המשאבים המושקעת מצד הגופים המתעניינים (הפעלת יועצים משמעותיים, בדיקות מעמיקות והתנהלות שוטפת רציפה), קיימת הסתברות איכותית לביצוע עסקת ההשקעה במהלך 2-3 הרבעונים הקרובים. יחד עם זאת, ומטבעה של כל עסקת השקעה ומורכבותה המובנית, לא ניתן לקבוע וודאות מלאה בדבר הצלחת עסקת ההשקעה ואין כל וודאות כי העסקה תושלם. אם וככל שעסקה כאמור תצא אל הפועל והחברה תמכור את אחזקותיה ב-וויוק, אזי תמורת המכירה שתתקבל בפועל נטו תשמש לפירעון אגרות חוב של החברה (כולן או חלקן, בהתאם לתמורה), בהתאם לתנאי אגרות החוב.

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

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. מצב עסקי החברה: (המשך)

נכון למועד זה, ועל סמך תנאי המו"מ הנוכחיים, התמורה ברוטו בגין העסקה לחברה תעמוד על טווח של כ- 8.5-9.4 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה) (טווח זה משקף את הסכומים הנדונים בהתאם למו"מ מול המשקיע מולו נחתם הסכם הבנות, בטווח תמחור של 9.1-9.4 מיליון דולר ארה"ב לחלק החברה, וכן בהתאם למו"מ המתנהל מול יתר המשקיעים). כמו כן, יצוין כי במהלך החודשים האחרונים חיזקה החברה את מעמדה הניהולי בוויק, תוך מינוי חבר לועדת ההשקעות (העוסקת במישרין בעסקת ההשקעה), לצד מינוי קבוע בדירקטוריון. 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.

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. ראה ביאור 5 להלן.

כמו כן, לחברה צבר חוזים בהיקף של כ- 58.1 מיליון דולר עד לשנת 2024.

ביום 21 בינואר 2020, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 11,680,000 מניות רגילות ב-ע.ג. של 1 ש"ח כ"א, במחיר של 90 אגורות למניה וכן 8,760,450 כתבי אופציה בתוספת מימוש של 130 אגורות לכל כתב אופציה שאינם רשומים למסחר וניתנים 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 ביאור 5 ג' להלן.

בחודש ספטמבר 2020 חתמה החברה על הסכם עם תאגיד בנקאי לקבלת הלוואה בערבות מדינה בסך של 5 מיליון ש"ח (כ- 1.5 מיליון דולר) בתנאים מטיבים, בשים לב לזכאות שנקבעה לחברות במסגרת קרן ההלוואות לעסקים בערבות המדינה (להלן: "ההלוואה"). לפרטים נוספים ראה ביאור 7 להלן.

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 5 ג' להלן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שישמשו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ערוכים בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

ג. שערי חליפין ובסיס הצמדה:

(1) מטבע פעילות ומטבע הצגה:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלים אותה חברה או תאגיד (להלן - מטבע הפעילות).

מטבע הפעילות של הקבוצה הינו הדולר האמריקאי.

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

סאטקום מערכות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שערי חליפין ובסיס הצמדה: (המשך)

(2) יתרות בהצמדה למדד:

יתרות בהצמדה למדד מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן (מדד החודש שקדם למועד המאזן בכל תקופה) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח, בהתאם לתנאי העסקה.

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

מדד בישראל		שער החליפין (דולר ל-1 ש"ח)	
מדד ידוע נקודות	מדד בגין נקודות		
119.64	119.52	0.288	תאריך הדוחות הכספיים: ליום 30 ביוני 2020 ליום 30 ביוני 2019 ליום 31 בדצמבר 2019
121.55	120.83	0.280	
120.48	120.48	0.290	
%	%	%	שיעור השינוי:
(0.70)	(0.79)	(0.69)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה: ביום 30 ביוני 2020 ביום 30 ביוני 2019
1.19	0.90	(4.87)	
(0.20)	(0.70)	2.85	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה: ביום 30 ביוני 2020 ביום 30 ביוני 2019
1.49	0.40	(1.82)	
0.31	0.60	8.61	לשנה שהסתיימה: ביום 31 בדצמבר 2019

ביאור 3 - דיווח מגזרי

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בחברה, אשר הוא מנכ"ל החברה, סוקר ומנתח את התוצאות התפעוליות של מגזר תקשורת נתונים, הכולל שירותי לוויין ושירותי סיבים, במקובץ, הן לאור המאפיינים הזהים הרבים לשירותים המסופקים על גבי שתי הטכנולוגיות והן לאור הניהול העסקי האחד המיושם ביחס למכירות שירותי לוויין ושירותי סיבים. השירותים המסופקים ללקוחות החברה במגזר זה הינם זהים (סלולר, אינטרנט וכיו"ב) - הן בטכנולוגיית הסיבים והן בטכנולוגיית הלוויין. יחד עם זאת, מכיוון שמנכ"ל החברה סוקר גם תוצאות תפעוליות של שירותי הלוויין ושירותי הסיבים ומכיוון שהחברה הגיעה למסקנה שהביצועים הכספיים של שירותי הלוויין ושירותי הסיבים אינם דומים בבחינה על פני מספר שנים, החברה מציגה בביאור המגזרים החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2020 את תוצאות שירותי הלוויין ואת תוצאות שירותי הסיבים במסגרת הדיווח המגזרי כחלק ממגזר תקשורת נתונים.

יודגש כי הן שירותי סיבים והן שירותי לוויין מנוהלים תחת צוותים אחדים, סוכנים מקבילים ומנהלי לקוח מקבילים אשר מציעים ללקוחות החברה את שני השירותים במקביל /או כתמהיל, בהתאם לצרכי הלקוח. הן שירותי הלוויין והן שירותי הסיבים, מוצעים בעסקאות דומות, כאשר מנעד הרווחיות עבור עסקאות בשתי הטכנולוגיות רחב יחסית, ובטווח המאפיין באופן דומה את שני סוגי השירותים. שירותי סיבים ושירותי לוויין הינם בעלי מאפיינים דומים רבים, הן ברמת הדמיון בסוגי הספקים (ספקי תשתית), מהות תהליכי הייצור, סוגי לקוחות זהים, תהליכי מכירה והפצה זהים, גורמי רגולציה מפקחים זהים וכיו"ב.

סאטקום מערכות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך)

תוצאות מגזר מייצגות את הרווח שהפיק כל מגזר. דיווחים אלה נערכו על בסיס רווח ישיר כפי שמדווח למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בחברה, ללא הקצאת עלויות משותפות כגון שכר עבודה, הוצאות מכירה הנהלה וכלליות וכן הוצאות מימון ומס.

בהתאם לדרישות תקן דיווח כספי בינלאומי 8, מגזרי פעילות, הוצגו מחדש נתוני ההשוואה לתקופות של שישה חודשים חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 באופן תואם, כדי להציג את נתוני שירותי הלוויין ושירותי הסיבים, אשר מהווים קווי שירותים כחלק ממגזר תקשורת נתונים.

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)**

סך-הכל אלפי דולר	שירותי תקשורת לוויינית ניידת אלפי דולר	תקשורת נתונים	
		סיבים אלפי דולר	לוויין אלפי דולר
29,082	3,333	3,546	22,203
-	-	-	-
29,082	3,333	3,546	22,203
8,977	796	633	7,548
1,273			
3,385			
3,633			
(285)			
1,827			
(857)			

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות המגזר

התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:

עלות ההכנסות
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות
הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מיסים על ההכנסה

סאטקום מערכות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

סך-הכל אלפי דולר	שרותי תקשורת לוויינית ניידת אלפי דולר	תקשורת נתונים	
		סיבים אלפי דולר	לוויין אלפי דולר
27,368	3,008	3,581 (*)	20,779 (*)
-	-	-	-
27,368	3,008	3,581 (*)	20,779 (*)
10,581	735	864 (*)	8,982 (*)
2,979			
4,153			
3,152			
(455)			
1,366			
(614)			

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות המגזר

התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:

עלות ההכנסות
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות
הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מיסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

סך-הכל אלפי דולר	שרותי תקשורת לוויינית ניידת אלפי דולר	תקשורת נתונים	
		סיבים אלפי דולר	לוויין אלפי דולר
15,215	1,674	1,712	11,829
-	-	-	-
15,215	1,674	1,712	11,829
4,633	370	307	3,956
720			
1,316			
1,578			
-			
1,185			
(166)			

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות המגזר

התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:

עלות ההכנסות
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות
הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מיסים על ההכנסה

(*) התאמה למפרע

סאטקום מערכות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך)

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)**

סך-הכל אלפי דולר	שרותי תקשורת לוויינית ניידת אלפי דולר	תקשורת נתונים	
		סיבים אלפי דולר	לוויין אלפי דולר
13,971	1,621	1,813 (*)	10,537 (*)
-	-	-	-
13,971	1,621	1,813 (*)	10,537 (*)
5,233	410	330 (*)	4,493 (*)
1,513			
2,021			
1,687			
(132)			
554			
(410)			

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות המגזר

התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:

עלות ההכנסות
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות
הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מיסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

סך-הכל אלפי דולר	שרותי תקשורת לוויינית ניידת אלפי דולר	תקשורת נתונים	
		סיבים אלפי דולר	לוויין אלפי דולר
56,441	8,023	7,226 (*)	41,192 (*)
-	-	-	-
56,441	8,023	7,226 (*)	41,192 (*)
21,471	2,093	1,815 (*)	17,563 (*)
(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

הפסד לפני מיסים על ההכנסה

מידע נוסף לתוצאות המגזר:

פחת והפחתות

(*) התאמה למפרע

סאטקום מערכות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - עסקאות שלא במזומן

ההרכב:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
12,808	850	12,860	927	15,549
(532)	(132)	-	(265)	(133)
(190)	-	-	(190)	(153)
188	-	-	-	-

שינוי בנכס זכות שימוש/שינוי בהתחייבות בגין חכירות זיכוי רוחבי שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי מוחזק למכירה הכנסות מדיבידנד שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי מוחזק למכירה שינוי ברכוש קבוע

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח

א. בחודש מרץ 2020 הכריזה חברת "וויוק" (West Indian Ocean Cable Company Limited) (להלן - "וויוק"), המוחזקת על ידי החברה (באמצעות גילת) בשיעור של 5.9%, על חלוקת דיבידנד לכל בעלי מניותיה, בהתבסס על שיעור החזקתם, וזאת בגין רווחי ווויוק לשנת 2018. ההחלטה התקבלה בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנדים שנקבעה על ידי דירקטוריון ווויוק, לחלוקה של 60% מהרווחים הצבורים, וכחלק ממדיניות ווויוק לייצור החזר השקעה למשקיעיה לאורך השנים.

חלקה של החברה בדיבידנד נאמד בסכום של כ- 153 אלפי דולר ונזקף להכנסות אחרות (כ- 190 אלפי דולר ברבעון הראשון של שנת 2019).

כמו כן, החליטה ווויוק על מתן זיכוי רוחבי לכל בעלי מניותיה, בהתבסס על שיעור החזקתם. ההחלטה נתקבלה כחלק ממדיניות ווויוק 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 ווויוק.

חלקה של החברה בזיכוי נאמד בסך של כ- 133 אלפי דולר ונזקף להכנסות אחרות (כ- 266 אלפי דולר בחציון הראשון של שנת 2019).

בנוסף, החברה בחנה את השווי ההוגן של הנכס הפיננסי המוחזק למכירה ליום 30 ביוני 2020, והגיעה למסקנה כי יש צורך בשינוי ערכו לעומת הערך שנקבע ליום 31 בדצמבר 2019. בהתאם לכך, ישנה ירידה בשווי האחזקות של החברה בסך של כ- 1,322 אלפי דולר, כך שנוון ליום 30 ביוני 2020 השווי עומד על סך של כ- 8,398 אלפי דולר.

על פי בחינת האינדיקציה לשינוי בשווי, השינויים בשווי נבעו בעיקר בשל הגורמים הבאים: חלה עליה בשיעור ההיוון של כ- 2.1%, כמו כן, ישנה עליה בחוב הפיננסי נטו של ווויוק.

במסגרת הבחינה ביצעה החברה בדיקה כי לא קיימים פערים בין תוצאותיה בפועל של ווויוק לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 לבין התחזיות שעמדו בבסיס הערכת השווי לאותה תקופה, כמו כן התחזיות ארוכות הטווח של ווויוק אשר נלקחו בבסיס הערכת השווי עומדות בעין. לאור היקפי הרווח ומצבת החובות של ווויוק, הגיעה החברה למסקנה כי אין צורך בשינוי ההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי ומכאן שלא חל שינוי בשווי ההוגן, למעט האמור לעיל.

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

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

ב. 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 או המנהלים המיוחדים"). על פי עמדת החברה, המתבססת על יעציה המשפטיים, 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.

למיטב ידיעת החברה, מצויה יורקום תקשורת בבחינה שוטפת של מכירת אחזקותיה בחברה; למיטב ידיעת החברה, קיימים כיום מספר מתעניינים ברכישת השליטה בחברה מיורקום, אשר מצויים בשלבי עריכת בדיקות נאותות, בין היתר, באמצעות יועצים אשר נשכרו על ידי המתעניינים. למיטב ידיעת החברה, הגורמים המתעניינים (אשר חלקם מצויים בעילום שם ופועלים באמצעות יועצים), טרם הגיעו לכדי סיכום משפטי ו/או מסחרי עם יורקום, טרם הגישו ליורקום הצעות מחייבות ונכון למועד זה שלבי המו"מ המסחרי בין הצדדים השונים אינם בשלב מתקדם. נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את הסיכויים לרכישת השליטה בחברה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד זה, אין בתהליכי הבחינה למכירת השליטה בחברה, כדי לפגוע בפעילות החברה, אשר מנהלת את עסקיה כסדרם. 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 יעציה המשפטיים. מובהר בזאת כי אירוע שינוי שליטה בחברה, אם וככל שיחול, יהא כפוף לקבלת אישורים מראש.

המנהלים המיוחדים הנם בעלי הסמכות הבלעדית ביחס למניות השליטה בחברה, ההצבעות באסיפה הכללית של החברה ומינוי דירקטורים באסיפה הכללית של החברה (ככל נושא אחר המובא על פי דין להחלטת בעלי המניות של החברה). יודגש כי המנהלים אינם מעורבים בניהול עסקיה של החברה, אינם מעורבים בניהול השוטף של החברה ואינם מעורבים בקבלת ההחלטות של הנהלת החברה או דירקטוריון החברה.

ביחס לסוגיית שינוי השליטה, 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 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. להלן האישורים העיקריים הנדרשים להערכת החברה במסגרת אפשרות לשינוי שליטה: 1. הצורך בקבלת אישור משרד התקשורת הישראלי לעסקה מכוח רישיונות החברה בישראל המתוארים בדוח התקופתי של החברה; 2. הסכמי החברה מול לקוחות וספקים אינם כוללים תנאים המתייחסים לשינוי השליטה בחברה, למעט במקרים בהם שינוי השליטה "פוגע מהותית בזכויות הספק" - כלומר במקרה שבו עצם שינוי השליטה גורם לנזק ישיר לזכויות הספק. להערכת החברה, אין בהעברת השליטה כדי לגרום נזק למי מספקי החברה המהותיים; 3. רישיונות החברה בחו"ל, אינם כוללים תנאים המתייחסים לשינוי השליטה בחברה, למעט חובות דיווח. כמו כן, עשויים להידרש אישורים נוספים כתלות בזהות בעל השליטה החדש (כדוגמת היבטי הגבלים עסקיים וכיו"ב).

ג. ביום 21 בינואר 2020, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 11,680,000 מניות רגילות ב-ע.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 בתוספת מימוש של 130 אגורות לכל כתב אופציה שאינם רשומים למסחר וניתנים 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- \$3,045 אלפי דולר).

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

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

ד. 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 ממערכת חידוש ההתקשרות על פי עסקת Vodacom (לקוח מהותי של החברה בקונגו), כפי שחודשה לאחרונה על בסיס ארוך טווח.

ה. גילוי ייעודי בנושא השפעות והשלכות נגיף הקורונה

כללי:

בהמשך לדיווח החברה במסגרת הדוח השנתי לשנת 2019 ובמסגרת הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2020, בדבר משבר נגיף הקורונה ברחבי העולם, מתכבדת החברה לעדכן כי בכל הנוגע לפעילות החברה, ובהמשך להערכות החברה כאמור בדוח השנתי, להתפשטות נגיף הקורונה בעולם ובארץ לא הייתה עד כה השפעה מהותית בפועל על מרבית היקפי הכנסותיה ומרבית פעילותה התפעולית של החברה.

נכון למועד זה, חלק הארי מהכנסות החברה נובע מהתקשרויות עם חברות בסדר גודל משמעותי, יציבות פיננסית אשר התשלומים מהן 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). החברה בעלת חוסן תפעולי, מאופיינת במינוף נמוך מבעבר, תזרים יציב מלקוחות מהותיים ומוטת שליטה ניהולית משופרת.

מאידך, כאן המקום להדגיש כי 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 שחלק משמעותי מפעילות החברה מצוי בחו"ל, ולאור עיכובי הטיסות אשר נמשכים למעלה מחצי שנה, במידה ויימנע מצד עובדי ומנהלי החברה לפעול באופן ישיר בחו"ל לאורך תקופה ממושכת ובפרט במהלך החודשים הקרובים, הדבר עשוי להקשות על פיתוח העסקים של החברה בחו"ל, יכולתה להעניק תמיכה ישירה לפעילות בחו"ל, להקשות על תהליכי גבייה, על מימוש עסקאות ופריקטים אשר מצויים בצבר ההזמנות של החברה וכן לפגוע בשיעור מסוים מהכנסותיה הפיתוח העסקי.

החברה פועלת באופן אינטנסיבי על מנת למתן השפעות עתידיות אפשריות ולבסס חלופות אשר יאפשרו ניהול תהליכי פיתוח העסקי וצמיחה, תחת המגבלות הגלובליות הקיימות.

אסטרטגיית פעילות:

עם תחילת משבר הקורונה ברחבי העולם, החברה ביצעה תהליכי ניהול סיכונים נרחבים ופעלה באופן רחבי, בכל רבדי פעילותה, על מנת להתמודד עם סוגיות ו/או אירועים הנוגעים לתקופה זו והשלכותיה - ועד כה מזערה באופן ניכר השלכות משמעותיות. כמו כן, פעלה החברה לקבלת מימון בערבות מדינה כמפורט בהרחבה בדוח זה להלן, בהיקף של כ-5 מיליון שקלים.

בין היתר, פועלת החברה באמצעות צוותי עבודה וניהול ייעודיים אשר מנהלים באופן הדוק את פעילויות הפריקטים והלקוחות של החברה בחו"ל ובישראל, תוך ניטור אירועים והשלכות הנוגעים לתקופה הנוכחית, זאת לצד צוותי פיתוח אשר פועלים לאיתור וחיזוק מעמדה של החברה בתחום ניהול ההזדמנויות העסקיות והפיתוח העסקי.

בראי התקופה, ולאור מגבלות התנועה הגלובליות, פועלת החברה לשם גיבוש צוותי עבודה מקומיים במדינות היעד, באופן אשר יאפשר לחברה לנהל באופן צמוד ומבוקר את פעילותה וכן להתמודד עם אתגרים עסקיים ותפעוליים שונים מעת לעת - באופן יעיל יותר. מאפיין פעילות זה, מיושם גם ביחס לאתגרי הפיתוח העסקי והצמיחה של החברה בחו"ל, כאשר בהקשר זה פועלת החברה, הן באמצעות גורמים מקומיים והן באמצעות חיזוק מערך השיווק והפרסום של החברה על מנת להגדיל את חשיפתה של החברה ושירותיה ללקוחות אפשריים במדינות היעד. זאת ועוד, פועלת החברה על מנת ליישם שיתופי פעולה אסטרטגיים עם גורמים מקומיים וחברות לוויין מרכזיות (בהן, חלל תקשורת) - לשם גיבוש מערך כולל את יציע בעתיד ללקוחות פוטנציאליים את שירותי החברה, תחת מסגרת כוללת ורחבה יותר של סל שירותים המשלב מספר חברות ומספר יכולות אסטרטגיות.

סאטקום מערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

ה. גילוי ייעודי בנושא השפעות והשלכות נגיף הקורונה (המשך)

אסטרטגיית הפעילות של החברה בתקופה זו מאופיינת גם בניהול מערך טיוב כולל של מבנה ההוצאות של החברה, באופן יעיל ואינטנסיבי, וזאת במקביל לגיבוש הזדמנויות פיתוח עתידיות לחיזוק מערך המימון של החברה בטווח הבינוני והרחוק, וביצוע מאמצי פיתוח עסקי בטרטוריות חדשות.

במקביל, ובראי התקופה פועלת החברה על מנת לייצר קשר רציף ועקבי עם כל משקיעיה, על מנת לבסס שקיפות מלאה ומתן מענה (במגבלות הדין), לשאלות וצרכי המשקיעים באופן שוטף. אסטרטגיית הפעילות של החברה בתקופה זו מאופיינת גם בניהול מערך טיוב כולל של מבנה ההוצאות של החברה, באופן יעיל ואינטנסיבי, וזאת במקביל לגיבוש הזדמנויות פיתוח עתידיות לחיזוק מערך המימון של החברה בטווח הבינוני והרחוק, וביצוע מאמצי פיתוח עסקי בטרטוריות חדשות.

במקביל, ובראי התקופה פועלת החברה על מנת לייצר קשר רציף ועקבי עם כל משקיעיה, על מנת לבסס שקיפות מלאה ומתן מענה (במגבלות הדין), לשאלות וצרכי המשקיעים באופן שוטף.

סיכונים גלובליים:

על אף האמור, בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת המשך התפשטות הקורונה בטווח הארוך, וזו עשויה להיות מושפעת מהיקף המיתון העולמי הצפוי, אשר עלול להשפיע לרעה על פעילות המשק בכלל ועל תחום פעילותה של החברה בפרט. במהלך התקופה האחרונה חלה החמרה מסוימת בישראל, ותיתכן חזרה למדיניות של סגרים ממושכים.

בתקופה זו, עדיין קיים מימד של אי וודאות באשר לקצב התפשטות המגיפה, להנחיות ולפעולות השונות שנקטו וינקטו על ידי הממשלות בעולם להתמודדות עם המגיפה ולמשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה, ואלו מקיימים מרכיב של אי וודאות על מגוון תחומים לרבות על הפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובישראל ועל השווקים הפיננסיים.

לאור היות המשבר אירוע דינאמי ומתמשך המאופיין באי וודאות, מידת השפעתו על הפעילות העסקית העתידית בארץ ובעולם תלויה בהיקף התממשותם של המשתנים השונים הקשורים בהתמודדות עם התפשטות הנגיף בארץ ובעולם - ובהם, משך הזמן בו ימשיך ויתפשט הנגיף למול היכולת למציאת חיסון ו/או תרופה; היקף ההגבלות על הפעילות העסקית כתוצאה מכך; רמת התמיכה הממשלתית במשקים השונים בעולם, המצב הכלכלי הבינלאומי וכיו"ב.

הערכות והשלכות קיימות ואפשריות:

בהתאם לאינדיקציה לשינוי בשווי בגין אחזקותיה של חברת הבת גילת סאטקום ניגריה בע"מ בתאגיד "וויוק" (להלן: "גילת" ו- "וויוק"), ליום 30 ביוני 2020, אשר נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי בחברה (להלן: "מעריך השווי"), שווי אחזקתה המעודכן של גילת ווויוק, כולל דיבידנד שהתקבל, הנו כ- 8.4 מיליון דולר ארה"ב (לעומת כ- 9.7 מיליון דולר ארה"ב על פי הערכת שווי קודמת ליום 31 בדצמבר 2019, כאשר יוזכר כי השווי בתחילת שנת 2018 עמד על כ- 7.5 מיליון דולר ארה"ב). השינויים בשווי נבעו בעיקר בשל הגורמים הבאים: חלה עלייה בשיעור ההיוון של כ- 2.1% לעומת 31 בדצמבר 2019, בעיקר בשל עלייה בפרמיית השוק של אפריקה (יצוין כי בעקבות משבר הקורונה חלה עלייה רחבת בכלל פרמיות השוק, ולא רק של אפריקה), כאשר במקביל ביצעה החברה בפועל בחציון הראשון עמדו בתחזיות. כמו כן, החוב הפיננסי נטו של ווויוק צמח בכ- 8.2 מיליון דולר ארה"ב, בשל צרכי השקעה של ווויוק בתשתיות ותמיכה בתוכנית העסקית של החברה.

כמו כן, תהליכי עסקת ההשקעה בוויוק, כפי שדווחו על ידי החברה, במסגרתם עשויה החברה למכור את אחזקותיה, נמשכים בשלב זה כסדרם.

נכון למועד זה מצויים במסגרת התהליך 3 (שלוש) קבוצות משקיעים בינלאומיות, כאשר ביום 20 באוגוסט, 2020 דיווחה החברה כי נחתם הסכם הבנות מפורט עם אחת מבין קבוצות המשקיעים, לאחר השלמת תהליכי בדיקות מפורטים אשר בוצעו על ידה. על פי הסכם ההבנות שנחתם, התמורה ברוטו בגין העסקה לחברה תעמוד על טווח של כ- 9.1-9.4 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה). יצוין כי יתר קבוצות המשקיעים, כמתואר בדיווח המקורי, עדיין מצויות במסגרת התהליך ועשויות אף הן להגיש הצעות בהמשך ו/או להתקשר בהסכמים דומים, כאשר דירקטוריון ווויוק יבחן את התקשרותו ביחס להצעה אשר תיקבע על ידו כמיטבית ביותר. יתר הקבוצות כאמור, אשר טרם התקשרו במזכר הבנות, מצויות בשלבי בדיקת נאותות ומשא ומתן מול הנהלת ווויוק ברמת התנאים המסחריים והמשפטיים אשר יהוו בסיס להצעתם ולחתימה על הסכם הבנות.

סאטקום מערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

ה. גילוי ייעודי בנושא השפעות והשלכות נגיף הקורונה (המשך)

יובהר כי אין כל וודאות בדבר השלמת העסקה בתנאים המפורטים בדיווח זה ו/או ככלל. מבנה העסקה ו/או היקפה ביחס למניות החברה, עשוי להיות שונה כתלות במשטני מו"מ נוספים, בדיקות נאותות נוספות אשר תבוצעה, בעלי מניות נוספים אשר יכול ויצטרפו לתהליך המכירה וכיו"ב. השלמת העסקה כפופה לתהליכי מו"מ ובדיקות נאותות נוספות, וכן להשגת תנאים מתלים נוספים, כמקובל בעסקאות דומות.

להערכת החברה, בשים לב להתעניינות מצד גופים משמעותיים כאמור בעסקת ההשקעה, חתימת מזכר ההבנות מול אחד הגופים, כמו גם רמת המשאבים המושקעת מצד הגופים המתעניינים (הפעלת יועצים משמעותיים, בדיקות מעמיקות והתנהלות שוטפת רציפה), קיימת הסתברות איכותית לביצוע עסקת ההשקעה במהלך 2-3 הרבעונים הקרובים. יחד עם זאת, ומטבעה של כל עסקת השקעה ומורכבותה המובנית, לא ניתן לקבוע וודאות מלאה בדבר הצלחת עסקת ההשקעה ואין כל וודאות כי העסקה תושלם. אם וככל שעסקה כאמור תצא אל הפועל והחברה תמכור את אחזקותיה ב-וויוק, אזי תמורת המכירה שתתקבל בפועל נטו תשמש לפירעון אגרות חוב של החברה (כולן או חלקן, בהתאם לתמורה), בהתאם לתנאי אגרות החוב. נכון למועד זה, ועל סמך תנאי המו"מ הנוכחיים, התמורה ברוטו בגין העסקה לחברה תעמוד על טווח של כ- 8.5-9.4 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה) (טווח זה משקף את הסכומים הנדונים בהתאם למו"מ מול המשקיע מולו נחתם הסכם הבנות, בטווח תמחור של 9.1-9.4 מיליון דולר ארה"ב לחלק החברה, וכן בהתאם למו"מ המתנהל מול יתר המשקיעים). כמו כן, יצוין כי במהלך החודשים האחרונים חיזקה החברה את מעמדה הניהולי בוויוק, תוך מינוי חבר לועדת ההשקעות (העוסקת במישרין בעסקת ההשקעה), לצד מינוי קבוע בדירקטוריון.

במקביל יצוין כי בתקופה זו, וויוק חווה ירידה בהיקפי הגבייה (בהיקפים של כ- 15%-20%) בשל השלכות משבר הקורונה הגלובלי, אגב עלייה בעלויות המימון, אולם על פי הערכות ההנהלה של וויוק, אין באמור כדי להשפיע על יכולתה לעמוד בתחזיותיה לשנה כולה ותקציביה בטווח הבינוני והארוך. לקוחותיה המרכזיים של וויוק נותרו פעילים תחת חוזים ארוכי טווח וכן התהליכים המרכזיים המנוהלים על ידי הנהלת וויוק ברמה העסקית והמימונית, נמשכים ולא הופסקו בתקופת אירועי הקורונה. יחד עם זאת, ומטבע הדברים, בתקופה זו קיימת האטה כללית בקידום תוכניות עסקיות, תוכניות פיתוח עסקי וכיו"ב, אולם הנהלת וויוק סבורה כי עם התאוששות מדינות העולם ממשבר הקורונה, ישובו מלא התהליכים לקצבם השוטף.

היבטים פרטניים:

על אף האמור לעיל, להלן מספר היבטים בקשר עם אירועי נגיף הקורונה אשר עשויים להיות להם השפעה על פעילות החברה:

- א. תנודות חדות בשערי מטבע עשויות להשפיע על עלויות החברה מול ספקים והתחייבויותיה כלפי צדדים שלישיים בחו"ל.
- ב. עיכובים בגבייה מלקוחות באפריקה הנובעים בעיקר בשל המגבלות השונות אשר חלו במדינות רבות בשל אירועי הקורונה. יצוין כי נכון למועד פרסום הדוח, מרבית הפיגורים שנוצרו בעקבות משבר הקורונה, שולמו.
- ג. 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. עד כה, חוותה החברה ניתוקים של כ- 300 אלפי דולר ארה"ב, כאשר החברה מעריכה כי חלק מהלקוחות המתנתקים ישובו לעבודה סדירה עם חלוף המשבר. כמו כן, במהלך התקופה האחרונה מרכזת החברה מאמצי גבייה נרחבים, בשים לב להאטה זמנית שחלה בתקופת משבר הקורונה. נכון למועד פרסום דוח זה קצב הגבייה של החברה עומד על כ- 90% והחברה פועלת למקסם יעד זה.
- ד. 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.
- ה. מעבר לכך, תנודתיות במחירי ו/או תשואות ניירות הערך, עשויה להשפיע על אפשרויות הגיוס בשוק ההון. יחד עם זאת, החברה סבורה כי קיימת בידה גמישות פיננסית משמעותית ונגישות איכותית לשוק ההון, אשר יאפשרו לה ביצוע הנפקות שונות בעת הצורך.
- ו. שינויים בשווקים הפיננסיים, לרבות שינויים במרווחי המימון ותפיסות הסיכון של הגורמים המממנים בישראל ובעולם עשויה לייצר שינויים בתנאי מימון עתידיים.

סאטקום מערכות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

ה. גילוי ייעודי בנושא השפעות והשלכות נגיף הקורונה (המשך)

2. 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 ולישראל להיכנס למיתון עולמי אשר יכול להשפיע על פעילות המשק בכללותו ובפרט על שוק ההון, יכולות המימון של החברה ועל תחומי פעילותה.

האמור לעיל, בדבר השפעת נגיף הקורונה על לוחות הזמנים, ככל שיהיה, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על הנתונים המצויים בידי הנהלת החברה, למועד דוח זה, ואשר אין ודאות מלאה באשר להתממשותו. שינויים בהערכות החברה או החמרה גלובלית עשויים להשפיע על הערכות החברה. המידע שלעיל בדבר הסביבה הכללית והגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, מתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה בהתחשב בניסיון מנהליה וכן, על בסיס פרסומים והערכות. הנתונים שלעיל הינם אומדנים בלבד ויתכן שאינם מלאים, אולם להערכת החברה, יש בהם כדי לספק תמונה כללית, גם אם אינה מדויקת, לגבי אופי פעילותה העסקית. לאור האמור, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות המפורטות בדוח זה בקשר עם הגורמים החיצוניים המשפיעים על תחום הפעילות.

ביאור 6 - פיצול הכנסות בגין חוזים עם לקוחות

הרכב:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)

לפי סוג השירותים/הציוד:

תקשורת נתונים:				
38,680	9,941	9,174	19,149	19,221
7,292	1,833	1,712	3,616	3,546
2,446	576	2,655	1,595	2,982
48,418	12,350	13,541	24,360	25,749

שירותי לוויין
שירותי סיבים
ציוד תקשורת נתונים

תקשורת לוויינית ניידת:				
4,860	1,132	1,388	2,264	2,776
3,163	489	286	744	556
8,023	1,621	1,674	3,008	3,332
56,441	13,971	15,215	27,368	29,082

שירותי תקשורת לוויינית ניידת
ציוד תקשורת לוויינית ניידת

ביאור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בחודש ספטמבר 2020 חתמה החברה על הסכם עם תאגיד בנקאי לקבלת הלוואה בערבות מדינה בסך של 5 מיליון ש"ח (כ- 1.5 מיליון דולר) בתנאים מטיבים, בשים לב לזכאות שנקבעה לחברות במסגרת קרן ההלוואות לעסקים בערבות המדינה (להלן: "ההלוואה"). ההלוואה נושאת ריבית שנתית השווה לריבית הפריים, בתוספת מרווח של 1.5% (כאשר החברה פטורה מתשלומי ריבית בגין השנה הראשונה). קרן ההלוואה תשולם ב- 48 תשלומים חודשיים רצופים וזאת החל מתום שנה ממועד העמדתה של ההלוואה בפועל. להערכת החברה הלוואה זו, אשר מגלמת תנאים מטיבים ביותר, משפרת את תזרים המזומנים של החברה ותתמוך בפעילות הפיתוח העסקי של החברה בטווח הבינוני והארוך. במהלך חודש ספטמבר התקבלה ההלוואה.

סאטקום מערכות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד

ליום 30 ביוני 2020

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

(בלתי מבוקרים)

סאטקום מערכות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 ביוני 2020

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	נתונים על תזרימי המזומנים
6-12	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

לכבוד
בעלי המניות של
סאטקום מערכות בע"מ
רחוב יגיע כפיים 21
פתח תקווה

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של **סאטקום מערכות בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2020, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שנידע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 15 בספטמבר, 2020

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

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

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

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

סאטקום מערכות בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים המוגבלים בשימוש
חייבים ויתרות חובה
צדדים קשורים

סה"כ נכסים שוטפים

28	28	32
625	618	516
1	9	23
3,822	11,801	5,543
4,476	12,456	6,114

נכסים לא שוטפים

הלוואה לצד קשור
מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
נכסים בגין הטבות לעובדים
השקעות בחברות מוחזקות

סה"כ נכסים לא שוטפים

15,011	6,317	15,342
3,022	2,827	2,610
12	11	12
7,378	9,170	5,197
25,423	18,325	23,161

סה"כ נכסים

29,899	30,781	29,275
--------	--------	--------

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות בגין אג"ח (סדרה ב')
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')
התחייבויות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')
התחייבויות בגין כתבי אופציה לא סחירים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

1,760	1,458	2,124
448	432	432
122	70	83
-	-	151
139	126	158
397	382	348
2,866	2,468	3,296

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

9,498	9,984	8,292
1,608	1,612	1,186
-	1	1
1,026	995	1,023
12,132	12,592	10,502
14,998	15,060	13,798

סך התחייבויות

הון

הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג.
פרמיה
קרנות הון
תקבולים ע"ח אופציות
יתרת הפסד

סה"כ הון

9,534	9,534	12,918
14,566	14,566	13,962
6,393	5,995	5,417
405	405	405
(15,997)	(14,779)	(17,225)
14,901	15,721	15,477

סה"כ התחייבויות והון

29,899	30,781	29,275
--------	--------	--------

15 בספטמבר, 2020

אורית גל סמנכ"ל כספים	אסף רוזנהק מנכ"ל	עמי בר לב יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------	-------------------------------	----------------------------

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

סאטקום מערכות בע"מ
נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
1,773	401	407	799	819	הכנסות
1,011	255	274	476	818	הוצאות הנהלה וכלליות
762	146	133	323	1	רווח מפעולות רגילות
(1,029)	(242)	-	(505)	(492)	הוצאות מימון
1,394	169	202	355	425	הכנסות מימון
365	(73)	202	(150)	(67)	הוצאות מימון, נטו
1,127	73	335	173	(66)	רווח (הפסד) לאחר הכנסות מימון, נטו
(3,342)	(761)	(647)	(1,175)	(1,162)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס
(2,215)	(688)	(312)	(1,002)	(1,228)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	מיסים על ההכנסה
(2,215)	(688)	(312)	(1,002)	(1,228)	הפסד לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
227	-	614	(146)	(1,018)	חלק ברווח (הפסד) הכולל האחר של חברות מוחזקות, נטו ממס
(5)	-	-	-	-	מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
222	-	614	(146)	(1,018)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(1,993)	(688)	302	(1,148)	(2,246)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

הנתונים המוצגים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

סאטקום מערכות בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
(2,215)	(688)	(312)	(1,002)	(1,228)
3,342	761	647	1,175	1,162
(1)	-	-	-	-
(1,156)	(106)	(532)	(233)	(331)
(174)	(64)	-	(173)	(7)
1,812	458	514	1,076	320
(281)	(65)	(87)	(170)	10
-	-	18	-	(14)
25	(36)	(9)	(27)	(39)
80	18	34	49	(3)
38	12	32	21	42
1,470	290	305	716	(88)
10	3	(9)	2	(21)
335	(364)	(195)	128	(1,721)
(6)	(37)	22	(19)	19
(50)	(162)	(234)	(196)	88
289	(560)	(416)	(85)	(1,635)
1,759	(270)	(111)	631	(1,723)
457	127	-	549	511
457	127	-	549	511
-	-	-	-	2,945
(448)	-	-	(448)	(448)
(1,250)	-	-	(619)	(905)
(823)	-	-	(416)	(383)
(2,521)	-	-	(1,483)	1,209
(305)	(143)	(111)	(303)	(3)
159	108	143	159	28
174	63	-	172	7
28	28	32	28	32
(823)	-	-	(416)	(383)

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הפסד לתקופה
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס
שינוי בנכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
הפרשי שער והכנסות מימון בגין הלוואה לצד
קשור
רווח מהפרשי שער
הוצאות מימון ושערוך אגרות חוב
הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומן מוגבל בשימוש
לזמן ארוך
שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים
שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')
שערוך שטר הון לחברה מוחזקת
תשלומים מבוססי מניות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
קיטון (גידול) ביתרת חובה של צד קשור
גידול (קיטון) בספקים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

מזומן מוגבל בשימוש לזמן ארוך

מזומנים נטו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

הנפקת מניות
קרן ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ו')
קרן ששולמה בגין אג"ח (סדרה ב')
ריבית ששולמה בגין אגרות חוב

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות
מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

תזרים המזומנים לפעילות מימון כולל:

תשלומי ריבית

הנתונים המוצגים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

סאטקום מערכות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כל ל י:

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

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

(2) **מדיניות חשבונאית:**

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור א.2 למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

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.

בנוסף, מתוקף אחזקתה של החברה במניות WIOCC כמפורט בביאור 5 לדוחותיה הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020, 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 2020 הכריזה WIOCC על חלוקת דיבידנד, חלקה של החברה הינו סך של כ- 153 אלפי דולר. כמו כן, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 קיבלה החברה זיכוי בסך של כ- 133 אלפי דולר. ראה בנוסף ביאור 5 לדוחותיה הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2020.

במהלך השנה האחרונה, בוחנים הנהלת ודירקטוריון WIOCC את קידומה של עסקת השקעה ב-WIOCC, מסגרתה יוזרם הון משמעותי ל-WIOCC אגב רכישת חלק מאחזקות בעלי המניות הקיימים, לרבות החברה. נכון למועד זה מצויים במסגרת התהליך שלוש קבוצות משקיעים בינלאומיות, כאשר ביום 20 באוגוסט, 2020 דיווחה החברה כי נחתם הסכם הבנות מפורט עם אחת מבין קבוצות המשקיעים, לאחר השלמת תהליכי בדיקות מפורטים אשר בוצעו על ידה. על פי הסכם ההבנות שנחתם, התמורה ברוטו בגין העסקה לחברה תעמוד על טווח של כ- 9.4-9.1 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה). יצוין כי יתר קבוצות המשקיעים, עדיין מצויות במסגרת התהליך ועשויות אף הן להגיש הצעות בהמשך ו/או להתקשר בהסכמים דומים, כאשר דירקטוריון וויוק יבחן את התקשרותו ביחס להצעה אשר תיקבע על ידו כמיטבית ביותר. יתר הקבוצות כאמור, אשר טרם התקשרו במזכר הבנות, מצויות בשלבי בדיקת נאותות ומשא ומתן מול הנהלת וויוק ברמת התנאים המסחריים והמשפטיים אשר יהוו בסיס להצעתם ולחתימה על הסכם הבנות. יובהר כי אין כל וודאות בדבר השלמת העסקה בתנאים המפורטים בדיווח זה ו/או ככלל. מבנה העסקה ו/או היקפה ביחס למניות החברה, עשוי להיות שונה כתלות במשתני מו"מ נוספים, בדיקות נאותות נוספות אשר תבוצעה, בעלי מניות נוספים אשר יכול ויצטרפו לתהליך המכירה וכיו"ב. השלמת העסקה כפופה לתהליכי מו"מ ובדיקות נאותות נוספות, וכן להשגת תנאים מתלים נוספים, כמקובל בעסקאות דומות.

להערכת החברה, בשים לב להתעניינות מצד גופים משמעותיים כאמור בעסקת ההשקעה, חתימת מזכר ההבנות מול אחד הגופים, כמו גם רמת המשאבים המושקעת מצד הגופים המתעניינים (הפעלת יועצים משמעותיים, בדיקות מעמיקות והתנהלות שוטפת רציפה), קיימת הסתברות איכותית לביצוע עסקת ההשקעה במהלך 2-3 הרבעונים הקרובים. יחד עם זאת, ומטבעה של כל עסקת השקעה ומורכבותה המובנית, לא ניתן לקבוע וודאות מלאה בדבר הצלחת עסקת ההשקעה ואין כל וודאות כי העסקה תושלם. אם וככל שעסקה כאמור תצא אל הפועל והחברה תמכור את אחזקותיה ב-WIOCC, אזי תמורת המכירה שתתקבל בפועל נטו תשמש לפירעון אגרות חוב של החברה (כולן או חלקן, בהתאם לתמורה), בהתאם לתנאי אגרות החוב.

סאטקום מערכות בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ב. מצב עסקי החברה: (המשך)

נכון למועד זה, ועל סמך תנאי המו"מ הנוכחיים, התמורה ברוטו בגין העסקה לחברה תעמוד על טווח של כ- 8.5-9.4 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה) (טווח זה משקף את הסכומים הנדונים בהתאם למו"מ מול המשקיע מולו נחתם הסכם הבנות, בטווח תמחור של 9.1-9.4 מיליון דולר ארה"ב לחלק החברה, וכן בהתאם למו"מ המתנהל מול יתר המשקיעים). כמו כן, יצוין כי במהלך החודשים האחרונים חיזקה החברה את מעמדה הניהולי בוויק, תוך מינוי חבר לועדת ההשקעות (העוסקת במישרין בעסקת ההשקעה), לצד מינוי קבוע בדירקטוריון. 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.

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. ראה ביאור 5 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020.

כמו כן, לחברה צבר חוזים בהיקף של כ- 58.1 מיליון דולר עד לשנת 2024.

ביום 21 בינואר 2020, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 11,680,000 מניות רגילות ב-ע.נ. של 1 ש"ח כ"א, במחיר של 90 אגורות למניה וכן 8,760,450 כתבי אופציה בתוספת מימוש של 130 אגורות לכל כתב אופציה שאינם רשומים למסחר וניתנים למימוש לעד ל-8,760,450 מניות רגילות של החברה. סך התמורה של החברה מההנפקה הינו כ- 10,512 אלפי ש"ח (כ-3045 דולר) לפרטים נוספים ראה ביאור 5 ג' דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020.

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 ג' להלן.

ג. אירועים בתקופת הדוח:

(1) בחודש מרץ 2020 הכריזה חברת "WIOCC" (West Indian Ocean Cable Company Limited) (להלן - "WIOCC"), המוחזקת על ידי החברה (באמצעות גילת) בשיעור של 5.9%, על 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 בדיבידנד נאמד בסכום של כ- 153 אלפי דולר ונזקף להכנסות אחרות (כ- 190 אלפי דולר ברבעון הראשון של שנת 2019).

כמו כן, החליטה WIOCC על מתן זיכוי רוחבי 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 בזיכוי נאמד בסך של כ- 133 אלפי דולר ונזקף להכנסות אחרות (כ- 266 אלפי דולר בחציון הראשון של שנת 2019).

בנוסף, החברה בחנה את השווי ההוגן של הנכס הפיננסי המוחזק למכירה ליום 30 ביוני 2020, והגיעה למסקנה כי יש צורך בשינוי ערכו לעומת הערך שנקבע ליום 31 בדצמבר 2019. בהתאם לכך, ישנה ירידה בשווי האחזקות של החברה בסך של כ- 1,322 אלפי דולר, כך שנכון ליום 30 ביוני 2020 השווי עומד על סך של כ- 8,398 אלפי דולר.

על פי בחינת האינדיקציה לשינוי בשווי, השינויים בשווי נבעו בעיקר בשל הגורמים הבאים: חלה עליה בשיעור ההיוון של כ- 2.1%, כמו כן, ישנה עליה בחוב הפיננסי נטו של WIOCC.

במסגרת הבחינה ביצעה החברה בדיקה כי לא קיימים פערים בין תוצאותיה בפועל של WIOCC לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 לבין התחזיות שעמדו בבסיס הערכת השווי לאותה תקופה, כמו

סאטקום מערכות בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. אירועים בתקופת הדוח: (המשך)

כן התחזיות ארוכות הטווח של WIOCC אשר נלקחו בבסיס הערכת השווי עומדות בעין. לאור היקפי הרווח ומצבת החובות של WIOCC, הגיעה החברה למסקנה כי אין צורך בשינוי ההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי ומכאן שלא חל שינוי בשווי ההוגן, למעט האמור לעיל.

(2)

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 או המנהלים המיוחדים"). על פי עמדת החברה, המתבססת על יועציה המשפטיים, 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.

למיטב ידיעת החברה, מצויה יורקום תקשורת בבחינה שוטפת של מכירת אחזקותיה בחברה; למיטב ידיעת החברה, קיימים כיום מספר מתעניינים ברכישת השליטה בחברה מיורקום, אשר מצויים בשלבי עריכת בדיקות נאותות, בין היתר, באמצעות יועצים אשר נשכרו על ידי המתעניינים. למיטב ידיעת החברה, הגורמים המתעניינים (אשר חלקם מצויים בעילום שם ופועלים באמצעות יועצים), טרם הגיעו לכדי סיכום משפטי ו/או מסחרי עם יורקום, טרם הגישו ליורקום הצעות מחייבות ונכון למועד זה שלבי המו"מ המסחרי בין הצדדים השונים אינם בשלב מתקדם. נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את הסיכויים לרכישת השליטה בחברה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד זה, אין בתהליכי הבחינה למכירת השליטה בחברה, כדי לפגוע בפעילות החברה, אשר מנהלת את עסקיה כסדרם. 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 המשפטיים. מובהר בזאת כי אירוע שינוי שליטה בחברה, אם וככל שיחול, יהא כפוף לקבלת אישורים מראש.

המנהלים המיוחדים הנם בעלי הסמכות הבלעדית ביחס למניות השליטה בחברה, ההצבעות באסיפה הכללית של החברה ומינוי דירקטורים באסיפה הכללית של החברה (ככל נושא אחר המובא על פי דין להחלטת בעלי המניות של החברה). יודגש כי המנהלים אינם מעורבים בניהול עסקיה של החברה, אינם מעורבים בניהול השוטף של החברה ואינם מעורבים בקבלת ההחלטות של הנהלת החברה או דירקטוריון החברה.

ביחס לסוגיית שינוי השליטה, 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 תנאיות תנאיות 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. להלן האישורים העיקריים הנדרשים להערכת החברה במסגרת אפשרות לשינוי שליטה: 1. הצורך בקבלת אישור משרד התקשורת הישראלי לעסקה מכוח רישיונות החברה בישראל המתוארים בדוח התקופתי של החברה; 2. הסכמי החברה מול לקוחות וספקים אינם כוללים תנאים המתייחסים לשינוי השליטה בחברה, למעט במקרים בהם שינוי השליטה "פוגע מהותית בזכויות הספק" - כלומר במקרה שבו עצם שינוי השליטה גורם לנזק ישיר לזכויות הספק. להערכת החברה, אין בהעברת השליטה כדי לגרום נזק למי מספקי החברה המהותיים; 3. רישיונות החברה בחו"ל, אינם כוללים תנאים המתייחסים לשינוי השליטה בחברה, למעט חובות דיווח. כמו כן, עשויים להידרש אישורים נוספים כתלות בזהות בעל השליטה החדש (כדוגמת היבטי הגבלים עסקיים וכיו"ב).

(3)

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 בתוספת מימוש של 130 אגורות לכל כתב אופציה שאינם רשומים למסחר וניתנים 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- \$3,045 אלפי דולר).

סאטקום מערכות בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. אירועים בתקופת הדוח: (המשך)

(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 ממערכת חידוש ההתקשרות על פי עסקת Vodacom (לקוח מהותי של החברה בקונגו), כפי שחודשה לאחרונה על בסיס ארוך טווח.

(5) השפעות והשלכות נגיף הקורונה:

כללי:

בהמשך לדיווח החברה במסגרת הדוח השנתי לשנת 2019 ובמסגרת הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2020, בדבר משבר נגיף הקורונה ברחבי העולם, מתכבדת החברה לעדכן כי בכל הנוגע לפעילות החברה, ובהמשך להערכות החברה כאמור בדוח השנתי, להתפשטות נגיף הקורונה בעולם ובארץ לא הייתה עד כה השפעה מהותית בפועל על מרבית היקפי הכנסותיה ומרבית פעילותה התפעולית של החברה.

נכון למועד זה, חלק הארי מהכנסות החברה נובע מהתקשרויות עם חברות בסדר גודל משמעותי, יציבות פיננסית אשר התשלומים מהן 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). החברה בעלת חוסן תפעולי, מאופיינת במינוף נמוך מבעבר, תזרים יציב מלקוחות מהותיים ומוטת שליטה ניהולית משופרת.

מאידך, כאן המקום להדגיש כי 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 שחלק משמעותי מפעילות החברה מצוי בחו"ל, ולאור עיכובי הטיסות אשר נמשכים למעלה מחצי שנה, במידה ויימנע מצד עובדי ומנהלי החברה לפעול באופן ישיר בחו"ל לאורך תקופה ממושכת ובפרט במהלך החודשים הקרובים, הדבר עשוי להקשות על פיתוח העסקים של החברה בחו"ל, יכולתה להעניק תמיכה ישירה לפעילות בחו"ל, להקשות על תהליכי גבייה, על מימוש עסקאות ופריקטים אשר מצויים בצבר ההזמנות של החברה וכן לפגוע בשיעור מסוים מהכנסותיה הפיתוח העסקי.

החברה פועלת באופן אינטנסיבי על מנת למתן השפעות עתידיות אפשריות ולבסס חלופות אשר יאפשרו ניהול תהליכי פיתוח העסקי וצמיחה, תחת המגבלות הגלובליות הקיימות.

אסטרטגיית פעילות:

עם תחילת משבר הקורונה ברחבי העולם, החברה ביצעה תהליכי ניהול סיכונים נרחבים ופעלה באופן רחבי, בכל רבדי פעילותה, על מנת להתמודד עם סוגיות ו/או אירועים הנוגעים לתקופה זו והשלכותיה - ועד כה מזערה באופן ניכר השלכות משמעותיות. כמו כן, פעלה החברה לקבלת מימון בערבות מדינה כמפורט בהרחבה בדוח זה להלן, בהיקף של כ-5 מיליון שקלים.

בין היתר, פועלת החברה באמצעות צוותי עבודה וניהול ייעודיים אשר מנהלים באופן הדוק את פעילויות הפריקטים והלקוחות של החברה בחו"ל ובישראל, תוך ניטור אירועים והשלכות הנוגעים לתקופה הנוכחית, זאת לצד צוותי פיתוח אשר פועלים לאיתור וחיזוק מעמדה של החברה בתחום ניהול ההזדמנויות העסקיות והפיתוח העסקי.

בראי התקופה, ולאור מגבלות התנועה הגלובליות, פועלת החברה לשם גיבוש צוותי עבודה מקומיים במדינות היעד, באופן אשר יאפשר לחברה לנהל באופן צמוד ומבוקר את פעילותה וכן להתמודד עם אתגרים עסקיים ותפעוליים שונים מעת לעת - באופן יעיל יותר. מאפיין פעילות זה, מיושם גם ביחס לאתגרי הפיתוח העסקי והצמיחה של החברה בחו"ל, כאשר בהקשר זה פועלת החברה, הן באמצעות גורמים מקומיים והן באמצעות חיזוק מערך השיווק והפרסום של החברה על מנת להגדיל את חשיפתה של החברה ושירותיה ללקוחות אפשריים במדינות היעד. זאת ועוד, פועלת החברה על מנת ליישם שיתופי פעולה אסטרטגיים עם גורמים מקומיים וחברות לוויין מרכזיות (בהן, חלל תקשורת) - לשם גיבוש מערך כולל את יציע בעתיד ללקוחות

פוטנציאליים את שירותי החברה, תחת מסגרת כוללת ורחבה יותר של סל שירותים המשלב מספר חברות ומספר יכולות אסטרטגיות.

סאטקום מערכות בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. אירועים בתקופת הדוח: (המשך)

(5) השפעות והשלכות נגיף הקורונה: (המשך)

אסטרטגיית הפעילות של החברה בתקופה זו מאופיינת גם בניהול מערך טיוב כולל של מבנה ההוצאות של החברה, באופן יעיל ואינטנסיבי, וזאת במקביל לגיבוש הזדמנויות פיתוח עתידיות לחיזוק מערך המימון של החברה בטווח הבינוני והרחוק, וביצוע מאמצי פיתוח עסקי בטרטוריות חדשות.

במקביל, ובראי התקופה פועלת החברה על מנת לייצר קשר רציף ועקבי עם כל משקיעיה, על מנת לבסס שקיפות מלאה ומתן מענה (במגבלות הדין), לשאלות וצרכי המשקיעים באופן שוטף. אסטרטגיית הפעילות של החברה בתקופה זו מאופיינת גם בניהול מערך טיוב כולל של מבנה ההוצאות של החברה, באופן יעיל ואינטנסיבי, וזאת במקביל לגיבוש הזדמנויות פיתוח עתידיות לחיזוק מערך המימון של החברה בטווח הבינוני והרחוק, וביצוע מאמצי פיתוח עסקי בטרטוריות חדשות.

במקביל, ובראי התקופה פועלת החברה על מנת לייצר קשר רציף ועקבי עם כל משקיעיה, על מנת לבסס שקיפות מלאה ומתן מענה (במגבלות הדין), לשאלות וצרכי המשקיעים באופן שוטף.

סיכונים גלובליים:

על אף האמור, בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת המשך התפשטות הקורונה בטווח הארוך, וזו עשויה להיות מושפעת מהיקף המיתון העולמי הצפוי, אשר עלול להשפיע לרעה על פעילות המשק בכלל ועל תחום פעילותה של החברה בפרט. במהלך התקופה האחרונה חלה החמרה מסוימת בישראל, וניתן חזרה למדיניות של סגרים ממושכים.

בתקופה זו, עדיין קיים מימד של אי וודאות באשר לקצב התפשטות המגיפה, להנחיות ולפעולות השונות שנקטו וינקטו על ידי הממשלות בעולם להתמודדות עם המגיפה ולמשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה, ואלו מקיימים מרכיב של אי וודאות על מגוון תחומים לרבות על הפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובישראל ועל השווקים הפיננסיים.

לאור היות המשבר אירוע דינאמי ומתמשך המאופיין באי וודאות, מידת השפעתו על הפעילות העסקית העתידית בארץ ובעולם תלויה בהיקף התממשותם של המשתנים השונים הקשורים בהתמודדות עם התפשטות הנגיף בארץ ובעולם - ובהם, משך הזמן בו ימשיך ויתפשט הנגיף למול היכולת למציאת חיסון ו/או תרופה; היקף ההגבלות על הפעילות העסקית כתוצאה מכך; רמת התמיכה הממשלתית במשקים השונים בעולם, המצב הכלכלי הבינלאומי וכיו"ב.

הערכות והשלכות קיימות ואפשריות:

בהתאם לאינדיקציה לשינוי בשווי בגין אחזקותיה של חברת הבת גילת סאטקום ניגריה בע"מ בתאגיד "וויוק" (להלן: "גילת" ו- "וויוק"), ליום 30 ביוני 2020, אשר נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי בחברה (להלן: "מעריך השווי"), שווי אחזקתה המעודכן של גילת בוויוק, כולל דיבידנד שהתקבל, הנו כ- 8.4 מיליון דולר ארה"ב (לעומת כ- 9.7 מיליון דולר ארה"ב על פי הערכת שווי קודמת ליום 31 בדצמבר 2019, כאשר יוזכר כי השווי בתחילת שנת 2018 עמד על כ- 7.5 מיליון דולר ארה"ב). השינויים בשווי נבעו בעיקר בשל הגורמים הבאים: חלה עלייה בשיעור ההיוון של כ- 2.1% לעומת 31 בדצמבר 2019, בעיקר בשל עלייה בפרמיית השוק של אפריקה (יצוין כי בעקבות משבר הקורונה חלה עלייה רחבת בכלל פרמיות השוק, ולא רק של אפריקה), כאשר במקביל ביצעה החברה בפועל בחציון הראשון עמדו בתחזיות. כמו כן, החוב הפיננסי נטו של וויוק צמח בכ- 8.2 מיליון דולר ארה"ב, בשל צרכי השקעה של וויוק בתשתיות ותמיכה בתוכנית העסקית של החברה.

כמו כן, תהליכי עסקת ההשקעה בוויוק, כפי שדווחו על ידי החברה, במסגרתם עשויה החברה למכור את אחזקותיה, נמשכים בשלב זה כסדרם.

נכון למועד זה מצויים במסגרת התהליך 3 (שלוש) קבוצות משקיעים בינלאומיות, כאשר ביום 20 באוגוסט, 2020 דיווחה החברה כי נחתם הסכם הבנות מפורט עם אחת מבין קבוצות המשקיעים, לאחר השלמת תהליכי

סאטקום מערכות בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. אירועים בתקופת הדוח: (המשך)

(5) השפעות והשלכות נגיף הקורונה: (המשך)

בדיקות מפורטים אשר בוצעו על ידיה. על פי הסכם ההבנות שנחתם, התמורה ברוטו בגין העסקה לחברה תעמוד על טווח של כ- 9.4-9.1 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה). יצוין כי יתר קבוצות המשקיעים, כמתואר בדיווח המקורי, עדיין מצויות במסגרת התהליך ועשויות אף הן להגיש הצעות בהמשך ו/או להתקשר בהסכמים דומים, כאשר דירקטוריון וויוק יבחן את התקשרותו ביחס להצעה אשר תיקבע על ידו כמיטבית ביותר. יתר הקבוצות כאמור, אשר טרם התקשרו במזכר הבנות, מצויות בשלבי בדיקת נאותות ומשא ומתן מול הנהלת וויוק ברמת התנאים המסחריים והמשפטיים אשר יהוו בסיס להצעתם ולחתימה על הסכם הבנות.

יובהר כי אין כל וודאות בדבר השלמת העסקה בתנאים המפורטים בדיווח זה ו/או ככלל. מבנה העסקה ו/או היקפה ביחס למניות החברה, עשוי להיות שונה כתלות במשתני מו"מ נוספים, בדיקות נאותות נוספות אשר תבוצעה, בעלי מניות נוספים אשר יכול ויצטרפו לתהליך המכירה וכיו"ב. השלמת העסקה כפופה לתהליכי מו"מ ובדיקות נאותות נוספות, וכן להשגת תנאים מתלים נוספים, כמקובל בעסקאות דומות.

להערכת החברה, בשים לב להתעניינות מצד גופים משמעותיים כאמור בעסקת ההשקעה, חתימת מזכר ההבנות מול אחד הגופים, כמו גם רמת המשאבים המושקעת מצד הגופים המתעניינים (הפעלת יועצים משמעותיים, בדיקות מעמיקות והתנהלות שוטפת רציפה), קיימת הסתברות איכותית לביצוע עסקת ההשקעה במהלך 2-3 הרבעונים הקרובים. יחד עם זאת, ומטבעה של כל עסקת השקעה ומורכבותה המובנית, לא ניתן לקבוע וודאות מלאה בדבר הצלחת עסקת ההשקעה ואין כל וודאות כי העסקה תושלם. אם וככל שעסקה כאמור תצא אל הפועל והחברה תמכור את אחזקותיה ב-וויוק, אזי תמורת המכירה שתתקבל בפועל נטו תשמש לפירעון אגרות חוב של החברה (כולן או חלקן, בהתאם לתמורה), בהתאם לתנאי אגרות החוב. נכון למועד זה, ועל סמך תנאי המו"מ הנוכחיים, התמורה ברוטו בגין העסקה לחברה תעמוד על טווח של כ- 8.5-9.4 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה) (טווח זה משקף את הסכומים הנדונים בהתאם למו"מ מול המשקיע מולו נחתם הסכם הבנות, בטווח תמחור של 9.4-9.1 מיליון דולר ארה"ב לחלק החברה, וכן בהתאם למו"מ המתנהל מול יתר המשקיעים). כמו כן, יצוין כי במהלך החודשים האחרונים חיזקה החברה את מעמדה הניהולי בוויק, תוך מינוי חבר לועדת ההשקעות (העוסקת במישרין בעסקת ההשקעה), לצד מינוי קבוע בדירקטוריון.

במקביל יצוין כי בתקופה זו, וויוק חווה ירידה בהיקפי הגבייה (בהיקפים של כ- 15%-20%) בשל השלכות משבר הקורונה הגלובלי, אגב עלייה בעלויות המימון, אולם על פי הערכות ההנהלה של וויוק, אין באמור כדי להשפיע על יכולתה לעמוד בתחזיותיה לשנה כולה ותקציביה בטווח הבינוני והארוך. לקוחותיה המרכזיים של וויוק נותרו פעילים תחת חוזים ארוכי טווח וכן התהליכים המרכזיים המנוהלים על ידי הנהלת וויוק ברמה העסקית והמימונית, נמשכים ולא הופסקו בתקופת אירועי הקורונה. יחד עם זאת, ומטבע הדברים, בתקופה זו קיימת האטה כללית בקידום תוכניות עסקיות, תוכניות פיתוח עסקי וכיו"ב, אולם הנהלת וויוק סבורה כי עם התאוששות מדינות העולם ממשבר הקורונה, ישובו מלאו התהליכים לקצבם השוטף.

היבטים פרטניים:

על אף האמור לעיל, להלן מספר היבטים בקשר עם אירועי נגיף הקורונה אשר עשויים להיות להם השפעה על פעילות החברה:

א. תנודות חדות בשערי מטבע עשויות להשפיע על עלויות החברה מול ספקים והתחייבויותיה כלפי צדדים שלישיים בחו"ל.

ב. עיכובים בגבייה מלקוחות באפריקה הנובעים בעיקר בשל המגבלות השונות אשר חלו במדינות רבות בשל אירועי הקורונה. יצוין כי נכון למועד פרסום הדוח, מרבית הפיגורים שנוצרו בעקבות משבר הקורונה, שולמו.

ג. 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. עד כה, חוותה החברה ניתוקים של כ- 300 אלפי דולר ארה"ב, כאשר החברה מעריכה כי חלק מהלקוחות המתנתקים ישובו לעבודה סדירה עם חלוף המשבר. כמו כן, במהלך התקופה האחרונה מרכזת החברה מאמצי גבייה נרחבים, בשים לב להאטה זמנית שחלה בתקופת משבר הקורונה. נכון למועד פרסום דוח זה קצב הגבייה של החברה עומד על כ- 90% והחברה פועלת למקסם יעד זה.

סאטקום מערכות בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. אירועים בתקופת הדוח: (המשך)

(5) השפעות והשלכות נגיף הקורונה: (המשך)

- ד. 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.
- ה. מעבר לכך, תנודתיות במחירי ו/או תשואות ניירות הערך, עשויה להשפיע על אפשרויות הגיוס בשוק ההון. יחד עם זאת, החברה סבורה כי קיימת בידה גמישות פיננסית משמעותית ונגישות איכותית לשוק ההון, אשר יאפשרו לה ביצוע הנפקות שונות בעת הצורך.
- ו. שינויים בשווקים הפיננסיים, לרבות שינויים במרווחי המימון ותפיסות הסיכון של הגורמים המממנים בישראל ובעולם עשויה לייצר שינויים בתנאי מימון עתידיים.
- ז. 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 ולישראל להיכנס למיתון עולמי אשר יכול להשפיע על פעילות המשק בכללותו ובפרט על שוק ההון, יכולות המימון של החברה ועל תחומי פעילותה.

האמור לעיל, בדבר השפעת נגיף הקורונה על לוחות הזמנים, ככל שיהיה, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על הנתונים המצויים בידי הנהלת החברה, למועד דוח זה, ואשר אין ודאות מלאה באשר להתממשותו. שינויים בהערכות החברה או החמרה גלובלית עשויים להשפיע על הערכות החברה. המידע שלעיל בדבר הסביבה הכללית והגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, מתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה בהתחשב בניסיון מנהליה וכן, על בסיס פרסומים והערכות. הנתונים שלעיל הינם אומדנים בלבד ויתכן שאינם מלאים, אולם להערכת החברה, יש בהם כדי לספק תמונה כללית, גם אם אינה מדויקת, לגבי אופי פעילותה העסקית. לאור האמור, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות המפורטות בדוח זה בקשר עם הגורמים החיצוניים המשפיעים על תחום הפעילות.

ד. אירועים לאחר תקופת הדוח:

בחודש ספטמבר 2020 חתמה החברה באמצעות חברה בת על הסכם עם תאגיד בנקאי לקבלת הלוואה בערבות מדינה בסך של 5 מיליון ש"ח (כ- 1.5 מיליון דולר) בתנאים מטיבים, בשים לב לזכאות שנקבעה לחברות במסגרת קרן ההלוואות לעסקים בערבות המדינה (להלן: "ההלוואה"). ההלוואה נושאת ריבית שנתית השווה לריבית הפריים, בתוספת מרווח של 1.5% (כאשר החברה פטורה מתשלומי ריבית בגין השנה הראשונה). קרן ההלוואה תשולם ב- 48 תשלומים חודשיים רצופים וזאת החל מתום שנה ממועד העמדתה של ההלוואה בפועל. להערכת החברה הלוואה זו, אשר מגלמת תנאים מטיבים ביותר, משפרת את תזרים המזומנים של החברה ותתמוך בפעילות הפיתוח העסקי של החברה בטווח הבינוני והארוך. במהלך חודש ספטמבר התקבלה ההלוואה.

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אסף רוזנהק, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של סאטקום מערכות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2020 (להלן - הדוחות);

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

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

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

(5) 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: 15 בספטמבר, 2020

אסף רוזנהק, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אורית גל, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של סאטקום מערכות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2020 (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: 15 בספטמבר, 2020

אורית גל, סמנכ"לית כספים

סאטקום מערכות בע"מ

**הערכת שווי אינדיקטיבית של אחזקת סאטקום מערכות במניות חברת
WIOCC ליום 30.6.2020**

אוגוסט 2020



GIZA SINGER EVEN

GIZA SINGER EVEN LTD

Aviv Tower, 7 Jabotinsky St. Ramat Gan 5252007
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 עדכון רבעוני לשווי החזקות סאטקום ב-West Indian Ocean Cable Company Ltd (להלן: "WIOCC" ו/או "החברה") לתאריך ה-30.6.2020 (להלן: "העבודה").
 - העדכון הרבעוני הינו מצומצם בהיקפו ומבוצע על בסיס תחזיות החברה כפי שהיו בהערכת השווי למועד 31.12.2019. העדכון כולל שינויים בשיעור ההיוון ועדכון יתרות מאזניות למועד החתך.
 - 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.
 - 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 ושמאיות 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.

בברכה,

ג'.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ

ג'.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ

אוגוסט, 2020



WIOCC - אינדיקציית שווי ליום 30.6.2020

מתודולוגיה ומסקנות

מתודולוגיה

- הערכת השווי ההוגן של החברה נערכה על פי שיטת הוון תזרימי המזומנים הבלתי ממונפים ("Unleveraged DCF"). תזרימי המזומנים הונו במחיר ההון המשוקלל, התואם את רמת הסיכון של פעילות החברה.
- הנחת הבסיס של הניתוח הינה כי תזרימי המזומנים במחצית הראשונה לשנת 2020, והתחזיות להמשך שנת הפעילות, פרט לנתונים אודות החוב הפיננסי והתחייבויות העודפות, מבוססים על הערכת השווי שבוצעה ליום 31.12.2019 ונותרו ללא שינוי.

התאמות שבוצעו ביחס להערכת השווי מיום 31.12.2019

- תקופה להיוון - תחילת התחזית הינה ברבעון השלישי לשנת 2020.
- שיעור היוון – אמדנו את שיעור ההיוון המשוקלל של החברה ליום 30.6.2020. חלה עלייה בשיעור ההיוון של כ-2%, בעיקר בשל עלייה בפרמיית השוק, מנגד חלה ירידה בריבית חסרת הסיכון.
- ביצועי החברה בבמחצית הראשונה לשנת 2020 - הונח כי ביצועי החברה במחצית הראשונה לשנת 2020, התקדמו בהתאם לתחזית החברה ושווים ל-50% מכלל הביצועים אשר הונחו עבור שנת 2020 בהערכת השווי ליום 31.12.2019.
- עודף (חוב) פיננסי – החוב הפיננסי צמח בכ-8.2 מ' דולר, לאור הכרזת החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-0.2 מ' דולר, קיטון של כ-6.2 מ' דולר ביתרת המזומנים ועליה של כ-1.6 מ' דולר בהלוואות לזמן קצר וארוך.
- התחייבויות עודפות – חל קיטון בהתחייבויות העודפות של כ-1.4 מ' דולר, הנובע בעיקר מקיטון בסך של כ-2.5 מ' דולר ביתרת הזכאים בגין תכנית הריביט ל-2020.

סיכום ומסקנות

- בהתבסס על התאמות שבוצעו, השווי האינדיקטיבי של אחזקת סאטקום ב-WIOCC, ליום 30.6.2020, ירד בכ-14%, בהשוואה ליום 31.12.2019.

אלפי דולר	30.6.2020	31.3.2020	31.12.2019
שיעור היוון - WACC	17.8%	18.6%	15.7%
שווי פעילות	171,938	165,443	187,498
עודף (חוב) פיננסי	(3,817)	(5,974)	4,386
התחייבויות עודפות	(25,779)	(33,236)	(27,144)
שווי הון עצמי	142,342	126,233	164,741
שווי החזקת סאטקום (5.9%)	8,398	7,448	9,720

ניתוח רגישות

להלן טבלת ניתוח רגישות שווי החזקת סאטקום ביחס לשינויים בשיעור ההיוון:

שיעור היוון - WACC	15.8%	16.8%	17.8%	18.8%	19.8%
שווי החזקת סאטקום מערכות (אלפי דולר)	9,337	8,848	8,398	7,983	7,600

WIOCC - אינדיקציית שווי ליום 30.6.2020

תחזית תזרים מזומנים

2027	2026	2025	2024	2023	2022	2021	7-12.2020	אלפי דולר
								הכנסות
18,408	19,650	27,147	32,340	31,584	30,597	27,439	11,703	IRU
21,011	21,011	21,011	21,011	20,605	18,901	16,565	6,774	O&M
77,444	74,129	70,622	66,965	61,745	56,322	50,893	21,768	Lease
116,862	114,790	118,780	120,316	113,934	105,820	94,897	40,245	סה"כ הכנסות
1.8%	3.4%-	1.3%-	5.6%	7.7%	11.5%	17.9%	-	YoY
(44,879)	(44,083)	(45,615)	(46,205)	(44,151)	(42,070)	(39,168)	(16,486)	עלות המכר
71,983	70,706	73,164	74,110	69,782	63,750	55,729	23,759	רווח גולמי
61.6%	61.6%	61.6%	61.6%	61.2%	60.2%	58.7%	59.0%	% מהכנסות
124	122	126	127	121	116	110	262	הכנסות אחרות
(21,035)	(20,088)	(20,192)	(20,454)	(19,060)	(17,744)	(16,500)	(7,570)	הוצאות תפעול והנהלה וכלליות
(24,064)	(23,474)	(22,946)	(45,055)	(43,757)	(40,856)	(36,978)	(14,722)	הוצאות פחת
27,008	27,266	30,151	8,729	7,087	5,265	2,362	1,729	רווח תפעולי
23.1%	23.8%	25.4%	7.3%	6.2%	5.0%	2.5%	4.3%	% מהכנסות
51,072	50,740	53,098	53,784	50,843	46,121	39,340	16,451	EBITDA
43.7%	44.2%	44.7%	44.7%	44.6%	43.6%	41.5%	40.9%	% מהכנסות
								התאמות לתזרים מזומנים
(810)	(818)	-	-	-	-	-	-	הוצאות מס
(5,000)	(5,000)	(5,000)	(16,000)	(8,000)	(11,050)	(14,149)	(20,025)	השקעות הוניות
(18,277)	(19,902)	(27,244)	(12,992)	(11,492)	(5,820)	13,979	14,962	שימי בהון חוזר ¹
-	-	-	-	-	-	-	1,125	החזר לבעלי מניות - Rebate
26,985	25,020	20,854	24,792	31,351	29,251	39,170	12,514	תזרים להיוון

1. המקור העיקרי לגובה ההתאמות הינו ההבדלים בין פריסת ההכנסות החשבונאית לפריסה התזרימית, מאחר והפריסה החשבונאית הינה למשך 10 שנים בגין כל חוזה

WIOCC - אינדיקציית שווי ליום 30.6.2020

תחזית תזרים מזומנים

אלפי דולר	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
הכנסות								
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
סה"כ הכנסות	118,947	121,266	121,543	111,113	113,495	115,986	118,504	121,336
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)
רווח גולמי	73,267	74,696	74,866	68,442	69,909	71,443	72,994	74,739
% 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)
רווח תפעולי	26,654	26,276	24,870	19,100	19,365	19,361	18,537	45,882
% מהכנסות	22.4%	21.7%	20.5%	17.2%	17.1%	16.7%	15.6%	37.8%
EBITDA	51,388	51,784	51,294	46,337	47,331	48,369	49,419	50,600
% מהכנסות	43.2%	42.7%	42.2%	41.7%	41.7%	41.7%	41.7%	41.7%
התאמות לתזרים מזומנים								
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)	-
שימי בהון חוזר ¹	(17,282)	(16,785)	(14,705)	(2,392)	(1,328)	(1,096)	(815)	(8,406)
החזר לבעלי מניות - Rebate	-	-	-	-	-	-	-	-
תזרים להיוון	28,306	29,211	30,843	40,873	42,921	44,192	45,548	40,818

1. המקור העיקרי לגובה ההתאמות הינו ההבדלים בין פריסת ההכנסות החשבונית לפריסה התזרימית, מאחר והפריסה החשבונית הינה למשך 10 שנים בגין כל חוזה

מחיר ההון המשוקלל (WACC)

- שיעור ההיוון ששימש בהערכת השווי של החברה נאמד בכ-17.8% (ריאלי) והתבסס על שיעור ההיוון המשוקלל (WACC) והערכתנו את הסיכון הגלום בפעילות החברה.

להלן פירוט שלבי תחשיב ה-WACC:

פרמטר	ערך	הערה
ריבית חסרת סיכון	-0.87%	1
פרמיית השוק	12.4%	2
Beta	0.91	3
פרמיית סיכון ספציפית	10.00%	4
מחיר ההון העצמי של החברה	20.4%	5
מחיר החוב	5.5%	6
שיעור מס	3.0%	7
שיעור מינוף	17.2%	8
מחיר ההון המשוקלל של החברה	17.8%	

הערות לטבלה:

- שיעור התשואה הריאלי לפדיון של אג"ח ממשלת ארה"ב לתקופה של כ-5.0 שנים, בהתאם למח"מ הפרויקט, נכון ל-30.6.2020.
- פרמיית השוק הינה ממוצע של 'בשת אפריקה בהתאם לנתוני דמודאראן, נכון ליולי 2020.
- בכדי לקבוע את הביטא של פעילות החברה, בחנו קבוצה של חברות דומות לחברה. הטבלה מפרטת את הממצאים העיקרים של תהליך בחינת חברות המדגם ותחשיב הביטא כפי שמפורט להלן:

להלן פירוט חברות המדגם בהן השתמשנו והביטאות הבלתי ממונפות שלהן:

חברה	ביטא לא ממונפת	D/V
MTN Group Limited	0.67	58.1%
Vodacom Group Limited	0.44	7.4%
Telkom SA SOC Ltd.	0.82	42.2%
Emirates Telecommunications Group	0.72	2.9%
ממוצע חברות מדגם	0.66	27.7%

- פרמיית סיכון לגודל ע"פ Duff & Phelps International Valuation Handbook 2020 ופרמיית סיכון ספציפית של החברה, בהתאם להערכתנו את הסיכון הגלום בפעילות של החברה.
- חישוב מחיר ההון נעשה באמצעות שימוש במודל ה-CAPM (לחישוב שיעור התשואה הנדרשת על ההון העצמי של החברה), והנחות נוספות בדבר מבנה החוב הראוי של החברה.
- על פי הבהרות החברה ובהתאם לנתוני הריביות המשולמות על הלוואות בנקאיות שהחברה נטלה, הנחנו כי מחיר החוב בשיעור של כ-5.5%.
- בהתאם לשיעור המס הסטטוטורי שחל על החברה.
- שיעור המינוף אשר נמדד לפעילות הינו כ-17%. שיעור המינוף חושב כחלקה היחסי של יתרת החוב משווי הפעילות, אשר חושב באופן איטרטיבי באמצעות היוון תזרים הפעילות בשיעור ההיוון המשוקלל.