

סאטקום
מערכות בע"מ

דוחות רבעון שלישי לשנת 2020



תוכן עניינים

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

סאטקום מערכות בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2020**

(בלתי מבוקרים)

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 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
14-27	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 בספטמבר 2020, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה 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), התשל"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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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), התשל"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 25 בנובמבר, 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 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
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2019	2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים
			נכסים שוטפים
3,449	1,831	3,159	מזומנים ושווי מזומנים
1,010	640	835	מזומנים המוגבלים בשימוש
8,572	10,271	10,935	לקוחות
1,283	1,469	1,123	חייבים ויתרות חובה
240	37	312	נכסי מיסים שוטפים
494	296	293	מלאי
<u>15,048</u>	<u>14,544</u>	<u>16,657</u>	נכסים שוטפים
9,720	10,188	8,398	נכס פיננסי המוחזק למכירה
<u>24,768</u>	<u>24,732</u>	<u>25,055</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
3,096	3,274	2,736	מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
394	605	907	לקוחות זמן ארוך
29	64	-	נכסים אחרים לזמן ארוך
19	24	19	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
20,911	10,255	29,248	נכסים בגין זכות שימוש
5,715	5,414	6,372	רכוש קבוע, נטו
12,647	13,770	11,400	רכוש אחר
<u>42,811</u>	<u>33,406</u>	<u>50,682</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>67,579</u>	<u>58,138</u>	<u>75,737</u>	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 בספטמבר	
2019	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

1,760	1,710	2,479	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')
448	440	424	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')
8,577	3,168	13,319	חלויות שוטפות בגין חכירות
-	-	43	הכנסות מימון נדחות בגין הלואה בערבות המדינה
1,500	1,895	-	התחייבות בגין רכישת פעילות
18,256	17,846	18,514	ספקים ונותני שירותים
2,694	2,804	1,931	זכאים ויתרות זכות
164	61	177	התחייבויות מיסים שוטפים
-	-	536	התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים
122	95	219	התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')
<u>33,521</u>	<u>28,019</u>	<u>37,642</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

5,975	715	9,943	התחייבויות בגין חכירות
85	117	15	התחייבויות מיסים לזמן ארוך
9,498	9,414	7,148	אגרות חוב (סדרה ב')
1,608	1,610	1,198	אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו')
-	-	1,314	הלואה בערבות המדינה
-	-	96	הכנסות מימון נדחות בגין הלואה בערבות המדינה
233	313	1,791	התחייבויות לספקים לזמן ארוך
1,758	1,882	1,453	התחייבויות מיסים נדחים
<u>19,157</u>	<u>14,051</u>	<u>22,958</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

<u>52,678</u>	<u>42,070</u>	<u>60,600</u>
---------------	---------------	---------------

הון

9,534	9,534	12,918	הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ.
14,566	14,566	13,998	פרמיה
6,393	6,738	5,305	קרנות הון
405	405	405	תקבולים ע"ח אופציות
(15,997)	(15,175)	(17,489)	יתרת הפסד

סה"כ הון

<u>14,901</u>	<u>16,068</u>	<u>15,137</u>
---------------	---------------	---------------

סה"כ התחייבויות והון

<u>67,579</u>	<u>58,138</u>	<u>75,737</u>
---------------	---------------	---------------

25 בנובמבר, 2020

אורית גל סמנכ"ל כספים	אסף רוזנהק סמנכ"ל	עמי ברלב 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ביאור
	2019	2020	2019	2020	
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
56,441	15,008	12,507	42,376	41,589	6 הכנסות עלות ההכנסות
41,092	10,799	8,711	30,565	30,090	
15,349	4,209	3,796	11,811	11,499	רווח גולמי
8,350	2,113	1,115	6,266	4,500	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
6,295	1,484	1,170	4,636	4,803	
14,645	3,597	2,285	10,902	9,303	סה"כ הוצאות
704	612	1,511	909	2,196	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
721	133	-	588	286	5 הכנסות אחרות
1,425	745	1,511	1,497	2,482	
(2,954)	(832)	(1,455)	(2,224)	(3,293)	הוצאות מימון הכנסות מימון
47	-	6	26	17	
(2,907)	(832)	(1,449)	(2,198)	(3,276)	הוצאות מימון, נטו
(1,482)	(87)	62	(701)	(794)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(733)	(309)	(326)	(697)	(698)	מיסים על ההכנסה
(2,215)	(396)	(264)	(1,398)	(1,492)	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	732	-	586	(1,018)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
222	732	-	586	(1,018)	
(1,993)	336	(264)	(812)	(2,510)	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>אלפי דולר</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>אלפי דולר</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>	<u>אלפי דולר</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>	<u>אלפי דולר</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>	<u>אלפי דולר</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>	
<u>(0.056)</u>	<u>(0.010)</u>	<u>(0.005)</u>	<u>(0.035)</u>	<u>(0.029)</u>	הפסד למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות של החברה: הפסד למניה בסיסי
<u>(0.056)</u>	<u>(0.010)</u>	<u>(0.005)</u>	<u>(0.035)</u>	<u>(0.029)</u>	הפסד למניה מדולל
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש					
בחישוב הרווח למניה:					
<u>39,756</u>	<u>39,757</u>	<u>51,438</u>	<u>39,757</u>	<u>50,583</u>	בסיסי
<u>39,756</u>	<u>39,757</u>	<u>51,438</u>	<u>39,757</u>	<u>50,583</u>	מדולל

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

סאטקום מערכות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)

סה"כ	יתרת הפסד	רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב	קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין שיועודו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	תקבולים ע"ח אופציות	פרמיה על מניות	הון מניות	
14,901	(15,997)	32	25	(1,263)	265	607	6,727	405	14,566	9,534	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(1,492)	(1,492)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	התנועה בתקופת הדוח:
											הפסד לתקופה
(1,018)	-	-	-	-	-	-	(1,018)	-	-	-	הפסד בגין השקעות במכשירים הוניים שיועודו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(2,510)	(1,492)	-	-	-	-	-	(1,018)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל לתקופה
2,780	-	-	-	-	-	-	-	-	(604)	3,384	הנפקת מניות
-	-	-	-	-	(36)	-	-	-	36	-	פקיעת אופציות
(34)	-	-	-	-	(34)	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
15,137	(17,489)	32	25	(1,263)	195	607	5,709	405	13,998	12,918	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020

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

אטקום מערכות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 בגין תרגום בגין חוץ פעילויות	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	יתרה ליום 1 בינואר 2019
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(102)	(102)	השפעת שינויים במדיניות חשבונאית כתוצאה מיישום תקנים חדשים: "IFRS 16 חכירות"
9,534	14,566	405	6,500	607	212	(1,263)	25	32	(13,777)	16,841	יתרה ליום 1 בינואר 2019 לאחר תיאומים למפרע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,398)	(1,398)	התנועה בתקופת הדוח: הפסד לתקופה רווח בגין השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס סה"כ הפסד כולל לתקופה
-	-	-	586	-	-	-	-	-	-	586	
-	-	-	586	-	-	-	-	-	(15,175)	(812)	
-	-	-	-	-	39	-	-	-	-	39	תשלום מבוסס מניות
9,534	14,566	405	7,086	607	251	(1,263)	25	32	(15,175)	16,068	יתרה ליום 30 בספטמבר 2019

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

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

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

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים ע"ח אופציות	קרן הון בגין שיועדי 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	
12,918	13,962	405	5,709	607	307	(1,263)	25	32	(17,225)	15,477	יתרה ליום 1 ביולי 2020
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(264)	(264)	התנועה בתקופת הדוח: הפסד לתקופה
-	36	-	-	-	(36)	-	-	-	-	-	פקיעת אופציות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	(76)	-	-	-	-	(76)	
12,918	13,998	405	5,709	607	195	(1,263)	25	32	(17,489)	15,137	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 משלום 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	6,354	607	240	(1,263)	25	32	(14,779)	15,721	יתרה ליום 1 ביולי 2019
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(396)	(396)	התנועה בתקופת הדוח: הפסד לתקופה
-	-	-	732	-	-	-	-	-	-	732	רווח בגין השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
-	-	-	732	-	-	-	-	-	(396)	336	סה"כ הפסד כולל לתקופה
-	-	-	-	11	-	-	-	-	-	11	תשלום מבוסס מניות
9,534	14,566	405	7,086	618	240	(1,263)	25	32	(15,175)	16,068	יתרה ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
(2,215)	(396)	(264)	(1,398)	(1,492)	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
13,701	3,186	4,449	9,398	14,213	הפסד לתקופה פחת והפחתות
327	133	-	222		שיערוך התחייבות מותנית
733	296	327	682	698	הוצאות מסים שהוכרו ברווח לתקופה
(22)	14	(1)	(62)	(16)	שערורך התחייבות בגין מסים
603	111	574	404	1,500	הוצאות מימון בגין התחייבויות לזמן ארוך
1,813	408	(26)	1,484	294	הוצאות מימון ושערורך אגרות חוב
25	25	136	(2)	97	שערורך התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')
-	-	385	-	371	שערורך התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים
(532)	(133)	-	(400)	(133)	הכנסות אחרות מזיכוי רוחבי שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי המוחזק למכירה
(190)	-	-	(190)	(153)	הכנסות אחרות מדיבידנד שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי המוחזק למכירה
-	-	(21)	-	(21)	שיערוך הלוואה בערבות המדינה
53	12	(76)	40	(34)	תשלומים מבוססי מניות
(212)	(29)	34	(220)	35	הפסד (רווח) מהפרשי שער
14,084	3,627	5,517	9,958	15,359	
(769)	241	(2)	(2,511)	(3,437)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
488	(433)	9	(134)	29	קיטון (גידול) בלקוחות ונכסי לקוחות לזמן ארוך
(459)	735	1,090	125	159	קיטון (גידול) בהוצאות מראש לזמן ארוך
1,821	(1,013)	(1,073)	1,206	1,843	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
314	872	356	584	(91)	גידול (קיטון) בספקים ובהתחייבות לספקים לזמן ארוך
(169)	(63)	196	29	201	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות והתחייבויות מיסים שוטפים
1,226	339	576	(701)	(1,296)	קיטון (גידול) במלאי
15,310	3,966	6,093	9,257	14,063	מזומנים מפעילות שוטפת
(200)	-	-	-	-	תשלומי מיסים, נטו
15,110	3,966	6,093	9,257	14,063	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
609	63	(133)	613	537	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
(1,500)	-	-	(1,000)	(1,500)	קיטון (גידול) במזומנים המוגבלים בשימוש
(10)	(922)	-	(2,142)	-	רכישת פעילות
(3,034)	(35)	(341)	(60)	(2,612)	השקעה בנכסים בגין זכויות שימוש
(122)	-	(79)	-	(388)	רכישת רכוש קבוע
					רכישת רכוש אחר
<u>(4,057)</u>	<u>(894)</u>	<u>(553)</u>	<u>(2,589)</u>	<u>(3,963)</u>	מזומנים נטו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים - פעילות מימון
(7,500)	(1,665)	(3,394)	(4,942)	(10,267)	פירעון התחייבות בגין חכירה מימונית
-	-	-	-	2,945	הנפקת מניות
(583)	(103)	(536)	(382)	(1,483)	הוצאות מימון בגין חכירות מימוניות
-	-	1,474	-	1,474	קבלת הלוואה בערבות המדינה
(448)	-	-	(448)	(448)	קרן ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ו')
(1,250)	(632)	(935)	(1,250)	(1,840)	קרן ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ב')
(823)	(407)	(353)	(823)	(736)	ריבית ששולמה בגין אגרות חוב
<u>(10,604)</u>	<u>(2,807)</u>	<u>(3,744)</u>	<u>(7,845)</u>	<u>(10,355)</u>	מזומנים נטו לפעילות מימון
449	266	1,796	(1,177)	(255)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
2,788	1,536	1,397	2,788	3,449	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
212	29	(34)	220	(35)	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות
<u>3,449</u>	<u>1,831</u>	<u>3,159</u>	<u>1,831</u>	<u>3,159</u>	מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
<u>(901)</u>	<u>(428)</u>	<u>(418)</u>	<u>(859)</u>	<u>(822)</u>	תזרים 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, ומנייתה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ביום 31 באוגוסט 1994.

כתובתה הרשומה של החברה היא ברחוב יגיע כפיים 21, פתח תקווה.

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

ב. 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 בספטמבר 2020 לסך של כ- 12.6 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.
- (4) טיוב מבנה החוב וההון של החברה.

מתוקף 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. כחלק ממדיניותה של וויוק לביצוע השקעות תשתית ופיתוח עסקי, ותהליכי הצמיחה החזויים של וויוק, אין וודאות כי וויוק תבצע חלוקות משמעותיות ו/או ככלל במהלך הרבעונים הקרובים.

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 בוויק, במסגרתה יוזרם הון משמעותי לוויק אגב רכישת חלק מאחזקות בעלי המניות הקיימים, לרבות החברה. נכון למועד זה נותרו במסגרת התהליך שתי קבוצות משקיעים בינלאומיות, לאחר הליך תימחור ומיקוד אשר בוצע על ידי דירקטוריון וויוק, כאשר ביום 20 באוגוסט, 2020 דיווחה החברה כי נחתם הסכם הבנות מפורט עם אחת מבין קבוצות המשקיעים (קבוצה המצויה בשלבי עסקה מתקדמים יותר ביחס לאחרות), וביחס לקבוצה האחרת קיימת הצעה מפורטת. הסכם ההבנות נחתם לאחר השלמת תהליכי בדיקות מפורטים אשר בוצעו על ידי הקבוצה כאמור. 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 קבוצת המשקיעים הנוספת עדיין מצויה במסגרת התהליך, כאשר דירקטוריון וויוק יבחן את התקשרותו ביחס להצעה אשר תיקבע על ידו כמיטבית ביותר. 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 מ"מ נוספים, בעלי מניות נוספים אשר יכול ויצטרפו לתהליך המכירה, החלטת בעלי המניות הסופית בדבר אישור העסקה וכיו"ב. השלמת העסקה כפופה לתהליכי מ"מ סופיים, וכן להשגת תנאים מתלים נוספים, כמקובל בעסקאות דומות.

סאטקום מערכות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ג. מצב עסקי החברה: (המשך)

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-ווינק, 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 ברטו בגין העסקה לחברה תעמוד על טווח של כ-9.1-9.4 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה), טווח זה משקף את הסכומים הנדונים בהתאם למו"מ מול המשקיע מולו נחתם הסכם הבנות, וכן בהתאם למו"מ המתנהל מול יתר המשקיעים. כמו כן, יצוין כי במהלך החודשים האחרונים חיזקה החברה את מעמדה הניהולי בווינק, 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- 57.6 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-3,045 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 הלוואות לעסקים בערבות המדינה (להלן - "ההלוואה"). לפרטים נוספים ראה ביאור 5 להלן.

בחודש באוקטובר 2020, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 7,000,000 מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ., במחיר של 100.5 אגורות למניה. סך התמורה של החברה מההנפקה הינו כ- 7,035 אלפי ש"ח (כ-2,064 אלפי דולר). לפרטים נוספים ראה באור 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.

סאטקום מערכות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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 ומיידיים), 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).

(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)	תאריך הדוחות הכספיים:
מדד ידוע נקודות	מדד בגין נקודות	מדד ידוע נקודות		
119.76	119.64		0.291	ליום 30 בספטמבר 2020
120.71	120.48		0.287	ליום 30 בספטמבר 2019
120.48	120.48		0.290	ליום 31 בדצמבר 2019
%	%		%	שיעור השינוי:
(0.60)	(0.69)		0.34	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה: ביום 30 בספטמבר 2020
0.588	0.30		(1.57)	ביום 30 בספטמבר 2019
0.10	0.10		1.04	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה: ביום 30 בספטמבר 2020
(0.7)	(0.29)		(2.4)	ביום 30 בספטמבר 2019
0.31	0.60		8.61	לשנה שהסתיימה: ביום 31 בדצמבר 2019

סאטקום מערכות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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 האחיד המיושם ביחס למכירות שירותי לוויין ושירותי סיבים. השירותים המסופקים ללקוחות החברה במגזר זה הינם זהים (סולר, 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 אחידים, סוכנים מקבילים ומנהלי לקוח מקבילים אשר מציעים ללקוחות החברה את שני השירותים במקביל ו/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.

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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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.

סאטקום מערכות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך)

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
 ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)**

סך-הכל אלפי דולר	שרותי תקשורת לוויינית ניידת אלפי דולר	תקשורת נתונים	
		סיבים אלפי דולר	לוויין אלפי דולר
41,589	5,247	4,746	31,596
-	-	-	-
<u>41,589</u>	<u>5,247</u>	<u>4,746</u>	<u>31,596</u>
13,193	<u>1,350</u>	<u>844</u>	<u>10,999</u>
(1,694)			
(4,500)			
(4,803)			
286			
<u>(3,276)</u>			
<u>(794)</u>			

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 תשעה חודשים שהסתיימה
 ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)**

סך-הכל אלפי דולר	שרותי תקשורת לוויינית ניידת אלפי דולר	תקשורת נתונים	
		סיבים אלפי דולר	תקשורת נתונים אלפי דולר
42,376	6,072	(*)5,348	(*)30,956
-	-	-	-
<u>42,376</u>	<u>6,072</u>	<u>(*)5,348</u>	<u>(*)30,956</u>
16,395	<u>1,647</u>	<u>(*)1,162</u>	<u>(*)13,586</u>
(4,584)			
(6,266)			
(4,636)			
588			
<u>(2,198)</u>			
<u>(701)</u>			

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 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)**

סך-הכל אלפי דולר	שרותי תקשורת לוויינית ניידת אלפי דולר	תקשורת נתונים	
		סיבים אלפי דולר	לוויין אלפי דולר
12,507	1,915	1,199	9,393
-	-	-	-
<u>12,507</u>	<u>1,915</u>	<u>1,199</u>	<u>9,393</u>
4,218	555	212	3,452
(422)			
(1,115)			
(1,170)			
-			
<u>(1,449)</u>			
<u>62</u>			

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

רווח לפני מיסים על ההכנסה

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

סך-הכל אלפי דולר	שרותי תקשורת לוויינית ניידת אלפי דולר	תקשורת נתונים	
		סיבים אלפי דולר	תקשורת נתונים אלפי דולר
15,008	3,064	(*)1,767	(*)10,177
-	-	-	-
<u>15,008</u>	<u>3,064</u>	<u>(*)1,767</u>	<u>(*)10,177</u>
5,814	912	(*)298	(*)4,604
(1,605)			
(2,113)			
(1,484)			
133			
<u>(832)</u>			
<u>(87)</u>			

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)

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

הרכב:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
12,808	378	201	1,306	15,750	שינוי בנכס זכות שימוש/שינוי בהתחייבות בגין חכירות
(532)	(133)	-	(400)	(133)	זיכוי רוחבי שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי מוחזק למכירה
(190)	-	-	(190)	(153)	הכנסות מדיבידנד שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי מוחזק למכירה
188	237	-	237	-	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 וויוק לשנת 2018. ההחלטה התקבלה בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנדים שנקבעה על ידי דירקטוריון וויוק, לחלוקה של 60% מהרווחים הצבורים, וכחלק ממדיניות וויוק 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 וויוק על מתן זיכוי רוחבי לכל בעלי מניותיה, בהתבסס על שיעור החזקתם. ההחלטה נתקבלה כחלק ממדיניות וויוק 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 וויוק.

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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 וויוק.

במסגרת הבחינה ביצעה החברה בדיקה כי לא קיימים פערים בין תוצאותיה בפועל של וויוק לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 לבין התחזיות שעמדו בבסיס הערכת השווי לאותה תקופה, כמו כן התחזיות ארוכות הטווח של וויוק אשר נלקחו בבסיס הערכת השווי עומדות בעינין. לאור היקפי הרווח ומצבת החובות של וויוק, 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 יעוצה המשפטית, אין במינוי בעלי התפקיד השונים כאמור לעיל כדי להוות עילת שינוי שליטה העשויה להוות בסיס לדרישה לפירעון מיידי - ביחס לאגרות החוב שהנפיקה החברה. החברה העבירה לב"כ הנאמן את חוות הדעת עליה היא התבססה בנושא, אשר אישר כי היא מקובלת עליו.

למיטב ידיעת החברה, מצויה יורקום תקשורת בבחינה שוטפת של מכירת אחזקותיה בחברה, באמצעות מכירה לבעל שליטה חליפי או באמצעות מכירה למספר גופים מוסדיים; 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 טרם הגיעו לכדי סיכום משפטי ו/או מסחרי עם יורקום. נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את הסיכויים למימוש אחזקות השליטה בחברה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד זה, אין בתהליכי הבחינה כאמור על ידי יורקום, כדי לפגוע בפעילות החברה, אשר מנהלת את עסקיה כסדרם. 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 מכוח מניות השליטה (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 עיקריים של החברה 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 בזכות 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.נ. 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 ממערך חידוש ההתקשרות על פי עסקת Vodacom (לקוח מהותי של החברה בקונגו), כפי שחודשה לאחרונה על בסיס ארוך טווח.

ה. 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 תזרימי המזומנים של החברה ותתמוך בפעילות הפיתוח העסקי של החברה בטווח הבינוני והארוך. במהלך חודש ספטמבר התקבלה ההלוואה.

ו. גילוי ייעודי בנושא השפעות והשלכות נגיף הקורונה:

כללי:

בהמשך לדיווח החברה במסגרת הדוח השנתי לשנת 2019 ובמסגרת הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 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, תזרימי 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 וסודר, כאשר במהלך התקופה האחרונה חזרו מנהלי החברה, לרבות מנהלי המכירות של החברה, לשגרת טיסות חלקית, אל מדינות היעד המרכזיות של פעילות החברה, לשם ביצוע וקידום תהליכי פיתוח עסקי, פיתוח מכירות וכיו"ב. יחד עם זאת יובהר, כי המשך השגרה הנוכחית אשר האטה את קצב הטיסות לחו"ל ו/או החמרה אפשרית, ככל שתהא בישראל ו/או במדינות היעד של החברה - עשויים 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.

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 שתפתח בארץ ובעולם ועוד.

סאטקום מערכות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

1. גילוי ייעודי בנושא השפעות והשלכות נגיף הקורונה: (המשך)

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 ש"ח.

במקביל, במהלך התקופה האחרונה, חיזקה החברה משמעותית את הונה העצמי, באמצעות גיוס הון בהנפקה למשקיעים מוסדיים בהיקף של כ- 7 מיליון ש"ח.

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 החלקיות, 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.

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 האירועים בטווח הארוך, וזו עשויה להיות מושפעת מהיקף המיתון העולמי הצפוי והיקפי התחלואה התנדודתיים ברחבי העולם, אשר עלולים להשפיע לרעה על פעילות המשק בכלל ועל תחום פעילותה של החברה בפרט.

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 בספטמבר 2020, אשר נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי בחברה (להלן - "מעריך השווי"), שווי אחזקתה המעודכן של גילת בוויק, כולל דיבידנד שהתקבל, הינו כ- 8.4 מיליון דולר ארה"ב.

סאטקום מערכות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

1. גילוי ייעודי בנושא השפעות והשלכות נגיף הקורונה: (המשך)

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

נכון למועד זה נותרו במסגרת התהליך שתי קבוצות משקיעים בינלאומיות, לאחר הליך תיחור ומיקוד אשר בוצע על ידי דירקטוריון וויזק, כאשר ביום 20 באוגוסט, 2020 דיווחה החברה כי נחתם הסכם הבנות מפורט עם אחת מבין קבוצות המשקיעים (קבוצה המצויה בשלבי עסקה מתקדמים יותר ביחס לאחרות), וביחס לקבוצה האחרת קיימת הצעה מפורטת. הסכם ההבנות נחתם לאחר השלמת תהליכי בדיקות מפורטים אשר בוצעו על ידי הקבוצה כאמור. 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 קבוצת המשקיעים הנוספת עדיין מצויה במסגרת התהליך, כאשר דירקטוריון וויזק יבחן את התקשרותו ביחס להצעה אשר תיקבע על ידו כמיטבית ביותר.

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 מ"מ נוספים, בעלי מניות נוספים אשר יכול ויצטרפו לתהליך המכירה, החלטת בעלי המניות הסופית בדבר אישור העסקה וכיו"ב. השלמת העסקה כפופה לתהליכי מ"מ סופיים, 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-וויזק, 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- 9.1-9.4 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה) (טווח זה משקף את הסכומים הנדונים בהתאם למו"מ מול המשקיע מולו נחתם הסכם הבנות, וכן בהתאם למו"מ המתנהל מול יתר המשקיעים). כמו כן, יצוין כי במהלך החודשים האחרונים חיזקה החברה את מעמדה הניהולי בוויזק, תוך מינוי חבר לועדת ההשקעות (העוסקת במישרין בעסקת ההשקעה), לצד מינוי קבוע בדירקטוריון.

במקביל יצוין כי בתקופה זו, וויזק חווה ירידה בהיקפי הגבייה (בהיקפים של כ- 15%-20%) בשל השלכות משבר הקורונה הגלובלי, אגב עלייה בעלויות המימון, אולם על פי הערכות ההנהלה של וויזק, אין באמור כדי להשפיע על יכולתה לעמוד בתחזיותיה לשנה כולה ותקציביה בטווח הבינוני והארוך. לקוחותיה המרכזיים של וויזק נותרו פעילים תחת חוזים ארוכי טווח וכן התהליכים המרכזיים המנוהלים על ידי הנהלת וויזק 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 וויזק 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 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- 97% והחברה פועלת למקסם יעד זה.

סאטקום מערכות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

1. גילוי ייעודי בנושא 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.
- 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
38,680	9,729	9,013	28,913	28,234
7,292	1,767	1,199	5,348	4,746
2,446	448	380	2,043	3,362
<u>48,418</u>	<u>11,944</u>	<u>10,592</u>	<u>36,304</u>	<u>36,342</u>

לפי סוג השירותים/הציוד:

תקשורת נתונים:

שירותי לווין	38,680	9,729	9,013	28,913	28,234
שירותי סיבים	7,292	1,767	1,199	5,348	4,746
ציוד תקשורת נתונים	2,446	448	380	2,043	3,362
	<u>48,418</u>	<u>11,944</u>	<u>10,592</u>	<u>36,304</u>	<u>36,342</u>

תקשורת לוונינית ניידת:

שירותי תקשורת לוונינית ניידת	4,860	1,306	1,829	3,570	4,604
ציוד תקשורת לוונינית ניידת	3,163	1,758	86	2,502	643
	<u>8,023</u>	<u>3,064</u>	<u>1,915</u>	<u>6,072</u>	<u>5,247</u>
	<u>56,441</u>	<u>15,008</u>	<u>12,507</u>	<u>42,376</u>	<u>41,589</u>

סאטקום מערכות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בחודש באוקטובר 2020, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 7,000,000 מניות רגילות ב-ע.נ. של 1 ש"ח כ"א, במחיר של 100.5 אגורות למניה, אשר תהוינה, לאחר הקצאתן, כ- 12% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה וכ-8.8% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. סך התמורה של החברה מההנפקה הינו כ- 7,035 אלפי ש"ח (כ-2,064 \$ אלפי דולר).

סאטקום מערכות בע"מ

**מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2020

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

ע מ ו 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 ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של **סאטקום מערכות בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר 2020, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותן 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, ומישום 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחויבים 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 25 בנובמבר, 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
מרג' 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

אטקום מערכות בע"מ

נתונים על המצב הכספי

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

נכסים

28	41	15
625	640	566
1	8	37
3,822	11,201	4,615
<u>4,476</u>	<u>11,890</u>	<u>5,233</u>

נכסים שוטפים
 מזומנים ושווי מזומנים
 מזומנים המוגבלים בשימוש
 חייבים ויתרות חובה
 צדדים קשורים
סה"כ נכסים שוטפים

15,011	6,437	15,602
3,022	2,824	2,534
12	11	12
7,378	9,472	5,135
<u>25,423</u>	<u>18,744</u>	<u>23,283</u>
<u>29,899</u>	<u>30,634</u>	<u>28,516</u>

נכסים לא שוטפים
 הלוואה לצד קשור
 מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
 נכסים בגין הטבות לעובדים
 השקעות בחברות מוחזקות
סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

1,760	1,710	2,479
448	440	424
122	95	219
-	115	536
139	163	164
397	-	181
<u>2,866</u>	<u>2,523</u>	<u>4,003</u>

התחייבויות שוטפות
 חלויים שוטפות בגין אג"ח (סדרה ב')
 חלויים 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

9,498	9,414	7,148
1,608	1,610	1,198
1,026	1,019	1,030
<u>12,132</u>	<u>12,043</u>	<u>9,376</u>
<u>14,998</u>	<u>14,566</u>	<u>13,379</u>

התחייבויות לא שוטפות
 אגרות חוב (סדרה ב')
 אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו')
 שטר הון לחברה מוחזקת
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

סך התחייבויות

9,534	9,534	12,918
14,566	14,566	13,998
6,393	6,738	5,305
405	405	405
(15,997)	(15,175)	(17,489)
<u>14,901</u>	<u>16,068</u>	<u>15,137</u>
<u>29,899</u>	<u>30,634</u>	<u>28,516</u>

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

סה"כ התחייבויות והון

25 בנובמבר, 2020

אורית גל
סמנכ"ל כספים

אסף רוזנהק
מנכ"ל

עמי בר לב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הנתונים המוצגים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

סאטקום מערכות בע"מ

נתונים על הרווח והפסד

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
1,773	411	419	1,210	1,238	הכנסות
1,011	265	124	741	942	הוצאות הנהלה וכלליות
762	146	295	469	296	רווח מפעולות רגילות
(1,029)	(250)	(656)	(755)	(1,148)	הוצאות מימון
1,394	143	169	498	594	הכנסות מימון
365	(107)	(487)	(257)	(554)	הוצאות מימון, נטו
1,127	39	(192)	212	(258)	רווח (הפסד) לאחר הכנסות מימון, נטו
(3,342)	(435)	(72)	(1,610)	(1,234)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס
(2,215)	(396)	(264)	(1,398)	(1,492)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	מיסים על ההכנסה
(2,215)	(396)	(264)	(1,398)	(1,492)	הפסד לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
227	733	-	587	(1,018)	חלק ברווח (הפסד) הכולל האחר של חברות מוחזקות, נטו ממס
(5)	-	-	-	-	מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
222	733	-	587	(1,018)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(1,993)	337	(264)	(811)	(2,510)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

הנתונים המוצגים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

אטקום מערכות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
(2,215)	(396)	(264)	(1,398)	(1,492)
3,342	436	71	1,610	1,234
(1)	-	-	-	-
(1,156)	(120)	(260)	(353)	(591)
(174)	(1)	(2)	(174)	(9)
1,812	409	(26)	1,486	294
(281)	(19)	(23)	(189)	(13)
-	-	385	-	371
25	25	136	(2)	97
80	24	7	73	5
38	6	(86)	27	(44)
1,470	364	(62)	1,080	(148)
10	-	(14)	2	(36)
335	598	928	725	(794)
(6)	(12)	5	(30)	24
(50)	100	362	(97)	450
289	686	1,281	600	(356)
1,759	1,050	1,219	1,680	(504)
457	-	50	549	561
457	-	50	549	561
-	-	-	-	2,945
(448)	-	-	(448)	(448)
(1,250)	(632)	(935)	(1,250)	(1,840)
(823)	(407)	(353)	(823)	(736)
(2,521)	(1,039)	(1,288)	(2,521)	(79)
(305)	11	(19)	(292)	(22)
159	29	32	159	28
174	1	2	174	9
28	41	15	41	15
(823)	(407)	(353)	(832)	(736)

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 (הכנסות) מימון ושערוך אגרות חוב
הכנסות 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

תזרימי המזומנים לפעילות מימון כולל:

תשלומי ריבית

הנתונים המצורפים 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 ומידיים) 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 וויזק כמפורט בביאור 5 לדוחותיה הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020, תהא החברה זכאית לתקבולים כחלק מתוכנית מדיניות חלוקת דיבידנדים שנקבעה על ידי דירקטוריון וויזק, לחלוקה של 60% מהרווחים הצבורים, וכחלק מתוכנית רב שנתית לחלוקת הטבות לבעלי המניות של וויזק, בכפוף לאישורים הנדרשים.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 הכריזה וויזק 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 וויזק את קידומה של עסקת השקעה ב- וויזק, מסגרתה יזרם הון משמעותי ל- וויזק אגב רכישת חלק מאחזקות בעלי המניות הקיימים, לרבות החברה. נכון למועד זה נותרו במסגרת התהליך שתי קבוצות משקיעים בינלאומיות, לאחר הליך תימחור ומיקוד אשר בוצע על ידי דירקטוריון וויזק, כאשר ביום 20 באוגוסט, 2020 דיווחה החברה כי נחתם הסכם הבנות מפורט עם אחת מבין קבוצות המשקיעים (קבוצה המצויה בשלבי עסקה מתקדמים יותר ביחס לאחרות), וביחס לקבוצה האחרת קיימת הצעה מפורטת. הסכם ההבנות נחתם לאחר השלמת תהליכי בדיקות מפורטים אשר בוצעו על ידי הקבוצה כאמור. 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 קבוצת המשקיעים הנוספת עדיין מצויה במסגרת התהליך, כאשר דירקטוריון וויזק יבחן את התקשרותו ביחס להצעה אשר תיקבע על ידו כמיטבית ביותר. 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, בעלי מניות נוספים אשר יכול ויצטרפו לתהליך המכירה, החלטת בעלי המניות הסופית בדבר אישור העסקה וכיו"ב. השלמת העסקה כפופה לתהליכי מו"מ סופיים, 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-וויזק, 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-9.1-9.4 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה), טווח זה משקף את הסכומים הנדונים בהתאם למו"מ מול המשקיע מולו נחתם הסכם הבנות, וכן בהתאם

סאטקום מערכות בע"מ נתונים נוספים בדבר מידע נספי נפרד

ב. מצב עסקי החברה: (המשך)

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 לווין זמינה וכי תזרימי המזומנים אינם מותנים במימושים של נכסים.

בחודש מרץ 2020 חתמה החברה על הסכם מערך תשלומים עם ספק לווין 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 בספטמבר 2020.

כמו כן, לחברה צבר חוזים בהיקף של כ- 57.6 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- \$3,045 אלפי דולר) לפרטים נוספים ראה ביאור 5 ג' דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020.

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 ג' להלן.

בחודש באוקטובר 2020, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 7,000,000 מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ., במחיר של 100.5 אגורות למניה. סך התמורה של החברה מההנפקה הינו כ- 7,035 אלפי ש"ח (כ- \$2,064 אלפי דולר). לפרטים נוספים ראה באור ד' 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 ג' להלן.

ג. אירועים בתקופת הדוח:

(1) בחודש מרץ 2020 הכריזה חברת "וויק" (West Indian Ocean Cable Company Limited) (להלן - "וויק"), המוחזקת על ידי החברה (באמצעות גילת) בשיעור של 5.9%, על חלוקת דיבידנד לכל בעלי מניותיה, בהתבסס על שיעור החזקתם, וזאת בגין רווחי וויק לשנת 2018. ההחלטה התקבלה בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנדים שנקבעה על ידי דירקטוריון וויק, לחלוקה של 60% מהרווחים הצבורים, וכחלק ממדיניות וויק 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 וויק על מתן זיכוי רחבי לכל בעלי מניותיה, בהתבסס על שיעור החזקתם. ההחלטה נתקבלה כחלק ממדיניות וויק 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 וויק.

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 בספטמבר 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 בספטמבר 2020 השווי עומד על סך של כ- 8,398 אלפי דולר.

סאטקום מערכות בע"מ נתונים נוספים בדבר מידע נספי נפרד

ג. אירועים בתקופת הדוח: (המשך)

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 וויק .

במסגרת הבחינה ביצעה החברה בדיקה כי לא קיימים פערים בין תוצאותיה בפועל של וויק לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 לבין התחזיות שעמדו בבסיס הערכת השווי לאותה תקופה, כמו כן התחזיות ארוכות הטווח של וויק אשר נלקחו בבסיס הערכת השווי עומדות בעין. לאור היקפי הרווח ומצבת החובות של וויק, 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 המשפטית, אין במינוי בעלי התפקיד השונים כאמור לעיל כדי להוות עילת שינוי שליטה העשויה להוות בסיס לדרישה לפירעון מיידי - ביחס לאגרות החוב שהנפיקה החברה. החברה העבירה לב"כ הנאמן את חוות הדעת עליה היא התבססה בנושא, אשר אישר כי היא מקובלת עליו.

למיטב ידיעת החברה, מצויה יורקום תקשורת בבחינה שוטפת של מכירת אחזקותיה בחברה, באמצעות מכירה לבעל שליטה חליפי או באמצעות מכירה למספר גופים מוסדיים; 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 טרם הגיעו לכדי סיכום משפטי ו/או מסחרי עם יורקום. נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את הסיכויים למימוש אחזקות השליטה בחברה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד זה, אין בתהליכי הבחינה כאמור על ידי יורקום, כדי לפגוע בפעילות החברה, אשר מנהלת את עסקיה סדרם. 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 מכח מניות השליטה (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 החלטות 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 התניית שינוי שליטה, מובטחות בפקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב הכולל את כל תשלומי הקרן והריבית לטובת המחזיקים כאמור. בשים לב לאמור, החברה סבורה כי לאירוע שינוי שליטה לא צפויה להיות השפעה מהותית ביחס להסכמי המימון/שטרי נאמנות של החברה וכיו"ב. 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 עיקריים של החברה 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.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% מהון 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 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 (כ- 1.5 מיליון דולר) בתנאים מטיבים, בשים לב לזכאות שנקבעה לחברות במסגרת קרן הלוואות 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.

(6) השפעות והשלכות נגיף הקורונה:

כללי:

בהמשך לדיווח החברה במסגרת הדוח השנתי לשנת 2019 ובמסגרת הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 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, כאשר במהלך התקופה האחרונה חזרו מנהלי החברה, לרבות מנהלי המכירות של החברה, לשגרת טיסות חלקית, אל מדינות היעד המרכזיות של פעילות החברה, לשם ביצוע וקידום תהליכי פיתוח עסקי, פיתוח מכירות וכיו"ב. יחד עם זאת יובהר, כי המשך השגרה הנוכחית אשר האטה את קצב הטיסות לחו"ל ו/או החמרה אפשרית, ככל שתהא בישראל ו/או במדינות היעד של החברה - עשויים 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.

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 המשך ההאטה הכלכלית שתפתח בארץ ובעולם ועוד.

סאטקום מערכות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. אירועים בתקופת הדוח: (המשך)

(6) השפעות והשלכות נגיף הקורונה: (המשך)

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 ש"ח.

במקביל, במהלך התקופה האחרונה, חיזקה החברה משמעותית את הונה העצמי, באמצעות גיוס הון בהנפקה למשקיעים מוסדיים בהיקף של כ- 7 מיליון ש"ח.

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 החלקיות, 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 לווין 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.

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 האירועים בטווח הארוך, וזו עשויה להיות מושפעת מהיקף המיתון העולמי הצפוי והיקפי התחלואה התנדודתיים ברחבי העולם, אשר עלולים להשפיע לרעה על פעילות המשק בכלל ועל תחום פעילותה של החברה בפרט.

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 התמששותם 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 ותוצאה מכך; רמת התמיכה הממשלתית במשקים השונים בעולם, המצב הכלכלי הבינלאומי וכיו"ב.

סאטקום מערכות בע"מ נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. אירועים בתקופת הדוח: (המשך)

(6) השפעות והשלכות נגיף הקורונה: (המשך)

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 בספטמבר 2020, אשר נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי בחברה (להלן - "מעריך השווי"), שווי אחזקתה המעודכן של גילת בוויק, כולל דיבידנד שהתקבל, הינו כ- 8.4 מיליון דולר ארה"ב.

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

נכון למועד זה נותרו במסגרת התהליך שתי קבוצות משקיעים בינלאומיות, לאחר הליך תיחור ומיקוד אשר בוצע על ידי דירקטוריון וויק, כאשר ביום 20 באוגוסט, 2020 דיווחה החברה כי נחתם הסכם הבנות מפורט עם אחת מבין קבוצות המשקיעים (קבוצה המצויה בשלבי עסקה מתקדמים יותר ביחס לאחרות), וביחס לקבוצה האחרת קיימת הצעה מפורטת. הסכם ההבנות נחתם לאחר השלמת תהליכי בדיקות מפורטים אשר בוצעו על ידי הקבוצה כאמור. 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

קבוצת המשקיעים הנוספת עדיין מצויה במסגרת התהליך, כאשר דירקטוריון וויק יבחן את התקשרותו ביחס להצעה אשר תיקבע על ידו כמיטבית ביותר.

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, בעלי מניות נוספים אשר יכול ויצטרפו לתהליך המכירה, החלטת בעלי המניות הסופית בדבר אישור העסקה וכיו"ב. השלמת העסקה כפופה לתהליכי מו"מ סופיים, 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 יעצים 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- 9.1-9.4 מיליון דולר ארה"ב (חלק החברה) (טווח זה משקף את הסכומים הנדונים בהתאם למו"מ מול המשקיע מולו נחתם הסכם הבנות, וכן בהתאם למו"מ המתנהל מול יתר המשקיעים). כמו כן, יצוין כי במהלך החודשים האחרונים חיצקה החברה את מעמדה הניהולי בוויק, תוך מינוי חבר לועדת ההשקעות (העוסקת במישרין בעסקת ההשקעה), לצד מינוי קבוע בדירקטוריון.

במקביל יצוין כי בתקופה זו, וויק חווה ירידה בהיקפי הגבייה (בהיקפים של כ- 15%-20%) בשל השלכות משבר הקורונה הגלובלי, אגב עלייה בעלויות המימון, אולם על פי הערכות ההנהלה של וויק, אין באמור כדי להשפיע על יכולתה לעמוד בתחזיותיה לשנה כולה ותקציביה בטווח הבינוני והארוך. לקוחותיה המרכזיים של וויק נותרו פעילים תחת חוזים ארוכי טווח וכן התהליכים המרכזיים המנוהלים על ידי הנהלת וויק 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 וויק 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.

סאטקום מערכות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. אירועים בתקופת הדוח: (המשך)

(6) השפעות והשלכות נגיף הקורונה: (המשך)

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 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- 97% 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 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.

יודגש כי בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה ככל ואירוע הקורונה ימשך 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 באוקטובר 2020, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 7,000,000 מניות רגילות ב-ע.נ. של 1 ש"ח כ"א, במחיר של 100.5 אגורות למניה, אשר תהווה, לאחר הקצאתן, כ- 12% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה וכ-8.8% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. סך התמורה של החברה מההנפקה הינו כ- 7,035 אלפי ש"ח (כ-2,064 \$ אלפי דולר).

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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 לרבעון הראשון של שנת 2020 שפורסם ביום 8 ביוני 2020 (אסמכתה: 2020-01-058407) ("הדוח לרבעון הראשון של שנת 2020"), הדוח המשלים לדוח התקופתי לשנת 2019 ולדוח הרבעוני לרבעון הראשון של שנת 2020, שפורסם ביום 28.6.2020 (אסמכתה: 2020-01-067560), וכן הדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני של שנת 2020 שפורסם ביום 15.9.2020 (אסמכתה: 2020-01-092341) - מוצגים ומופיעים בפני קוראי דוח זה, ובהתאם, דוח זה אינו חוזר על נתונים הנכתבים בדוחות לעיל במלואם.

כמו כן, לדוח זה מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתקופה של תשעה ושלושה 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- 87% 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- 11% 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- 13% 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020	
43,607	32,713	31,958	אפריקה
301	176	480	אסיה
1,666	1,251	1,260	אירופה
10,867	8,236	7,891	אחרים
56,441	42,376	41,589	סה"כ

¹ גילת טלקום בע"מ (בשמה הקודם גילת סאטקום) ("גילת טלקום"), אי.פי. פלאנט נטוורקס בע"מ ("אי.פי. פלאנט"), גאיה קום בע"מ, ישראלס תקשורת בינלאומית בע"מ, Gilat Satcom Nigeria Ltd., 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 :

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 בספטמבר 2019	ליום 30 בספטמבר 2020	
1,101	1140	1,580	קיבולת לסוף תקופה (MHZ)
4,202	3813	5,679	קיבולת לסוף תקופה (Mbps)
2.38%	5%	1%	שיעור קיבולת פנויה לשיווק

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- 370 אלפי דולר.

בכדי להציג את הפעילות העיסקית 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 כוללות הוצאות פחת והפחתות בגין עודפי עלות שנוצרו במסגרת רכישת הפעילות בקונגו, בסך של כ- 2,063 אלפי דולר אשר נזקפו לסעיף עלות המכר (כ- 503 אלפי דולר) ולסעיף הוצאות מכירה ושיווק (כ- 1,560 אלפי דולר).

הרווח הגולמי לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכם לסך של כ- 11,499 אלפי דולר. בנטרול הוצאות פחת והפחתות שנוזקפו לעלות המכר, הרווח הגולמי לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכם לסך של כ- 12,002 אלפי דולר (שיעור של כ- 28.9%).

הרווח התפעולי לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכם לסך של כ- 2,482 אלפי דולר. בנטרול הוצאות פחת והפחתות שנוזקפו להוצאות מכירה ושיווק, הרווח התפעולי הסתכם לסך של כ- 4,545 אלפי דולר.

ההפסד הנקי לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכם לסך של כ- 1,491 אלפי דולר, בנטרול פחת והפחתות כאמור לעיל, הרווח הנקי הסתכם לסך של כ- 572 אלפי דולר.

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

רווח והפסד לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (NON GAAP)	התאמות	רווח והפסד לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020	
41,589	-	41,589	הכנסות
(29,587)	503	(30,090)	עלות ההכנסות
12,002	-	11,499	רווח גולמי
28.9%	-	27.7%	שיעור הרווח הגולמי
(2,940)	1,560	(4,500)	הוצאות מכירה ושיווק
(4,803)	-	(4,803)	הוצאות הנהלה וכלליות
4,259	2,063	2,196	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
286	-	286	הכנסות אחרות
4,545	2,063	2,482	רווח מפעולות רגילות
17,142	-	17,142	EBITDA
(3,276)	-	(3,276)	הוצאות מימון, נטו
(698)	-	(698)	מיסים על הכנסה
571	2,063	(1,492)	רווח (הפסד) לתקופה

רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (NON GAAP)	התאמות	רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020	
12,507		12,507	הכנסות
(8,544)	167	(8,711)	עלות ההכנסות
3,963	167	3,796	רווח גולמי
31.7%		30.3%	שיעור הרווח הגולמי
(913)	202	(1,115)	הוצאות מכירה ושיווק
(1,170)		(1,170)	הוצאות הנהלה וכלליות
1,880	369	1,511	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
-		-	הכנסות אחרות
1,880	369	1,511	רווח מפעולות רגילות
6,115		6,115	EBITDA
(1,449)		(1,449)	הוצאות מימון, נטו
(326)		(326)	מיסים על הכנסה
105	369	(264)	רווח (הפסד) לתקופה

1.5 להלן תמצית הנתונים הכספיים המאוחדים המדווחים באלפי דולר :

<u>סה"כ 2019</u>	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020	
56,441	15,008	12,507	42,376	41,589	הכנסות
41,092	10,799	8,711	30,565	(30,090)	עלות ההכנסות
15,349	4,209	3,796	11,811	11,499	רווח גולמי
27.2%	28%	30.3%	28%	27.7%	שיעור הרווח הגולמי
8,350	2,113	1,115	6,266	4,500	הוצאות מכירה ושיווק
6,295	1,484	1,170	4,636	4,803	הוצאות הנהלה וכלליות
704	612	1,511	909	2,196	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
721	133	-	588	286	הכנסות אחרות
1,425	745	1,511	1,497	2,482	רווח מפעולות רגילות
15,714	4,075	6,115	11,342	17,142	EBITDA (*)
(2,907)	(832)	(1,449)	(2,198)	(3,276)	הוצאות מימון, נטו
(733)	(309)	(326)	(697)	(698)	מיסים על הכנסה
(2,215)	(396)	(264)	(1,398)	(1,492)	הפסד לתקופה

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

מדד ה- EBITDA בנטרול השפעת תקן IFRS16 (סיווג חוזי חכירת לווין כחכירה וכתוצאה מכך רישום של הוצאות פחת בשוטף) הסתכם לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 לסך של כ- 7,069 אלפי דולר וכ- 2,838 אלפי דולר, בהתאמה. מדד זה משקף את הרווחיות התזרימית של החברה והוא משמש את מקבלי החלטות 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 לשנת 2019, להתפשטות נגיף הקורונה בעולם ובארץ לא הייתה עד כה השפעה מהותית בפועל על מרבית היקפי הכנסותיה ומרבית פעילותה התפעולית של החברה.

נכון למועד זה, החלק 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, כאשר במהלך התקופה האחרונה חזרו מנהלי החברה, לרבות מנהלי המכירות של החברה, לשגרת טיסות חלקית, אל מדינות היעד המרכזיות של פעילות החברה, לשם ביצוע וקידום תהליכי פיתוח עסקי, פיתוח מכירות וכיו"ב. יחד עם זאת יובהר, כי המשך השגרה הנוכחית אשר האטה את קצב הטיסות לחו"ל ו/או החמרה אפשרית, ככל שתהא בישראל ו/או במדינות היעד של החברה - עשויים 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.

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 בסעיף 5 להלן, בהיקף של כ- 5 מיליון שקלים.

במקביל, במהלך התקופה האחרונה, חיזקה החברה משמעותית את הונה העצמי, באמצעות גיוס הון בהנפקה למשקיעים מוסדיים בהיקף של כ- 7 מיליון ש"ח.

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 החלקיות, 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 לויין 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 האירועים בטווח הארוך, וזו עשויה להיות מושפעת מהיקף המיתון העולמי הצפוי והיקפי התחלואה התנדודתיים ברחבי העולם, אשר עלולים להשפיע לרעה על פעילות המשק בכלל ועל תחום פעילותה של החברה בפרט.

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 ואפשרויות:

עדכון בקשר עם אחזקות החברה בוויק:

בהתאם לאינדיקציה לשינוי בשווי בגין אחזקותיה של חברת הבת גילת סאטקום ניגריה בע"מ בתאגיד "וויק" (להלן: "גילת" ו-"וויק"), ליום 30 בספטמבר 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 (ללא שינוי ביחס לרבעון הקודם).

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

נכון למועד זה נותרו במסגרת התהליך שתי קבוצות משקיעים בינלאומיות, לאחר הליך תיחור ומיקוד אשר בוצע על ידי דירקטוריון וויק, כאשר ביום 20 באוגוסט, 2020 דיווחה החברה כי נחתם הסכם הבנות מפורט עם אחת מבין קבוצות המשקיעים (קבוצה המצויה בשלבי עסקה מתקדמים יותר ביחס לאחרות), וביחס לקבוצה האחרת קיימת הצעה מפורטת. הסכם ההבנות נחתם לאחר השלמת תהליכי בדיקות מפורטים אשר בוצעו על ידי הקבוצה כאמור. 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 קבוצת המשקיעים הנוספת עדיין מצויה במסגרת התהליך, כאשר דירקטוריון וויק יבחן את התקשרותו ביחס להצעה אשר תיקבע על ידו כמיטבית ביותר.

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, בעלי מניות נוספים אשר יכול ויצטרפו לתהליך המכירה, החלטת בעלי המניות הסופית בדבר אישור העסקה וכיו"ב. השלמת העסקה כפופה לתהליכי מו"מ סופיים, 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-וויק, 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- 9.4-8.5 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.

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, וויזק חווה ירידה בהיקפי הגבייה (בהיקפים של כ- 15%-20%) בשל השלכות משבר הקורונה הגלובלי, אגב עלייה בעלויות המימון, אולם על פי הערכות ההנהלה של וויזק, אין באמור כדי להשפיע על יכולתה לעמוד בתחזיותיה לשנה כולה ותקציביה בטווח הבינוני והארוך. לקוחותיה המרכזיים של וויזק נותרו פעילים תחת חוזים ארוכי טווח וכן התהליכים המרכזיים המנוהלים על ידי הנהלת וויזק 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 וויזק 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 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- 97% 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 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.
- 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.

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	תקופת הדיווח			הסעיף בדוח	
	31.12.2019	30.9.2019	30.9.2020		
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 בספטמבר 2019 נובע בעיקר מעדכון שווי של נכס פיננסי מוחזק למכירה ומהפסד לתקופה ומנגד גידול בגין הנפקת מניות.	14,901	16,068	15,137	הון עצמי	2.1
להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 2.2.1-2.2.4 להלן.	24,768	24,732	25,055	נכסים שוטפים	2.2
להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו סעיף 4 להלן.	3,449	1,831	3,159	מזומנים ושווי מזומנים	2.2.1
הגידול ביתרת הלקוחות לעומת 31 בדצמבר 2019 ולעומת 30 בספטמבר 2019 נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות ומעיתוי תשלום.	8,572	10,271	10,935	לקוחות	2.2.2
הקיטון במלאי לעומת 30 בדצמבר 2019 נובע בעיקר ממלאי שנרכש עבור לקוח בשנת 2019 ונופק בשנת 2020. ללא שינוי מהותי לעומת 30 בספטמבר 2019.	494	296	293	מלאי	2.2.3
הקיטון בנכס פיננסי מוחזק למכירה נובע בעיקר מעליה בשיעור ההיוון בשל עליה בפרמיית השוק של אפריקה על בסיס רוחבי גולבלי ובשל גידול בחוב הפיננסי נטו של וויק, בשל צרכי השקעה של וויק בתשתיות חדשות וקיימות.	9,720	10,188	8,398	נכס פיננסי מוחזק למכירה	2.2.4
הגידול לעומת 31 בדצמבר 2019 ולעומת 30 בספטמבר 2019 נובע מהסדר פריסת חוב מול לקוח בקמרון, מנגד קיטון כתוצאה מהתקדמות במרוצת תשלומים.	394	605	907	לקוחות זמן ארוך	2.3
הקיטון נובע בעיקר מתשלום קרן וריבית בגין אג"ח ו'.	3,096	3,274	2,736	מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך	2.4
הגידול ברכוש הקבוע נובע בעיקר מרכישת ציוד תקשורת וציוד לטובת פרויקטים.	5,715	5,414	6,372	רכוש קבוע	2.5
הגידול לעומת 31 בדצמבר 2019 ולעומת 30 בספטמבר 2019 נובע בעיקר מחוזי חכירת לוויין חדשים, מנגד קיטון בגין הפחתה שוטפת.	20,911	10,255	29,248	נכסים בגין זכות שימוש	2.6
הקיטון נובע מהפחתה שוטפת.	12,647	13,770	11,400	רכוש אחר	2.7

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	תקופת הדיווח			הסעיף בדוח	
	31.12.2019	30.9.2019	30.9.2020		
להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 2.8.1-2.8.7 להלן.	33,521	28,019	37,642	התחייבויות שוטפות	2.8
הגידול בחלויית השוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב') הינו בהתאם ללוח הסילוקין של האג"ח.	1,760	1,710	2,479	חלויית שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')	2.8.1
ללא שינוי מהותי.	448	440	424	חלויית שוטפות בגין אגרות חוב (להמרה (סדרה ו'))	2.8.2
הגידול לעומת 31 בדצמבר 2019 ולעומת 30 בספטמבר 2019 נובע מחכירות חדשות בתקופה ומנגד קיטון בגין התקדמות במרוצת התשלומים.	8,577	3,168	13,319	חלויית שוטפות בגין חכירה מימונית	2.8.3
ללא שינוי מהותי.	18,256	17,846	18,514	ספקים ונותני שירותים	2.8.4
הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2019 ולעומת 30 בספטמבר 2019 נובע מתשלום אחרון שבוצע ברבעון השני של 2020.	1,500	1,895	-	התחייבות בגין רכישת פעילות	2.8.5
השינוי נובע משינוי בשע"ח של הדולר ומעדכון שווי הוגן.	122	95	219	התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')	2.8.6
הגידול נובע מהנפקת חבילה שבוצעה ברבעון הראשון של 2020 למשקיעים מוסדיים במסגרת הנפקת מניות ואופציות.	-	-	536	התחייבות בגין אופציות לא סחירות	2.8.7
להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח פרטני בסעיפים 2.9.1-2.9.6 להלן.	19,157	14,051	22,958	התחייבויות לא שוטפות	2.9
הגידול לעומת 31 בדצמבר 2019 ולעומת 30 בספטמבר 2019 נובע מחכירות חדשות בתקופה ומנגד קיטון בגין התקדמות במרוצת התשלומים.	5,975	715	9,943	התחייבות בגין חכירה מימונית	2.9.1
הקיטון נובע מפירעונות של האג"ח בהתאם ללוח הסילוקין.	1,608	1,610	1,198	אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו')	2.9.2
הקיטון נובע מפירעונות של האג"ח בהתאם ללוח הסילוקין.	9,498	9,414	7,148	אגרות חוב (סדרה ב')	2.9.3
הגידול לעומת 31 בדצמבר 2019 ולעומת 30 בספטמבר 2019 נובע מקבלת הלוואה בערבות מדינה בחודש ספטמבר 2020.	-	-	1,314	הלוואה בערבות המדינה	2.9.4
הגידול נובע בעיקר מהסכם מערך תשלומים עם ספק לוויין, לפיו יתרה של כ-6 מיליון דולר תיפרס על פני 24 חודשים.	233	313	1,791	התחייבויות לספקים זמן ארוך	2.9.5
הקיטון נובע מעדכון השווי ההוגן של נכס פיננסי מוחזק למכירה.	1,758	1,882	1,453	התחייבויות מיסים נדחים	2.9.6

3. תוצאות הפעילות העסקית

הסברי הדירקטוריון השינויים בין התקופות	תקופת הדיווח					הסעיף בדוח	
	31.12.2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2020	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2019	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2020		
להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 3.1.3-3.1.1 להלן.	56,441	15,008	12,507	42,376	41,589	הכנסות	3.1
ללא שינוי מהותי מול תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019. הקיטון בהכנסות משירותי תקשורת נתונים לוויין לעומת התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 בעיקר מהכנסות חד פעמיות אשתקד.	48,418	11,944	10,592	36,304	36,342	הכנסות - משירותי תקשורת נתונים	3.2
הקיטון בהכנסות משירותי תקשורת נתונים לוויין לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מעסקאות חד פעמיות אשתקד.	8,023	3,064	1,915	6,072	5,247	הכנסות - תקשורת לוויינית ניידת	3.2.1
הקיטון בעלות ההכנסות לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מהתייעלות בעלויות משאבים כתוצאה מעדכון הסכמי שירותים עם ספקים שונים ומירידה בעלויות בגין עסקאות חד פעמיות.	41,092	10,799	8,711	30,565	30,090	עלות ההכנסות	3.2.2
-	15,349	4,209	3,796	11,811	11,499	רווח גולמי	3.2.3
ללא שינוי מהותי ברווח הגולמי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 לעומת תקופה מקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהתייעלות בעלויות המשאבים.	27.2%	28%	30.3%	28%	27.6%	שיעור הרווח הגולמי	3.2.4
הקיטון לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקרו מירידה בהוצאות פחת והפחתות בגין נכסים שהוצרו ברכישת פעילות בשנת 2018. חלק מהנכסים הופחתו במלואם במהלך 2020.	14,645	3,597	2,285	10,902	9,303	הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות	3.3
הקיטון לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע מדיבידנד נמוך יותר שהוכרז בוויק בשנת 2020 לעומת 2019 ומסיום תוכנית חלוקת הריבייטים של וויק בסוף הרבעון הראשון של 2020.	721	133	-	588	286	הכנסות אחרות	3.4
ה-EBITDA (רווח מפעולות רגילות בניכוי הוצאות פחת והפחתות) לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו	1,425	745	1,511	1,497	2,482	רווח מפעולות רגילות	3.5

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	תקופת הדיווח					הסעיף בדוח	
	31.12.2019	לתקופה של חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2019	לתקופה של חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2020	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2019	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2020		
ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכם לסך של כ-17,142 אלפי דולר וכ-6,115 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ-10,342 אלפי דולר וכ-4,075 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד. יצוין כי ה-EBITDA לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 בנטרול השפעת היישום לראשונה של IFRS16 הסתכמה לסך של כ-7,079 אלפי דולר וכ-2,848 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ-7,839 אלפי דולר וכ-2,907 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.							
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.	(2,907)	(832)	(1,449)	(2,198)	(3,276)	הוצאות מימון, נטו	3.6
הקיטון בהוצאות מיסים על הכנסה לעומת תקופות מקבילות אשתקד לעומת שנים קודמות נבע בעיקר מירידה של הוצאות בגין ניכוי מס במקור.	(733)	(309)	(326)	(697)	(698)	מיסים על הכנסה	3.7
ראו פירוט לעיל.	(2,215)	(396)	(264)	(1,398)	(1,492)	הפסד לתקופה	3.8

4. נזילות ומקורות מימון

הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	תקופת הדיווח					הסעיף בדוח	
	31.12.2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2020		
הגידול בתזרים מפעילות שוטפת לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מתשלומים של לקוחות.	15,110	3,966	6,093	9,257	14,063	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	4.1
הגידול בתזרים ששימש לפעילות השקעה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 לעומת תקופה מקבילה נבעה בעיקר מרכישת רכוש קבוע ומתשלום בגין רכישת פעילות. הקיטון בתזרים ששימש לפעילות השקעה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 לעומת תקופה מקבילה נבעה בעיקר מהשקעה בנכסים בגין זכויות שימוש בתקופה מקבילה אשתקד.	(4,057)	(894)	(553)	(2,589)	(3,963)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה	4.2
הגידול בתזרים ששימש לפעילות מימון לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מתשלומי חכירה גבוהים יותר בשל חכירות שנוספו ותשלומי אג"ח גבוהים יותר, מנגד קיטון כתוצאה מהנפקת מניית שבוצעה ברבעון הראשון של 2020 וקבלת הלוואה בערבות המדינה בחודש ספטמבר 2020.	(10,604)	(2,807)	(3,744)	(7,845)	(10,355)	תזרים מזומנים לפעילות מימון	4.3

5. גילוי ייעודי לעניין ההון החוזר של החברה

לצורך מימון יתרת הגרעון בהון החוזר המסתכם ליום 30 בספטמבר 2020 לסך של כ- 12.6 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 לויין 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- 57.6 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 לויין 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 ("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'יר, 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 (אסמכתא: 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).

9. בחודש אוקטובר 2020 הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 7,000,000 מניות רגילות למשקיעים מוסדיים ומשקיעים נוספים. סך התמורה המיידית של החברה מההנפקה הינו כ- 7,035 אלפי ש"ח (כ- 2,064 אלפי דולר).

המידע האמור לעיל באשר להכנסות הצפויות מן העסקאות המצוינות בסעיפים 8-6 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- 12.6 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 חוזי.

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 הפירעונויות 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 התקשרות החברה עם Orange בהיקף של כ-400 אלפי דולר לחודש, ובהתאמה גדל היקף קיבולת O3b המסופקת ללקוח על ידי החברה. בחודש יולי 2018 הורחבה התקשרות החברה עם Orange בהסכם לאספקת שירותי תקשורת נוספים, באמצעות שימוש בטכנולוגיית O3b ולווייני GEO, בהיקף של כ-320 אלפי דולר לחודש. ביום 12.12.19 דיווחה החברה על חידוש ההתקשרות לתקופה של שנתיים נוספות בתוקף מיום 1.12.19, במסגרתו יסופקו ללקוח שירותי תקשורת נוספים על פי ההסכם, באמצעות שימוש בטכנולוגיית O3b ולווייני GEO. התמורה בגין השירותים עומדת על סך של כ- 979 אלפי דולר ארה"ב לחודש (כ- 23,508 אלפי דולר לתקופה).

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

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 משמעותיות 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-838 אלפי דולר ותשלומי קרן בסך כולל של כ-9,894 אלפי דולר. תשלומי אג"ח (סדרה ו') מובטחים בפיקדון ספציפי. כמו כן, החברה מעריכה כי ה-EBITDA הצפוי לתקופה זו בתוספת יתרות המזומנים שבקופת החברה, יאפשרו עמידה צפויה ואיתנה בצרכי החברה ומקורות המימון שלה.

דירקטוריון החברה בחר את סבירות מקורות המזומנים השונים ואת סבירות ההתממשות של כל מקור ובחירתו מראש, וכן בחר 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:

<u>יתרה מותאמת ליום</u> <u>30.9.2020</u>	<u>התאמות</u>	<u>יתרה ליום 30.9.2020</u>	
26,340	1,285	25,055	נכסים שוטפים
41,232	3,590	37,642	התחייבויות שוטפות
(14,892)	(2,305)	(12,587)	הון חוזר (גירעון בהון החוזר)

לאור סיווג האחזקה במניות וויזק 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 ו' משתחרר בעקבות פירעון האג"ח ולפיכך חלק הפיקדון שמסווג לזמן ארוך יסווג לזמן קצר.

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 בשוקי 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 בשוקי 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 לשוקי 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 בשוקי היעד וסיכונים פוליטיים

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

6.1.4 חשיפה לאפריקה

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

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

6.1.5 סיכוני מטבע

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

7. נתונים בדבר נכסים והתחייבויות של הקבוצה לפי מטבעות ובסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 2020

ערך בספרים ליום 30 בספטמבר 2020 (באלפי דולר)					
סך הכל	פריטים לא כספיים	שקלים חדשים ללא הצמדה	שקלים חדשים בהצמדה למדד	דולר או בהצמדה לו	
					נכסים
					נכסים שוטפים
3,159	-	1,497	-	1,662	מזומנים ושווי מזומנים
835	-	272	-	563	מזומנים המוגבלים בשימוש
10,935	-	2,342	-	8,593	לקוחות
1,123	759	75	-	289	חייבים ויתרות חובה
293	293	-	-	-	מלאי
8,398	-	-	-	8,398	נכס פיננסי מוחזק למכירה
312	-	312	-	-	נכסי מיסים שוטפים
					נכסים לא שוטפים
907	-	-	-	907	לקוחות לזמן ארוך
2,736	-	128	-	2,608	מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
19	-	19	-	-	נכסים בגין הטבות לעובדים
6,372	6,372	-	-	-	רכוש קבוע נטו
29,248	29,248	-	-	-	נכסים בגין זכות שימוש
11,400	11,400	-	-	-	רכוש אחר
<u>75,737</u>	<u>48,072</u>	<u>4,645</u>	<u>-</u>	<u>23,020</u>	
					התחייבויות והון עצמי
					התחייבויות שוטפות
2,479	-	2,479	-	-	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')
424	-	-	-	424	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')
13,319	-	-	-	13,319	חלויות שוטפות בגין חכירות
43	-	43	-	-	הכנסות מימון נדחות בגין הלוואה בערבות המדינה
18,514	-	528	-	17,986	ספקים ונותני שירותים
1,931	638	949	-	344	זכאים ויתרות זכות
177	-	-	-	177	התחייבויות מסים שוטפות
536	-	536	-	-	התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים
219	-	219	-	-	התחייבות בגין כתבי אופציה סדרה ב'
					התחייבויות לא שוטפות
1,791	-	318	-	1,473	התחייבות זמן ארוך לספקים
7,148	-	7,148	-	-	אגרות חוב סדרה ב'
1,198	-	-	-	1,198	אגרות חוב להמרה סדרה ו')
1,314	-	1,314	-	-	הלוואה בערבות המדינה
96	-	96	-	-	הכנסות מימון נדחות בגין הלוואה בערבות המדינה
15	-	-	-	15	התחייבויות מיסים לזמן ארוך
1,453	1,453	-	-	-	התחייבות מסים נדחים
9,943	-	-	-	9,943	התחייבויות בגין חכירות
<u>15,137</u>	<u>15,137</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	הון עצמי
<u>75,737</u>	<u>17,228</u>	<u>13,630</u>	<u>-</u>	<u>44,879</u>	

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 יותרו קבועים:

מבחן רגישות לשינויים בשער הדולר					
רווח (הפסד) מהשינויים		30 בספטמבר 2020	רווח (הפסד) מהשינויים		המכשיר הרגיש ביחס לשינויים
ירידה של 2%	ירידה של 1%		עליה של 2.5%	עליה של 5%	
196	97	9,627	(235)	(458)	אגרות החוב (סדרה ב')

נכס פיננסי מוחזק למכירה

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

שינוי בשיעור היוון

הטבלה להלן מציגה את ההשפעה של שינוי בשיעור ההיוון בהינתן שכל שאר המשתנים יותרו קבועים:

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי היוון					
רווח (הפסד) מהשינויים		30 בספטמבר 2020	רווח (הפסד) מהשינויים		המכשיר הרגיש ביחס לשינויי ההיוון
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 מיידית 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 המצומצם.

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 השני לשנת 2020 ראו סעיפים 5 ו-15 לדוח הדירקטוריון של החברה המצורף לדוח לרבעון הראשון של שנת 2020 ולדוח לרבעון השני של שנת 2020 שפורסם ביום 15 בספטמבר, 2020 (אסמכתה: 2020-01-092341).

15.2. ביום 3 באוקטובר, 2020, דיווחה החברה כי נמסרה לעיונה טיוטת תיקון לרישיון פעילות החברה מטעם משרד התקשורת, אשר מסדירה בין היתר, את הנושאים הבאים: א. חובת "ישראליות" לחברה (לרבות ניהול ומרכז עסקיה) ותושבות ישראלית ביחס לחלק מנושאי המשרה בחברה; ב. הגבלת העברת השליטה בחברה לגורם שאינו ישראלי או שאינו יישות ישראלית (אלא בכפוף לאישור מיוחד); ג. הסדרת התנאים להשפעה של אדם על פעילות החברה, שאינה עולה כדי השפעה מהותית; ד. הסדרת אפשרות למכירת אחזקות על ידי בעל השליטה בחברה, למספר גופים נפרדים, ללא קיומו של בעל שליטה בחברה, בכפוף להסדרה עתידית של היקף האחזקות הניתנות למכירה ו/או לאחזקה על ידי גורם יחיד/תאגיד בודד בכל עת. למיטב ידיעת החברה מדובר על אפשרות אשר נבחנת מעת לעת על ידי בעלת השליטה, במקביל לבחינה שוטפת של אפשרויות שונות למימוש האחזקה בחברה מול מתעניינים, כפי שדווחו בדיווחים קודמים על ידי החברה; ה. הסדרת פעולות נוספות הטעונות אישור מראש של

משרד התקשורת, כגון פירוק, רה ארגון מהותי וכיו"ב; ו. הסדרת מסירת מידע למשרד התקשורת על פי דרישת המשרד ו/או גורמי הביטחון. בהתאם לטיטת התיקון לרישיון פעילות החברה, פעולות מסוימות מכוחו לרבות מאלו המתוארות לעיל דורשות את אישור שר התקשורת.

מובהר כי אין וודאות כי טיטת הרישיון תיחתם ו/או תתקבל בתנאים האמורים לעיל, אם בכלל, וכי הרישיון כאמור כפוף לשינויים עד לקבלת נוסח סופי, אם בכלל. החברה תדווח על כל התפתחות מהותית בנושא.

15.3. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 5 באוקטובר, 2020, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 7,000,000 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. סך התמורה הכוללת לחברה בעד המניות שהונפקו בהנפקה הפרטית עמדה על סך של כ-7,035,000 ש"ח.

לפרטים נוספים בדבר ההנפקה הפרטית ראו דיווחים מיידיים מיום 5.10.2020 (אסמכתה: 2020-01-099682) ומיום 6.10.2020 (אסמכתה: 2020-01-108978).

15.4. ביום 12 באוקטובר, 2020 פרסמה החברה זימון אסיפה כללית ומיוחדת ליום 19 בנובמבר, 2020 שעל סדר יומה ההחלטות שלהלן אשר אושרו במלואן על ידי האסיפה: (1) לאשר הצעה פרטית למנכ"ל החברה, מר אסף רוזנהק, ללא תמורה, של 550,000 אופציות בלתי סחירות ובלתי עבירות, הניתנות למימוש ל- 550,000 מניות רגילות של החברה, בהתאם לאמור בדוח זימון האסיפה. (2) לאשר את הגדלת ההון הרשום של החברה ל-81,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, ובהתאמה, לאשר את תיקון תקנון ההתאגדות של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה מיום 12.10.2020, דוח זימון אסיפה מתקן מיום 2.11.2020 ודוח תוצאות האסיפה מיום 22.11.2020 (אסמכתאות: 2020-01-101575, 2020-01-109504 ו-2020-01-125298), בהתאמה.

15.5. ביום 8 בנובמבר, 2020 (לאחר אישור ועדת התגמול) החליט דירקטוריון החברה על אישור הקצאה פרטית לסמנכ"ל פיתוח עסקי והנדסה, מר אמיר כהן, של 128,000 אופציות, בלתי סחירות ובלתי עבירות, הניתנות למימוש ל-128,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 8.11.2020 (אסמכתה: 2020-01-120162).

15.6. ביום 19 בנובמבר, 2020 התקשרה גילת עם לקוח בטחוני ישראלי מוביל ("הלקוח") בהסכם מסגרת לאספקת שירותי תקשורת לוויינית ושירותי טלפורט, לתקופה של שנתיים, בהיקף של 1,300 אלפי דולר ארה"ב ("עסקת המסגרת" ו- "היקף המסגרת"). עסקת המסגרת עמדה בראשיתה על היקף של 300,000 דולר ארה"ב (עסקה זו החלה בפועל בחציון האחרון) והורחבה כעת לסך של 1,300 אלפי דולר ארה"ב. נכון למועד זה נוצלו כ- 300,000 דולר ארה"ב מתוך היקף המסגרת בתוך חודשים בודדים, תוך התחייבות לניצול נוסף של כ- 150,000 דולר ארה"ב מתוך היקף המסגרת עד לסוף השנה הנוכחית. היקף הניצול הכולל מותנה בביקוש ובצרכי הלקוח, אולם במקביל יש לציין כי היקפי הצריכה וקצבי השימוש במהלך החודשים האחרונים, היוו כשלעצמם נתח משמעותי מסך היקף המסגרת ועסקת המסגרת.

לפרטים נוספים בדבר ההתקשרות ראו דיווח מיידי מיום 19.11.2020 (אסמכתה: 2020-01-124452).

יובהר כי המידע האמור לעיל באשר לפוטנציאל הכלכלי מהעסקה 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 שאין החברה יכולה לצפותו במועד זה, ובכלל זה, צרכי הלקוח, 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 לשנת 2019. בנוסף, סיכויי התממשות המידע מושפעים, בין היתר, מהיותם נסמכים על מידע הקיים בחברה למועד דוח זה, וכן על ההנחה כי ההסכם יתממש באופן מלא.

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

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

בהתאם לאינדיקציה לשינוי בשווי בגין הנכס הפיננסי המוחזק למכירה ליום 30 בספטמבר 2020, אשר נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי בחברה ("מעריך השווי"), שווי אחזקותה 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 בספטמבר 2020
3	שווי נושא ההערכה בספרי החברה סמוך לפני הערכת השווי 8.4 מיליון דולר.
4	שווי נושא ההערכה שנקבע בבחינת האינדיקציה לשינוי בשווי 8.4 מיליון דולר.
5	פרטים בדבר מעריך השווי
	זיהוי המעריך ואפיוניו 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.
	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.
6	מודל הערכת השווי שיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF).
7	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות
	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.

תיאור	נושא	
ל.ר.	מחירים ששימשו בסיס להשוואה	
ל.ר.	מספר בסיסי השוואה	

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-85 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 6,409 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	<p><u>פדיון מוקדם בעקבות מחיקה מהמסחר בבורסה</u> - במקרה בו תירשמה אגרות החוב למסחר ויוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי החזקות הציבור בסדרת אגרות החוב פחות מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב.</p> <p><u>פדיון מוקדם ביוזמת החברה</u> - החברה לא תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ו') ביוזמתה, אלא באחד מהמקרים הבאים:</p> <p>1. פרסום הצעת רכש, אשר בעקבותיה, ככל שתצא אל הפועל, יימחקו מניותיה של החברה ממסחר, והחברה תהפוך לחברה פרטית.</p> <p>2. ביצוע עסקת מיזוג, לרבות "מיזוג הופכי משולש", אשר בעקבותיה, יימחקו מניותיה של החברה ממסחר, והחברה תהפוך לחברה פרטית או תתמוג לתוך חברה</p>

<p>פרטית.</p> <p>3. במקרה של מכירת מניות WIOCC שבבעלות החברה (במישרין או בעקיפין), כאשר במקרה כאמור, החברה תעשה שימוש בתמורת המכירה כאמור, לשם פדיון חלקי ו/או מלא (בהתאם לגובה התמורה), של אגרות החוב (סדרה ו') ובכפוף לאמור בשטר הנאמנות בקשר עם מניות WIOCC אשר תהיינה משועבדות אותה עת לטובת הצד השלישי (ככל שיווצרו שעבודים בהתאם להוראות שטר הנאמנות).</p>	
<p>אינן מובטחות בשעבוד. אגרות החוב מובטחות בשעבוד שלילי, אשר עיקריו מפורטים בשטר הנאמנות.</p>	<p>ערבות לתשלום התחייבויות</p>
<p>אין</p>	<p>דירוג</p>
<p>כן</p>	<p>מהותיות (מההתחייבויות) 5%</p>
<p><u>יחס חוב פיננסי נטו למאזן</u> - כל עוד אגרות החוב (סדרה ו') לא נפרעו במלואן, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 75% במשך למעלה משני רבעונים רצופים. נכון למועד זה שיעור היחס עומד על 10%.</p> <p><u>יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA</u> - כל עוד אגרות החוב (סדרה ו') לא נפרעו במלואן, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 6 במשך למעלה משני רבעונים רצופים. נכון למועד זה שיעור היחס עומד על 0.35.</p> <p><u>התחייבויות נוספות</u>: בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו'), החברה מאשרת כי גילת טלקום בע"מ וכן Gilat Satcom Nigeria Limited (בשרשור) הנן חברות בבעלותה המלאה של החברה וכי אחזקתה של Gilat Satcom Nigeria Limited במניות חברת WIOCC לא שונתה לעומת דיווחיה הקודמים של החברה. בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו'), החברה מאשרת כי Gilat Satcom Nigeria Limited לא נטלה כל חוב, מכל סוג שהוא, ומתחייבת לפעול לכך כי Gilat Satcom Nigeria Limited לא תיטול חוב (לרבות חוב שהינו Non-recourse) בעתיד. בנוסף, החברה מאשרת כי במהלך תקופת הדוח לא הועמדו הלוואות בעלים כאמור בסעיף 5.8 לשטר הנאמנות. החברה מאשרת כי היא עומדת בכל ההתחייבויות על פי השטר. כמו כן, החברה מאשרת כי לא ביצעה עסקה עם בעל שליטה חריגה בניגוד להוראות השטר, לא מכרה מניות של WIOCC בניגוד להוראות השטר ולא קיימות הלוואות בעלים בניגוד להוראות השטר².</p>	<p>אמות מידה פיננסיות</p>
<p>אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי או במקרה שבו הועמד לפירעון מיידי חוב פיננסי מהותי אחר של החברה, (בסעיף זה: "חוב פיננסי מהותי": קרי, 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.</p>	<p>סעיפי Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי</p>
<p>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).</p>	<p>פרטי הנאמן</p>

2 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.נ. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)	44,800,000
היקף ע.נ. אגרות חוב למועד הדוח (בש"ח)	34,048,000
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 156 אלפי ש"ח.
שווי בורסאי למועד הדוח	למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על 34,048 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, שתקבל 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.

<p>(סדרה ב') ועד למועד פירעון מלוא התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות, תגרומנה לכך כי מלוא התקבולים שיחולקו במזומן בלבד על ידי WIOCC בגין מניות WIOCC ובגין כל מניות WIOCC נוספות שיוקצו לחברה (במישרין ואו בעקיפין) יופקדו בחשבון נאמנות לטובת המחזיקים תוך מועד שהוגדר בשטר. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4 לשטר הנאמנות.</p> <p>החברה וכן גילת סאטקום וגילת טלקום בע"מ, מתחייבות, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן וכל עוד לא מולאו כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות ואגרת החוב, הן לא תיצורנה ולא יסכימו /או יתחייבו ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם בדרגה כלשהי על רכושן, לרבות שעבוד להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא בהסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, והכל בכפוף להוראות סעיף 5.3 לשטר הנאמנות.</p>	
<p>אין</p>	<p>דירוג</p>
<p>כן</p>	<p>מהותיות (מהתחייבויות) 5% מעל</p>
<p><u>יחס חוב פיננסי נטו למאזן</u> - כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן, יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 75% במשך למעלה משני רבעונים רצופים. נכון למועד זה שיעור היחס עומד על 11%.</p> <p><u>יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA</u> - כל עוד אגרות החוב (סדרה ו') לא נפרעו במלואן, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 6 במשך למעלה משני רבעונים רצופים. נכון למועד זה שיעור היחס עומד על 0.38.</p> <p><u>התחייבויות נוספות</u> - בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'), החברה מאשרת כי- Gilat Satcom Nigeria Limited לא נטלה חוב באופן הנוגד את האמור בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות כאמור, ומתחייבת לפעול לכך כי Gilat Satcom Nigeria Limited לא תיטול חוב שכזה בעתיד. החברה, גילת טלקום בע"מ וכן, Gilat Satcom Nigeria Limited מאשרות כי לא יצרו כל שעבודים בניגוד לאמור בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב'), למעט שעבודים מותרים כאמור בסעיף 5.3 (ו) לשטר הנאמנות, כמפורט להלן: במהלך הרבעון 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.</p>	<p>אמות מידה פיננסיות</p>
<p>אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי או במקרה שבו הועמד לפירעון מיידי חוב פיננסי מהותי אחר של החברה, (בסעיף זה: "חוב פיננסי מהותי": קרי, בגובה של למעלה מ-15 מיליוני ש"ח שהינו Recourse לחברה (קרי, חוב שהינו ללא יכולת חזרה לחברה, משמע שהינו Non-recourse, לא ייחשב "חוב פיננסי מהותי") וההעמדה לפירעון מיידי כאמור לא בוטלה תוך 30 ימים מהמועד בו קיבלה החברה הודעה בכתב עליה.</p>	<p>סעיפי Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי</p>
<p>רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב 67778 (טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222). אשת הקשר אצל הנאמן הינה עו"ד הגר שאול (דוא"ל: hagar@rpn.co.il).</p>	<p>פרטי הנאמן</p>

25 בנובמבר 2020

תאריך

עמי ברלב
יו"ר הדירקטוריון

אסף רוזנהק
מנכ"ל

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 השלישי 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: 25 בנובמבר, 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 השלישי 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: 25 בנובמבר, 2020

אורית גל, סמנכ"לית כספים