סאטקום מערכות בע"מ

דוח רבעוני ליום
31 במרץ 2021

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

סאטקום מערכות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021

הדירקטוריון של סאטקום מערכות בע"מ ("**החברה**") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון ("**הדוח**") של החברה ושל החברות המוחזקות על ידה[1] (יחד: "**הקבוצה**") אשר דוחותיהן הכספיים מאוחדים עם דוחותיה של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 ("**תקופת הדוח**"). דוח זה מובא ומוצג בהנחה לפיה הדוח השנתי של שנת 2020 שפורסם ביום 25 במרץ 2021 (אסמכתה: 2021-01-047628) מוצג ומופיע בפני קוראי הדוח ("**הדוח השנתי לשנת 2020**") ובהתאם, דוח זה אינו חוזר על נתונים הנכתבים בו במלואם.

כמו כן, לדוח זה מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ, 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (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- 85% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח ("**שירותי תקשורת נתונים**"). תחום הפעילות האמור כולל שני שירותי תקשורת – שרותי תקשורת נתונים לוויין אשר הכנסות החברה מהם היוו כ- 75% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח ושרותי תקשורת נתונים סיבים, אשר הכנסות החברה מהם היוו כ- 10% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח (לפירוט ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה); (2) שרותי תקשורת לוויינית ניידת - הכנסות החברה מתחום זה היוו כ- 15% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח ("**שירותי תקשורת לוויינית ניידת**").

1.2 להלן פילוח הכנסות החברה לפי אזורים:

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
אפריקה	9,795	10,976	41,248
אסיה	84	157	648
אירופה	160	415	1,351
אחרים	2,880	2,319	11,317
סה"כ	12,919	13,867	54,564

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

1.3 שיעור קיבולת פנויה:

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
	סך הקיבולת	שעור קיבולת פנויה לשיווק	סך הקיבולת	שעור קיבולת פנויה לשיווק	סך הקיבולת	שעור קיבולת פנויה לשיווק
Mhz	878	1.2%	2,052	1.9%	963	4.4%
Mbps	1,632	0%	97	0%	1,526	0%
O3B	4,381	8.4%	4,599	0%	4,181	0%

1.4 בחודש יוני 2018 חתמה החברה על הסכם לרכישת זכויותיו העיקריות של השותף במיזם ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו. השווי ההוגן של הזכויות שנרכשו (100%) הינו 15.6 מיליון דולר. כתוצאה מעסקת הרכישה רשמה החברה בשנת 2018 רווח חד פעמי בסך של 9.2 מיליון דולר. כתוצאה מהטיפול החשבונאי רושמת החברה החל מיום 1 ביולי 2018 הוצאות פחת והפחתות בגין הנכסים שנרשמו בעקבות הרכישה. סך ההוצאות שנרשמו ברבעון היה כ- 202 אלפי דולר.

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

תוצאות הפעילות של הקבוצה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 כוללות הוצאות פחת והפחתות בגין עודפי עלות שנוצרו במסגרת רכישת הפעילות בקונגו, בסך של כ- 202 אלפי דולר אשר נזקפו כולן להוצאות מכירה ושיווק.

תוצאות הפעילות של הקבוצה לתקופה של הרבעון המקביל אשתקד כוללות הוצאות פחת והפחתות בגין עודפי עלות שנוצרו במסגרת רכישת הפעילות בקונגו, בסך של כ- 1,165 אלפי דולר אשר נזקפו לסעיף עלות המכר (כ- 168 אלפי דולר) ולסעיף הוצאות מכירה ושיווק (כ- 997 אלפי דולר).

הרווח הגולמי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2021 הסתכם לסך של כ- 3,059 אלפי דולר (שיעור של כ- 23.7%).

הרווח הגולמי ברבעון המקביל אשתקד הסתכם לסך של כ- 3,790 אלפי דולר. בנטרול הוצאות פחת והפחתות שנזקפו לעלות המכר, הרווח הגולמי ברבעון הקודם הסתכם לסך של כ- 3,958 אלפי דולר (שיעור של כ- 28.5%).

הקיטון ברווח הגולמי ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מירידה בהכנסות, בין היתר כתוצאה מאי הכרה בהכנסה בגין לקוח בקמרון ומזיכוי שהתקבל מאינטלסט ברבעון מקביל אשתקד.

ההפסד התפעולי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 הסתכם לסך של כ- 495 אלפי דולר. בנטרול הוצאות פחת והפחתות שנזקפו להוצאות מכירה ושיווק, ההפסד התפעולי הסתכם לסך של כ- 293 אלפי דולר.

ההפסד התפעולי ברבעון המקביל אשתקד הסתכם לסך של כ- 47 אלפי דולר. בנטרול הוצאות פחת והפחתות שנזקפו להוצאות מכירה ושיווק, הרווח התפעולי הסתכם לסך של כ- 1,118 אלפי דולר.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבע בעיקר מהקיטון בהכנסות האחרות בשל דיבידנד וריבייט שהתקבלו ברבעון מקביל אשתקד ומרישום של הוצאות חובות מסופקים

בגין לקוח בקמרון.

ההפסד הנקי ברבעון הנוכחי הסתכם לסך של כ- 943 אלפי דולר, בנטרול פחת והפחתות כאמור לעיל, ההפסד הנקי הסתכם לסך של כ- 741 אלפי דולר.

ההפסד הנקי ברבעון המקביל אשתקד, הסתכם לסך של כ- 915 אלפי דולר, בנטרול פחת והפחתות כאמור לעיל, הרווח הנקי הסתכם לסך של כ- 250 אלפי דולר.

הקיטון ברווח הנקי נבע, נוסף על מהאמור לעיל.

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

	רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021	התאמות	רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (NON GAAP)
הכנסות	12,919	-	12,919
עלות ההכנסות	9,860	-	9,860
רווח גולמי	3,059	-	3,059
שיעור הרווח הגולמי	23.7%	-	23.7%
הוצאות מכירה ושיווק	1,146	(202)	944
הוצאות הנהלה וכלליות	2,408	-	2,408
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות	(495)	(202)	(293)
הכנסות אחרות	-	-	-
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	(495)	(202)	(293)
EBITDA	4,026	-	4,026
הוצאות מימון, נטו	(371)	-	(371)
מיסים על הכנסה	(77)	-	(77)
רווח (הפסד) לתקופה (*)	(943)	(202)	(741)

(*) בהמשך לדיווח החברה מיום 22.04.2021 (אסמכתא: 2021-01-068580) בדבר תהליכי גביית החוב מול לקוח הפועל כחברה לאספקת שירותי סלולר בקמרון (חברת "נקסטל") (להלן: "הלקוח"), עדכנה החברה את ההפרשה בגין החוב הפתוח על שירותים מקצועיים שסופקו ללקוח, בסך של כ- 1.2 מיליון דולר (סך של כ- 550 אלפי דולר באמצעות אי הכרה בהכנסות הרבעון ועוד סך של כ 660 אלפי דולר באמצעות הפרשה לחובות מסופקים).

בנטרול ההפרשה הנוספת כאמור, הרווח הנקי של החברה ברבעון הראשון לשנת 2021 הסתכם לסך של כ- 460 אלפי דולר.

1.5 **להלן תמצית הנתונים הכספיים המאוחדים המדווחים באלפי דולרים:**

	לתקופה של שלושה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021	לתקופה של שלושה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
הכנסות	12,919	13,867	54,564
עלות ההכנסות	9,860	10,077	(39,423)
רווח גולמי	3,059	3,790	15,141
שיעור הרווח הגולמי	23.7%	27.3%	27.7%
הוצאות מכירה ושיווק	1,146	2,070	(5,257)
הוצאות הנהלה וכלליות	2,408	2,053	(6,521)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות	(495)	(333)	3,363
הכנסות אחרות	-	286	286
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	(495)	(47)	3,649
EBITDA(*)	4,026	5,330	22,795
הוצאות מימון, נטו	(371)	(643)	(4,234)
מיסים על הכנסה	(77)	(225)	(1,068)
הפסד לתקופה	(943)	(915)	(1,653)

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

מדד ה- EBITDA בנטרול השפעת תקן IFRS16 (סיווג חוזי חכירת לוויין כחכירה וכתוצאה מכך רישום של הוצאות פחת בשוטף) הסתכם לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 לסך של כ- 731 אלפי דולר. מדד זה משקף את הרווחיות התזרימית של החברה והוא משמש את מקבלי ההחלטות בחברה. להערכת הנהלת החברה מדד זה עשוי לתרום לקוראי הדוחות בניתוח והבנת פעילות החברה.

גילוי ייעודי בנושא השפעות והשלכות נגיף הקורונה

כללי:

בהמשך לדיווח החברה במסגרת הדוח השנתי לשנת 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.

במהלך התקופה האחרונה חזרו מנהלי החברה, לרבות מנהלי המכירות של החברה, לשגרת טיסות, אל מדינות היעד המרכזיות של פעילות החברה, לשם ביצוע וקידום תהליכי פיתוח עסקי, פיתוח מכירות וכיו"ב, זאת בכפוף להנחיות ומגבלות התנועה החלקיות אשר קיימות בחלק מן המדינות, אך באופן אשר אינו משפיע באופן ישיר על קידום הפעילויות השוטפות של החברה. יחד עם זאת, שינויי מגמה ביחס להתפשטות הנגיף, ככל שיהא, עשויים לייצר מגבלות תנועה, טיסות וכיו"ב ולעורר סיכונים ביחס לפיתוח 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.

למידע נוסף ראו באור 5 ב' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

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.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. **המצב הכספי**

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

הסעיף בדוח		תקופת הדיווח			הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות
		31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020	
2.1.	הון עצמי	16,878	15,148	17,811	הקיטון בהון העצמי לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע בעיקר מההפסד לתקופה. הגידול בהון העצמי לעומת 31 במרץ 2020 נובע בעיקר מהנפקת מניות באוקטובר 2020 ומנגד ההפסד לתקופה.
2.2.	נכסים שוטפים	25,584	25,214	26,784	להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 2.2.1-2.2.4 להלן.
2.2.1.	מזומנים ושווי מזומנים	3,243	2,273	4,880	להסברים לגבי השינויים העיקריים ראו סעיף 4 להלן.
2.2.2.	לקוחות	10,366	10,765	9,865	הגידול ביתרת הלקוחות לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע בעיקר מעיתוי תשלום לקוחות. הקיטון ביתרת הלקוחות לעומת 31 במרץ 2020 נובע מעיכובים בגביה שהיו ברבעון מקביל אשתקד.
2.2.3.	מלאי	298	1,786	527	הקיטון במלאי לעומת 31 בדצמבר 2020 ולעומת 31 במרץ 2020 נובע מניפוק מלאי שנרכש עבור לקוחות.
2.2.4.	נכס פיננסי מוחזק למכירה	9,487	7,601	9,487	ללא שינוי לעומת 31 בדצמבר 2020. הגידול לעומת 31 במרץ 2020 נבע בעיקר מירידה בשיעור ההיוון בפרמיית השוק של אפריקה על בסיס רוחבי גלובלי.
2.3.	לקוחות זמן ארוך	684	235	797	הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע בעיקר מהתקדמות במרוצת תשלומים. הגידול לעומת 31 במרץ 2020 נובע מהסדר פריסת תשלומים שנחתם עם לקוח בקמרון בחודש יוני 2020.
2.4.	מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך	2,586	2,650	3,191	הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע בעיקר מתשלום קרן וריבית בגין אג"ח ו'. ללא שינוי מהותי מול 31 במרץ 2020.
2.5.	רכוש קבוע	5,879	6,659	6,074	הקיטון ברכוש הקבוע נובע בעיקר מהפחתה שוטפת.
2.6.	נכסים בגין זכות שימוש	23,009	20,244	25,588	הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע מהפחתה שוטפת בתקופה. הגידול לעומת 31 במרץ 2020 נובע בעיקר מחוזי חכירת לוויין חדשים.
2.7.	רכוש אחר	10,992	11,743	11,164	הקיטון נובע מהפחתה שוטפת.
2.8.	התחייבויות שוטפות	36,321	31,637	35,672	להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 2.8.1-2.8.8 להלן.
2.8.1.	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')	3,815	2,028	2,703	הגידול בחלויות השוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב') הינו בהתאם ללוח הסילוקין של האג"ח.

הסעיף בדוח		תקופת הדיווח			הסברי הדירקטוריון לשינויים בין התקופות
		31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020	
.2.8.2	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')	424	424	448	ללא שינוי מהותי.
.2.8.3	חלויות שוטפות בגין חכירה מימונית	11,160	8,384	12,735	הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע מהתקדמות במרוצת התשלומים, מנגד גידול בגין חכירות חדשות שנוספו הרבעון. הגידול לעומת 31 במרץ 2020 נובע מחכירות חדשות בתקופה ומנגד קיטון בגין התקדמות במרוצת התשלומים.
.2.8.4	ספקים ונותני שירותים	18,241	16,441	16,258	הגידול בספקים נובע בעיקר מהארכת תנאי תשלום לספקים, במהלך העסקים הרגיל ובהתאם להסכמות עם הספקים ומהסכם מערך תשלומים עם ספק לוויין שנכון למועד הדוח, כולו נכלל ביתרת הספקים.
.2.8.5	התחייבות בגין רכישת פעילות	-	1,500	-	ללא שינוי מהותי.
.2.8.6	הלוואה בערבות המדינה	228	-	142	הגידול לעומת 31 בדצמבר 2020 הינו בהתאם ללוח הסילוקין של ההלוואה. הגידול לעומת 31 במרץ 2020 נובע מקבלת הלוואה בערבות המדינה בחודש ספטמבר 2020.
.2.8.7	התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')	194	92	173	השינוי נובע משינוי בשע"ח של הדולר ומעדכון שווי הוגן.
.2.8.8	התחייבות בגין אופציות לא סחירות	37	133	439	השינוי נובע משינוי בשע"ח של הדולר ומעדכון שווי הוגן.
.2.9	התחייבויות לא שוטפות	15,550	20,000	20,135	להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח פרטני בסעיפים 2.9.1-2.9.6 להלן.
.2.9.1	התחייבות בגין חכירה מימונית	6,258	5,575	7,060	הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע מהתקדמות במרוצת התשלומים. הגידול לעומת 31 במרץ 2020 נובע מחכירות חדשות בתקופה ומנגד קיטון בגין התקדמות במרוצת התשלומים.
.2.9.2	אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו')	759	1,189	1,180	הקיטון נובע מפירעונות של האג"ח בהתאם ללוח הסילוקין.
.2.9.3	אגרות חוב (סדרה ב')	4,868	8,054	7,648	הקיטון נובע מפירעונות של האג"ח בהתאם ללוח הסילוקין.
.2.9.4	התחייבויות לספקים זמן ארוך	685	3,845	1,145	הקיטון נובע מתשלומים לפי הסכם מערך תשלומים עם ספק לוויין, לפיו יתרה של כ-6 מיליון דולר תיפרס על פני 24 חודשים.
.2.9.5	הלוואה בערבות המדינה	1,209	-	1,330	הגידול לעומת 31 בדצמבר 2020 הינו בהתאם ללוח הסילוקין של ההלוואה. הגידול לעומת 31 במרץ 2020 נובע מקבלת הלוואה בערבות המדינה בחודש ספטמבר 2020.
.2.9.6	התחייבויות מיסים נדחים	1,692	1,281	1,680	ללא שינוי מהותי לעומת 31 בדצמבר 2020. הגידול לעומת 31 במרץ 2020 נובע מעדכון השווי ההוגן של נכס פיננסי מוחזק למכירה.

3. תוצאות הפעילות העסקית

		31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020	הסברים לשינויים בין התקופות
3.1.	הכנסות	12,919	13,867	54,564	להסברים אודות השינויים העיקריים ראו ניתוח מפורט בסעיפים 3.1.1-3.1.2 להלן.
3.1.1.	הכנסות - משירותי תקשורת נתונים	11,011	12,207	47,042	הקיטון בהכנסות משירותי תקשורת נתונים לוויין לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מאי הכרה בהכנסה בגין לקוח בקמרון ומהכנסות מזדמנות ברבעון מקביל אשתקד.
3.1.2.	הכנסות - תקשורת לוויינית ניידת	1,908	1,660	7,522	הגידול בהכנסות משירותי תקשורת לוויינית ניידת לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות שירות ומהכנסות חד פעמיות.
3.2.	עלות ההכנסות	9,860	10,077	39,423	הקיטון בעלות ההכנסות לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מירידה בגין הכנסות מזדמנות.
3.3.	רווח גולמי	3,059	3,790	15,141	-
3.4.	שיעור הרווח הגולמי	23.7%	27.3%	27.7%	הירידה בשיעור הרווח הגולמי לעומת רבעון מקביל אשתקד נובעת בעיקר מאי הכרה בהכנסה בגין לקוח בקמרון וזיכוי שהתקבל מספק לוויין בתקופה מקבילה אשתקד.
3.5.	הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות	3,554	4,123	11,778	הקיטון לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מירידה בהוצאות פחת והפחתות בגין רכישת הפעילות בשנת 2018.
3.6.	הכנסות אחרות	-	286	286	הקיטון לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע מדיבידנד וריבייט שהתקבלו ברבעון מקביל אשתקד.
3.7.	רווח (הפסד) מפעולות רגילות	(495)	(47)	3,649	ה-EBITDA (רווח מפעולות רגילות בניכוי הוצאות פחת והפחתות) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 הסתכם לסך של כ-4,026 אלפי דולר לעומת סך של כ-5,330 אלפי דולר ברבעון מקביל אשתקד. יצוין כי ה-EBITDA לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 בנטרול השפעת היישום לראשונה של IFRS16 הסתכמה לסך של כ-731 אלפי דולר. ה-EBITDA לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 הסתכם לסך של כ-22,794 אלפי דולר. בנטרול השפעת היישום לראשונה של IFRS16 הסתכמה לסך של כ-9,454 אלפי דולר.
3.8.	הוצאות מימון, נטו	(371)	(643)	(4,234)	הוצאות המימון כוללות בעיקר הוצאות מימון בגין חכירות מימוניות, שערוך אופציות, הוצאות ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות חוב להמרה (סדרה ו') ושינויים הנובעים מהפרשי שער. הקיטון לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר משינויים הנובעים מהפרשי שער (בעיקר שערוך של ההתחייבות בגין אגרות החוב סדרה ב') ושערוך אופציות ומנגד הוצאות מימון בגין חכירות מימוניות חדשות.
3.9.	מיסים על הכנסה	(77)	(225)	(1,068)	הקיטון בהוצאות מיסים על הכנסה לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מירידה במיסים בגין שנים קודמות.
3.10.	רווח (הפסד) לתקופה	(943)	(915)	(1,653)	ראו פירוט לעיל.

4. נזילות ומקורות מימון

		31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020	הסברים לשינויים בין התקופות
4.1.	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	4,367	2,767	18,264	הגידול בתזרים מזומנים מעילות שוטפת לעומת רבעון מקביל אשתקד משיפור גבייה מלקוחות מצד אחד ומגידול ביתרת הספקים מנגד.
4.2.	תזרים מזומנים לפעילות השקעה	(162)	(1,154)	(4,776)	הקיטון בתזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה נבע בעיקר מירידה ברכישת רכוש קבוע לעומת רבעון מקביל אשתקד.
4.3.	תזרים מזומנים לפעילות מימון	(5,824)	(2,660)	(12,166)	הגידול בתזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון נבע מהנפקת מניות ברבעון מקביל אשתקד ומגידול בתשלומי אג"ח ב'.

5. **<u>גילוי ייעודי לעניין ההון החוזר של החברה</u>**

לצורך מימון יתרת הגרעון בהון החוזר המסתכם ליום 31.3.2021 לסך של כ- 10.7 מיליון דולר ולצורך שיפור תזרים המזומנים השוטף, ממקדת החברה את מאמציה בתחומים הבאים:

- שיפור הרווחיות תוך הגדלה מתונה של ההכנסות, בין היתר באמצעות חיזוק מערך ההתקשרויות של החברה וכניסה לאפיקי מכירה והכנסות חדשים.
- משא ומתן שוטף עם ספקים לצורך הוזלת עלויות.
- שיפור בגביית חובות לקוחות תוך שימוש במגוון אמצעי גבייה כולל בין היתר באמצעות גובים חיצוניים.
- חיזוק מבנה ההון של החברה.

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

להלן מספר דגשים ביחס למבנה ההון והתזרים של החברה:

1. לחברה צבר חוזים בהיקף של כ- 42.4 מיליון דולר עד לשנת 2025.

2. בחודש ינואר 2020 הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך כולל של 11,680,600 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.

   בנוסף, 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).

3. בחודש מרץ 2020 חתמה החברה על הסכם מערך תשלומים עם ספק לוויין מהותי שלה - Intelsat Global Sales and Marketing Ltd ("**אינטלסאט**") במסגרתו ביצעה החברה טיוב משמעותי של מערך התשלומים מול אינטלסאט, אגב ייעול ועדכון הסכמי הקבוצה עם הספק. במסגרת ההסכמות שהושגו, היתרה לתשלום מעבר לתנאי התשלום השוטפים שעומדת על סכום של כ-6 מיליון דולר תיפרס באופן שווה על פני 24 חודשים. מנגד, החברה תהנה מזיכוי כספי משמעותי בגובה של שני מיליון דולר מאינטלסאט, אשר יינתן לחברה על פני 8 חודשים ובכך יקזז באופן מלא את תשלומי החברה המוזכרים לאינטלסאט בתקופה האמורה. הזיכוי כאמור ניתן לחברה כחלק ממערך חידוש ההתקשרות על פי עסקת Vodacom (לקוח מהותי של החברה בקונגו), כפי שחודשה לאחרונה על בסיס ארוך טווח.

4. 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.

5. 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 בע"מ ("**גילת**" או "**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 לוויניים נוספים בהיקף של כ- 6.5 מיליון ש"ח, במשך 12 חודשים, בתוקף מיום 1.10.2020.

6. ביום 29 במרץ, 2021 בהמשך לדיווח החברה מיום 3 ספטמבר, 2020 (אסמכתה: 2020-01-097866) בדבר הסכם עם לקוח בניז'ר - אפריקה, לאספקת שירותי תקשורת לוויינית בטכנולוגיית O3B וכן שירותי תקשורת נלווים נוספים, לתקופה של 12 חודשים, בהיקף של כ- 1,000,000 דולר ארה"ב, דיווחה החברה על חתימת הסכם להרחבה נוספת של ההתקשרות בהיקף של כ- 625,000 דולר ארה"ב נוספים לתקופה של 12 חודשים. תחילת השירותים המורחבים, צפויה לחול במהלך הרבעון השני של שנת 2021.

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

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

המידע האמור לעיל באשר להכנסות הצפויות מן העסקאות המצוינות בסעיפים 7-5 לעיל 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 ושאין 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 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

כאמור, לחברה גירעון בהון החוזר של כ- 10.7 מיליון דולר בדוחות המאוחדים, המהווה "סימן אזהרה" כאמור בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("**התקנות**").

אולם, על אף הגרעון בהון החוזר, קבע דירקטוריון החברה כי אין בו כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, וכי

ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה הצפויות ככלל, ובמהלך תקופת התזרים בפרט, בהתאם לנדרש בתקנות, ובהתאם, החברה אינה נדרשת בפרסום דוח תזרים חזוי.

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

<u>במסגרת שיקוליו ודיוניו, ציין הדירקטוריון את הנקודות הבאות</u>:

(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 גילת טלקום 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 2018 – 2020 הניבה ההתקשרות כאמור לחברה הכנסות בהיקף של כ- 33.8 מיליון דולר.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מתאריכים 15.3.2017, 28.6.2017, 15.1.2019 ו-19.5.2019 (אסמכתאות: 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 ולוויני GEO. התמורה בגין השירותים עומדת על סך של כ- 979 אלפי דולר ארה"ב לחודש (כ- 23,508 אלפי דולר לתקופה).

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

נכון למועד זה הנהלת החברה מקיימת משא ומתן להרחבת ההתקשרות בשנה נוספת החל מתום ההתקשרות הנוכחית (קרי הארכת ההתקשרות עד ליום 1.12.2022), ובהתאם קיימה גם פגישות עם הנהלת הלקוח בנושא במהלך ביקורה בקונגו. יצוין כי בשלב זה, לא קיימת וודאות בדבר הצלחת המגעים ו/או היקף ההתקשרות המדויק עם הלקוח. החברה תשוב ותדווח בדבר כל התפתחות מהותית בנושא, ככל ותהא.

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) ביום 19 בנובמבר, 2020 התקשרה גילת עם לקוח בטחוני ישראלי מוביל בהסכם מסגרת לאספקת שירותי תקשורת לוויינית ושירותי טלפורט, לתקופה של שנתיים, בהיקף של 1,300 אלפי דולר ארה"ב. 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 נוצל סכום משמעותי מתוך היקף המסגרת. 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 בפרק א' לדוח תקופתי זה. בנוסף, סיכויי התממשות המידע מושפעים, בין היתר, מהיותם נסמכים על מידע הקיים בחברה למועד דוח זה, וכן על ההנחה כי ההסכם יתממש באופן מלא.

(4) 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 סעיף 18 לפרק א' המצורף לדוח השנתי לשנת 2020.

יוזכר כי נכון למועד זה מתנהל על ידי דירקטוריון וויוק ובפיקוח החברה (אשר מינתה נציג בוועדות המרכזיות ובדירקטוריון של וויוק), תהליך סדור, במסגרתו עשויה להתבצע השקעת הון מהותית בוויוק על ידי משקיע חיצוני, אשר בין היתר, יפעל בנוסף גם לרכישת אחזקותיהם של חלק מבעלי המניות הקיימים בוויוק ובהם גילת.

ביום 20 באוגוסט, 2020 דיווחה החברה כי נחתם הסכם הבנות מפורט עם אחת מבין קבוצות המשקיעים אשר התעניינו בתהליך. 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, לפני מס והוצאות) (לפירוט והרחבה ראו בדיווחיה המיידים של החברה, אסמכתה לדיווח: 2020-01-082114). במהלך התקופה האחרונה אף פעלה הנהלת החברה על מנת לגבש רוב באורגני וויוק לשם אישור עסקת ההשקעה והשיגה את הרוב הנדרש לביצוע עסקת ההשקעה.

במקביל למתואר לעיל, בעל מניות מיעוט בוויוק, הביע את התנגדותו לעסקה, פנה לערכאות משפטיות במאוריציוס (מקום מושבה של וויוק), וקיבל צו מניעה זמני ביחס לביצוע העסקה, תוך הבהרה מטעם הערכאה המשפטית כי בעל המניות כאמור יישא בכל נזק אשר ייגרם לוויוק ו/או למי מבין בעלי מניותיה במקרה שבו תידחנה הטענות מכוח צו המניעה. נכון למועד זה טרם הסתיימו ההליכים בנושא והצדדים מצויים בדיונים משפטיים.

בשלב זה הודיע המשקיע לוויוק ולבעלי מניותיה כי הוא עומד ברצונו לביצוע העסקה ובכוונתו להשלים את העסקה בכפוף להוראות כל דין/הוראה משפטית.

כאן המקום לציין כי עסקת ההשקעה מיועדת בין היתר, על מנת לממן השקעות של וויוק בתחום התקשורת, ובפרט בתחום הדאטה-סנטרס, תחום בו פועל בעל מניות המיעוט, ולפיכך מתעוררת אפשרות לכאורה בדבר ניגוד עניינים/מניעת תחרות בו מצוי בעל מניות המיעוט כאמור בנוגע לפעולותיו.

יצוין כי במהלך התקופה האחרונה פעלה החברה בשיתוף עם בעלי המניות בוויוק לשם קידום העסקה והסרת חסם צו המניעה אשר הוגש על ידי אחד מבעלי מניות המיעוט (לאחר שרוב מוחלט מקרב בעלי המניות החליטו על קידום העסקה). החברה ויתר בעלי המניות הגישו התייחסות מפורטת ורחבה לבית המשפט במאוריציוס (מקום מושבה של וויוק), בין היתר, בהתייחס לחשיבות העסקה ואיכותה לטובת וויוק וכן התקיימו מספר דיונים בנושא. במהלך התקופה הקרובה צפוי בית המשפט ליתן את החלטתו בנושא.

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

(6) 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 נייחת. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 10 בנובמבר, 2019 (אסמכתה: 2019-01-096015). התקשרות זו צפויה להסתיים במהלך החודשים הקרובים ונכון למועד זה פועלים הצדדים לשם חידוש ההתקשרות לתקופה נוספת.

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).

(7) ביום 25 ביולי, 2019 דיווחה החברה (אסמכתה: 2019-01-077149) כי גילת התקשרה עם לקוח ממשלתי ישראלי (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**"), בהסכם לאספקת קיבולת לוויינית ללקוח לתקופה בת 12 חודשים החל מיום 1 באוגוסט, 2019 ועד ליום 31 ביולי, 2020 (להלן בסעיף זה: "**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).

(8) 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 מיליוני דולרים ארה"ב, כאשר מרבית הסכום בגין ההסכם התקבל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019.

(9) בתחילת שנת 2021 דיווחה החברה על התקשרותה של גילת טלקום, עם לקוח ממשלתי ישראלי מוביל (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**"), בהסכם מסגרת לאספקת ציוד ושירותי תקשורת לוויינית, על בסיס בלעדי לטובת גילת, לתקופה של שלוש שנים, בהיקף של עד 40,000,000 ש"ח ("**עסקת המסגרת**" ו- "**היקף המסגרת**"). עסקת המסגרת החדשה מהווה שדרוג וחידוש של עסקת מסגרת קודמת בהיקף של כ- 37,500,000 ש"ח לארבע שנים - עסקה אשר הסתיימה לאחרונה, לאחר ניצול של כ- 80% מהיקף המסגרת הקודמת על פני התקופה, באופן המצביע לדעת החברה על יציבות הפעילות, צרכי הלקוח הגבוהים ומערכת היחסים העסקית האיכותית השוררת בין הצדדים. עסקת המסגרת החדשה כוללת גידול משמעותי בהיקף המסגרת כאמור לעיל, וכן הרחבה של סל המוצרים והשירותים הנדרשים על ידי הלקוח. יובהר כי הלקוח אינו מחויב לרכוש ו/או להזמין ציוד ו/או שירותים בפועל על פי עסקת המסגרת (הן החדשה והן הקודמת), וכל הזמנה תהא מותנית בצרכי הלקוח. יחד עם זאת, בשים לב להיקפי ההזמנות והצריכה על ידי הלקוח במהלך השנים האחרונות, כמו גם הזמנות ראשונות אשר התקבלו מכוח המסגרת החדשה, סבורה החברה כי קיימת היתכנות איכותית לשיתוף פעולה עסקי פורה מכוח עסקת המסגרת, ובהיקפים אשר לא יפחתו מהיקפי

הניצול הקודמים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 18.1.2021 (אסמכתה: 2021-01-007222).

(10) בהמשך לדיווח החברה מיום 29.12.2019 (אסמכתה: 2019-01-114528), בדבר התקשרות עם חברת "אינטלויז'ן" לאספקת שירותי אינטרנט על גבי לוויין ושירותי תקשורת נוספים (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**" ו- "**הלקוח**"), לתקופה של שנתיים (1.1.2020-1.1.2022), דיווחה החברה בחודש ינואר, 2021 על שדרוג ההתקשרות בהיקף של כ- 470,000 דולר ארה"ב נוספים אשר יתפרסו על פני תקופת ההתקשרות הקיימת. על פי ההסכם הקיים ההכנסות מהלקוח עומדות על סך של כ- 100,000 דולר בחודש בגין שנת 2021 ועד לתום תקופת ההתקשרות הראשית כמפורט לעיל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19.1.2021 (אסמכתה: 2021-01-007843).

(11) לחברה קיימת נגישות גבוהה יחסית לשוק ההון, אשר הוכחה מספר פעמים במהלך הרבעונים האחרונים, נגישות אשר שופרה משמעותית לאחר שינוי מבנה השליטה בחברה אשר הטיב את מצבה של החברה.

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

החברה צפויה לשלם במהלך השנתיים הקרובות למחזיקי אג"ח (סדרה ב') תשלומי ריבית בסך כולל של כ- 584 אלפי דולר ותשלומי קרן בסך כולל של כ- 8,868 אלפי דולר. תשלומי אג"ח (סדרה ו') מובטחים בפיקדון ספציפי. כמו כן, החברה מעריכה כי ה-EBITDA הצפוי לתקופה זו בתוספת יתרות המזומנים שבקופת החברה, יאפשרו עמידה צפויה ואיתנה בצרכי החברה ומקורות המימון שלה.

דירקטוריון החברה בחן את סבירות מקורות המזומנים השונים ואת סבירות ההתממשות של כל מקור ובחירתו מראש, וכן בחן את החלטתו תחת 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 השנתי לשנת 2020.

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

	יתרה ליום 31.03.2021	התאמות	יתרה מותאמת ליום 31.03.2021
נכסים שוטפים	25,584	1,386	26,970
התחייבויות שוטפות	36,321	2,785	39,106
הון חוזר (גירעון בהון החוזר)	(10,737)	(1,399)	(12,136)

לאור סיווג האחזקה במניות וויוק כנכס פיננסי מוחזק למכירה, ומאחר ותמורת המכירה נטו צפויה לפרוע את

אגרות חוב סדרה ב', מציגה החברה פרטים אודות ההון החוזר המותאם תחת ההנחות הבאות:

- התמורה נטו ממכירת המניות תחושב לפי התמורה ממכירת המניות בניכוי מיסים ובניכוי פירעון אג"ח ו'.

- סכום ההתחייבות בגין אג"ח ב' שמסווג לזמן הקצר לצורך חישוב ההון החוזר המותאם הינו בהתאם לשיעור התמורה נטו ממכירת המניות מיתרת ההתחייבות בגין האג"ח למועד הדוח בניכוי לחלות השוטפת שמוצגת בהתחייבויות השוטפות.

- סכום הפיקדון בגין אג"ח ו' משתחרר בעקבות פירעון האג"ח ולפיכך חלק הפיקדון שמסווג לזמן ארוך יסווג לזמן קצר.

- **<u>סקירת החוב הפיננסי נטו של החברה</u>**

להלן תובא נקודת הסתכלות פיננסית ביחס להיקף החוב נטו של החברה, המשקפת, להערכת החברה, את יחס המינוף הנמוך יחסית של החברה:

להלן הנכס (חוב) הפיננסי נטו של החברה ליום 31 במרץ 2021:

	יתרה (אלפי דולר)
מזומן	3,243
מזומנים המוגבלים בשימוש[1]	3,452
נכס פיננסי מוחזק למכירה[2]	9,487
התחייבות בגין אג"ח סדרה ו'	(1,183)
התחייבות בגין אג"ח סדרה ב'	(8,683)
התחייבות מיסים נדחים בגין נכס פיננסי מוחזק למכירה	(2,030)
סה"כ נכס פיננסי נטו	**4,286**

(1) פיקדונות מזומן.
(2) אחזקת החברה בוויוק, אשר מצויה בתהליכי מימוש כמפורט בהרחבה בדוח זה להלן. תמורת המכירה מיועדת באופן מיידי לשירות חוב האג"ח של החברה. מובהר כי אין וודאות בדבר השלמת תהליך המכירה כאמור לעיל, אולם להערכת החברה מדובר על נכס איכותי.

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 פעולותיה 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 תקופתי זה.

לפרטים אודות סיכונים אפשריים בקשר עם אירועי וירוס הקורונה ראו באור 22 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2020.

6.1 תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ומדיניות החברה בניהולם

6.1.1 רגולציה בשווקי התקשורת במדינות היעד של החברה

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

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

6.1.2 שינויים טכנולוגיים בתחום התקשורת

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

6.1.3 אי יציבות פוליטית בשווקי היעד וסיכונים פוליטיים

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

6.1.4 חשיפה לאפריקה

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

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

6.1.5. <u>סיכוני מטבע</u>

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

7. נתונים בדבר נכסים והתחייבויות של הקבוצה לפי מטבעות ובסיסי הצמדה ליום 31 במרץ 2021

	ערך בספרים ליום 31 במרץ 2021 (באלפי דולר)				
	דולר או בהצמדה לו	שקלים חדשים בהצמדה למדד	שקלים חדשים ללא הצמדה	פריטים לא כספיים	סך הכל
נכסים					
נכסים שוטפים					
מזומנים ושווי מזומנים	850	-	2,393	-	3,243
מזומנים המוגבלים בשימוש	585	-	281	-	866
לקוחות	8,024	-	2,342	-	10,366
חייבים ויתרות חובה	89	-	9	712	810
מלאי	-	-	-	298	298
נכס פיננסי מוחזק למכירה	9,487	-	-	-	9,487
נכסי מיסים שוטפים	-	-	514	-	514
נכסים לא שוטפים					
לקוחות לזמן ארוך	684	-	-	-	684
מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך	2,442	-	144	-	2,586
נכסים בגין הטבות לעובדים	-	-	15	-	15
רכוש קבוע נטו	-	-	-	5,879	5,879
נכסים בגין זכות שימוש	-	-	-	23,009	23,009
רכוש אחר	-	-	-	10,992	10,992
	22,161	-	5,698	40,890	68,749
התחייבויות והון עצמי					
התחייבויות שוטפות					
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')	-	-	3,815	-	3,815
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')	424	-	-	-	424
חלויות שוטפות בגין חכירות	11,160	-	-	-	11,160
הלוואה בערבות המדינה	-	-	228	-	228
ספקים ונותני שירותים	16,614	-	1,627	-	18,241
זכאים ויתרות זכות	82	-	1,388	637	2,107
התחייבויות מסים שוטפות	115	-	-	-	115
התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים	-	-	37	-	37
התחייבות בגין כתבי אופציה סדרה ב'	-	-	194	-	194
התחייבויות לא שוטפות					
התחייבות זמן ארוך לספקים	415	-	270	-	685
אגרות חוב סדרה ב'	-	-	4,868	-	4,868
אגרות חוב להמרה סדרה ו'	759	-	-	-	759
התחייבויות מיסים נדחים	-	-	-	1,692	1,692
הלוואה בערבות המדינה	-	-	1,209	-	1,209
הכנסות מימון נדחות בגין הלוואה בערבות המדינה	-	-	79	-	79
התחייבויות בגין חכירות	6,259	-	-	-	6,259
הון עצמי	-	-	-	16,878	16,878
	35,827	-	13,715	19,207	68,749

8. **ניתוח רגישות**

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

אגרות החוב (סדרה ב')

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

מבחן רגישות לשינויים בשער הדולר					
המכשיר הרגיש ביחס לשינויים	רווח (הפסד) מהשינויים		31 במרץ 2021	רווח (הפסד) מהשינויים	
	עליה של 5%	עליה של 2.5%		ירידה של 1%	ירידה של 2%
אגרות החוב (סדרה ב')	(413)	(212)	**8,683**	88	177

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 יוותרו קבועים:

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי היוון					
המכשיר הרגיש ביחס לשינויי ההיוון	רווח (הפסד) מהשינויים		31 במרץ 2021	רווח (הפסד) מהשינויים	
	עליה של 2%	עליה של 1%		ירידה של 1%	ירידה של 2%
נכס פיננסי מוחזק למכירה	(1,130)	(596)	**9,487**	674	1,436

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 תקופתי זה.

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 מיידי 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 4 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2020.

14. **מדיניות החברה בנושא תרומות**

לחברה אין מדיניות תרומות.

15. **אירועים מהותיים**

15.1. לאירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר, 2020 ועד למועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2020, ראו סעיפים 5 ו-15 לדוח הדירקטוריון של החברה המצורף לדוח השנתי לשנת 2020.

15.2. ביום 29 במרץ, 2021 בהמשך לדיווח החברה מיום 3 ספטמבר, 2020 (אסמכתה: 2020-01-097866) בדבר הסכם עם לקוח בניז'ר - אפריקה, לאספקת שירותי תקשורת לוויינית בטכנולוגיית O3B[2] וכן שירותי תקשורת נלווים נוספים, לתקופה של 12 חודשים, בהיקף של כ- 1,000,000 דולר ארה"ב, דיווחה החברה על חתימת הסכם להרחבה נוספת של ההתקשרות בהיקף של כ- 625,000 דולר ארה"ב נוספים לתקופה של 12 חודשים. תחילת השירותים המורחבים, צפויה לחול במהלך הרבעון השני של שנת 2021. לפירוט והרחבה ראו דיווח מיידי מיום 29.3.2021 (אסמכתה: 2021-01-048669).

15.3. ביום 29 במרץ, 2021 דיווחה החברה כי גילת טלקום קיבלה מאת לקוח ממשלתי ישראלי מוביל (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**"), הזמנות לאספקת שירותי תקשורת לוויינית, בהיקף של כ- 4,000,000 ש"ח

---

[2] הטכנולוגיה הייחודית של O3b מפחיתה באופן ניכר את זמני שידור הנתונים ומהווה אלטרנטיבה מובילה לסיבים אופטיים עבור ספקי תקשורת בשווקים מתפתחים. הטכנולוגיה האמורה מבוססת על הפעלתם של 12 לוויינים על ידי O3b המקיפים את כדור הארץ ובגובה של כ- 8,000 ק"מ ומספקים שירות איכותי המאופיין בשיהוי נמוך במיוחד של 180 מילי שניות.

לתקופה של כ- 12 חודשים[3] מתן השירותים על פי ההתקשרויות, צפוי לחול במהלך הרבעון השני של שנת 2021, בכפוף להשלמת תהליכי בדיקות טכניות ותשתית. לפירוט והרחבה ראו דיווח מיידי מיום 29.3.2021 (אסמכתה: 2021-01-048672).

15.4. ביום 7 באפריל, 2021 דיווחה החברה על תוצאות אסיפה כללית ומיוחדת של בעלי מניות החברה אשר אישרה את הגדלת ההון הרשום של החברה, עדכון תנאי כהונת המנכ"ל ותיקון מדיניות התגמול של החברה, לפירוט והרחבה ראו דיווח החברה מיום 7.4.2021 (אסמכתה: 2021-01-059328).

15.5. ביום 12 באפריל, 2021, דיווחה החברה כי גילת טלקום, התקשרה עם חברה ישראלית מובילה (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**"), אשר זכתה במכרז עם גוף ממשלתי במערב אפריקה (להלן בסעיף זה: "**לקוח קצה**") לאספקת מערכות לוויין מתקדמות לרבות התקנת HUB אצל לקוח הקצה בהיקף של כ-700,000 דולר ארה"ב ומתן שירותי תחזוקה ל-HUB בהיקף של כ-130,000 דולר ארה"ב לתקופה של 28 חודשים. יצוין, כי תשתיות המערכות אשר תסופקנה על ידי החברה הינן לשימוש לאומי של לקוח הקצה. עוד יובהר, כי בהתאם לתנאי ההסכם, ללקוח ישנה אופציה שלא למשוך ציוד בהיקף של כ -130,000 דולר ארה"ב. לפירוט והרחבה ראו דיווח החברה מיום 12.4.2021 (אסמכתה: 2021-01-061659).

15.6. בהמשך לדיווח החברה מיום 18.3.2021 (אסמכתה: 2021-01-038745), בדבר תהליכי גביית החוב מול לקוח הפועל כחברה לאספקת שירותי סלולר בקמרון (חברת "נקסטל") (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**"), דיווחה החברה ביום 22 באפריל, 2021 כי נכון למועד הדיווח, לאחר מספר פגישות ודיונים מול הלקוח, הנהלת החברה והלקוח טרם הגיעו להבנות בדבר הסדרת תשלום החוב הפתוח, אשר נכון למועד דוח זה עומד על סך של כ- 5.2 מיליון יורו.

לאור האמור לעיל, ולאור אי וודאות החברה בדבר סבירות גביית החוב הפתוח, החלה החברה בהליכים משפטיים פורמאליים מול הלקוח וכן בוחנת קידום הליכים משפטיים מול בעל מניות עיקרי של הלקוח.

המידע האמור לעיל באשר למאמצי גביית החוב של החברה ועדכון גובה ההפרשה, 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 ושאין החברה יכולה לצפותן במועד זה, ובכלל זאת, מו"מ בין הצדדים, התפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה והמפורטים בסעיף גורמי הסיכון בדוח השנתי של החברה לשנת 2020. החברה בוחנת את האפשרויות הכלכליות והמשפטיות העומדות בפניה ותפרסם דיווח מיידי בגין כל התפתחות מהותית בנושא.

15.7. ביום 11 במאי, 2021 דיווחה החברה כי גילת טלקום וחלל תקשורת בע"מ, השיקו שיתוף פעולה מסחרי רחב במסגרתו יפעילו הצדדים שירותי אינטרנט, שירותי גיבוי וקישוריות רחבי פס בטכנולוגיית Ka-Band המבוססים על הלוויין המתקדם עמוס-17 ותחנת הממסר הקרקעית של החברה. השירות החדש מיועד, בין היתר, לעסקים, חברות, רשויות מקומיות, עיריות וארגונים מבוססי תקשורת, בכל נקודה

---

3 כמחצית מההזמנות מהוות חידוש והארכה של חוזה קיים אשר צפוי להסתיים בחודשים הקרובים (ומוארך כאמור בדיווח זה) וכמחצית מהווה התקשרות חדשה לחלוטין.

בישראל - אך גם באיזורי כיסוי נוספים במזרח התיכון.

נכון למועד זה, שיתוף הפעולה והשירותים על פיו מצויים בשלבים ראשוניים ולפיכך, לא ניתן להעריך את תוצאותיו הכלכליות של שיתוף הפעולה, אשר מותנה, בין היתר, בצרכי וביקושי השוק. במקביל, יצוין כי להערכת החברה, השירות החדש שהושק מהווה נדבך איכותני נוסף לפעילות החברה, אשר עשוי לאפשר חדירת שירות לאזורים בהם קיים חוסר בתשתית חזקה או במקרים הנדרשים לגיבוי בעת עומס או תקלות בתשתיות קרקעיות, תוך הסרת התלות הקיימת כיום מצד לקוחות, ארגונים וצרכנים בתשתיות קרקעיות מסורתיות - ותוך אספקת שירותי אינטרנט, גיבוי ושירותים נלווים נוספים על ידי החברה וחלל, באיכות גבוהה. לפירוט והרחבה ראו דיווח החברה מיום 11.5.2021 (אסמכתה: 2021-01-061659).

המידע האמור לעיל באשר לצפי הצלחת שיתוף הפעולה והשקת השירות, 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 ושאין החברה יכולה לצפותן במועד זה, ובכלל זאת, שינויים בביקושי השוק, הצלחת מאמצי השיווק של הצדדים, התפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה והמפורטים בסעיף גורמי הסיכון בדוח השנתי של החברה לשנת 2020.

15.8. ביום 12 במאי, 2021 דיווחה החברה על זכייתה של גילת טלקום, במכרז חדש מטעם לקוח ממשלתי ישראלי מוביל (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**") לאספקת ציוד לווייני בהיקף של כ- 2,400,000 ש"ח, כאשר אספקת הציוד והתשלום בגינה צפויים לחול במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021. כמו כן, דיווחה החברה כי גילת קיבלה הזמנה נוספת מטעם לקוח נוסף, לאספקת שירותי תקשורת באמצעות לוויין, בהיקף מוערך של כ- 470,000 ש"ח. אספקת השירות תתפרס על פני תקופה של 11 חודשי שירות, החל מהתקופה הקרובה.

15.9. לפירוט בדבר השפעות והשלכות נגיף הקורונה על פעילות החברה, ראו פירוט בדוח זה לעיל.

15.10. מעבר למתואר בדוח זה לעיל, יצוין כי מתחילת הרבעון השני של השנה הנוכחית מחלקת ה- HLS Defense&, זכתה בחוזים שנתיים ודו שנתיים בהיקף כולל של כ- 2.8 מיליון דולר ארה"ב, וכן מחלקת מכירות אפריקה זכתה בחוזים שנתיים ודו שנתיים בהיקף כולל של כ- 900,000 דולר ארה"ב.

15.11. לפירוט בדבר אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ראו סעיף 5 לעיל.

16. **<u>גילוי בקשר עם הערכת שווי אחזקות החברה ב-WIOCC</u>**

החברה פנתה למעריך שווי חיצוני לצורך בחינת שווי אחזקותיה של גילת בתאגיד "WIOCC". כמתואר בהרחבה בפרק א' לדוח השנתי לשנת 2020, WIOCC הינו תאגיד קונסורציום המחזיק בכבלים אופטיים הפרוסים בצד המזרחי והמערבי של יבשת אפריקה, והמצוי בבעלות חברות תקשורת שונות וביניהן גילת המחזיקה בכ-5.9% מהון המניות של WIOCC. בהתאם להערכה הנ"ל, נכון ליום 31 במרץ 2021 נאמד שווי אחזקת גילת במניות חברת WIOCC בסך של כ- 9.5 מיליון דולר.

	נושא	תיאור
1	זיהוי נושא ההערכה	נכס פיננסי מוחזק למכירה.
2	עיתוי ההערכה	31 במרץ 2021
3	שווי נושא ההערכה בספרי החברה סמוך לפני הערכת השווי	9,487
4	שווי נושא ההערכה שנקבע בבחינת האינדיקציה לשינוי בשווי	9,487 (*)
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)	18.4%
	שיעור הצמיחה	שיעור הצמיחה נקבע באופן פרטני בכל אחד מתחומי ההכנסות, כמפורט בהערכת השווי.
	אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal Value)	לא רלוונטי.
	סטיית תקן	ל.ר.
	מחירים ששימשו בסיס להשוואה	ל.ר.
	מספר בסיסי השוואה	ל.ר.

(*) השווי שחושב ליום 31.3.2021 עמד על סך של כ-9.1 מיליון דולר, מאחר והשינוי נמוך מ 5% לא בוצע עדכון בספרים.

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 המירות 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.נ. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)	17,527,000
היקף ע.נ. אגרות חוב למועד הדוח (בש"ח), לרבות הצמדה לדולר	4,671,339
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 60 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 4,335 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 בשטר הנאמנות אשר פרסמה החברה במסגרת דוח הצעת מדף מיום 12 ביולי 2016 (אסמכתה: 2016-01-080050) ("**שטר הנאמנות**").
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	<u>פדיון מוקדם בעקבות מחיקה מהמסחר בבורסה</u> - במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר ויוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי החזקות הציבור בסדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב. <u>פדיון מוקדם ביוזמת החברה</u> - החברה לא תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ו') ביוזמתה, אלא באחד מהמקרים הבאים: 1. פרסום הצעת רכש, אשר בעקבותיה, ככל שתצא אל הפועל, יימחקו מניותיה של החברה ממסחר, והחברה תהפוך לחברה פרטית. 2. ביצוע עסקת מיזוג, לרבות "מיזוג הופכי משולש", אשר בעקבותיה, יימחקו מניותיה של החברה ממסחר, והחברה תהפוך לחברה פרטית או תתמזג לתוך חברה

	פרטית. 3. במקרה של מכירת מניות WIOCC שבבעלות החברה (במישרין או בעקיפין), כאשר במקרה כאמור, החברה תעשה שימוש בתמורת המכירה כאמור, לשם פדיון חלקי ו/או מלא (בהתאם לגובה התמורה), של אגרות החוב (סדרה ו') ובכפוף לאמור בשטר הנאמנות בקשר עם מניות WIOCC אשר תהיינה משועבדות אותה עת לטובת הצד השלישי (ככל שייוצרו שעבודים בהתאם להוראות שטר הנאמנות).
ערבות לתשלום התחייבויות	אינן מובטחות בשעבוד. אגרות החוב מובטחות בשעבוד שלילי, אשר עיקריו מפורטים בשטר הנאמנות.
דירוג	אין
מהותיות (מעל 5% מההתחייבויות)	כן
אמות מידה פיננסיות	<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%. <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 0.31. <u>התחייבויות נוספות</u>: בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו'), החברה מאשרת כי גילת טלקום בע"מ וכן Gilat Satcom Nigeria Limited (בשרשור) הנן חברות בבעלותה המלאה של החברה וכי אחזקתה של Gilat Satcom Nigeria Limited במניות חברת WIOCC לא שונתה לעומת דיווחיה הקודמים של החברה. בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו'), החברה מאשרת כי Gilat Satcom Nigeria Limited לא נטלה כל חוב, מכל סוג שהוא, ומתחייבת לפעול לכך כי Gilat Satcom Nigeria Limited לא תיטול חוב (לרבות חוב שהינו Non-recourse) בעתיד. בנוסף, החברה מאשרת כי במהלך תקופת הדוח לא הועמדו הלוואות בעלים כאמור בסעיף 5.8 לשטר הנאמנות. החברה מאשרת כי היא עומדת בכל ההתחייבויות על פי השטר. כמו כן, החברה מאשרת כי לא ביצעה עסקה עם בעל שליטה חריגה בניגוד להוראות השטר, לא מכרה מניות של WIOCC בניגוד להוראות השטר ולא קיימות הלוואות בעלים בניגוד להוראות השטר[4].
סעיפי Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי	אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי או במקרה שבו הועמד לפירעון מיידי חוב פיננסי מהותי אחר של החברה, (בסעיף זה: "חוב פיננסי מהותי": קרי, בגובה של למעלה מ-15 מיליוני ש"ח) שהינו Recourse לחברה (קרי, חוב שהינו ללא יכולת חזרה לחברה, משמע שהינו Non-recourse, לא ייחשב "חוב פיננסי מהותי") וההעמדה לפירעון מיידי כאמור לא בוטלה תוך 30 ימים מהמועד בו קיבלה החברה הודעה בכתב עליה.
פרטי הנאמן	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב 67778 (טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222). אשת הקשר אצל הנאמן הינה עו"ד הגר שאול (דוא"ל: hagar@rpn.co.il).

[4] 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 פירעונן 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)	29,568,000
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 ישולמו ב-1.03.2020 ו-1.09.2020; 2 תשלומים בשיעור של 10% כל אחד אשר ישולמו ב-1.03.2021 ו-1.09.2021; תשלום אחד בשיעור של 20% אשר ישולם בתאריך 1.03.2022; תשלום אחד בשיעור של 36% אשר ישולם בתאריך 1.09.2022.
סכום הריבית שנצברה למועד הדוח	למועד פרסום דוח זה, סכום הריבית שנצברה עומד על כ- 135 אלפי ש"ח.
שווי בורסאי למועד הדוח	למועד פרסום דוח זה, השווי הבורסאי של אגרות החוב עומד על 30,541 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 תירשמנה אגרות החוב למסחר ויוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי החזקות הציבור בסדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב. פדיון מוקדם ביוזמת החברה - החברה תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ב') ביוזמתה, בהתאם להוראות סעיף 6.2 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') (להלן: "**שטר הנאמנות**") ולהנחיות הבורסה. כמו כן, במקרה של מכירת מניות WIOCC שבבעלות החברה (במישרין או בעקיפין), החברה תעשה שימוש בתמורת המכירה כאמור, נטו, שתתקבל בידה, לאחר מיסים, הוצאות וניכויים, ולאחר ביצוע תשלומי קרן, ריבית והפרשי הצמדה קרובים (קרי ל-18 החודשים הקרובים) (לרבות יצירת כרית לתשלומים כאמור, בכפוף לשיקול דעת החברה) לשם פדיון חלקי ו/או מלא (בהתאם לגובה התמורה), של אגרות החוב (סדרה ב'). יובהר, כי שימוש בתמורת המכירה לצורך פירעון אגרות החוב (סדרה ב') (לרבות יצירת כרית לתשלומי קרן, ריבית והפרשי הצמדה כאמור לעיל) לרבות בדרך של פדיון מוקדם בהתאם לסעיף זה, יבוצע רק בכפוף לכך שהחברה עשתה שימוש בתמורת המכירה תחילה כדי לפרוע באופן מלא את סדרת אגרות החוב (סדרה ו') של החברה, ככל שרלוונטי בהתאם לאמור בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות וככל שסדרה זו טרם נפרעה במועד האמור, בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ו') מיום 10 ביולי 2016.
ערבות לתשלום התחייבויות	החברה וכן גילת טלקום בע"מ ו-Gilat Satcom Nigeria Limited ("**גילת סאטקום**")[5], כהגדרתן בשטר הנאמנות מתחייבות כי בכל עת, החל ממועד הנפקת אגרות החוב

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

	(סדרה ב') ועד למועד פירעון מלוא התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות, תגרומנה לכך כי מלוא התקבולים שיחולקו במזומן בלבד על ידי WIOCC בגין מניות WIOCC ובגין כל מניות WIOCC נוספות שיוקצו לחברה (במישרין ואו בעקיפין) יופקדו בחשבון נאמנות לטובת המחזיקים תוך מועד שהוגדר בשטר. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4 לשטר הנאמנות. החברה וכן גילת סאטקום וגילת טלקום בע"מ, מתחייבות, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן וכל עוד לא מולאו כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות ואגרת החוב, הן לא תיצורנה ולא יסכימו ו/או יתחייבו ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם בדרגה כלשהי על רכושן, לרבות שעבוד להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא בהסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, והכל בכפוף להוראות סעיף 5.3 לשטר הנאמנות.
דירוג	אין
מהותיות (מעל 5% מההתחייבויות)	כן
אמות מידה פיננסיות	יחס חוב פיננסי נטו למאזן - 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 9%. יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA - 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 0.30. התחייבויות נוספות - בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'), החברה מאשרת כי- Gilat Satcom Nigeria Limited לא נטלה חוב באופן הנוגד את האמור בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות כאמור, ומתחייבת לפעול לכך כי Gilat Satcom Nigeria Limited לא תיטול חוב שכזה בעתיד. החברה, גילת טלקום בע"מ וכן, Gilat Satcom Nigeria Limited מאשרות כי לא יצרו כל שעבודים בניגוד לאמור בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב'), למעט שעבודים מותרים כאמור בסעיף 5.3(ו) לשטר הנאמנות, כמפורט להלן: במהלך הרבעון השלישי לשנת 2018 החברה רשמה שעבודים, לטובת ערבויות וכחלק ממהלך העסקים הרגיל, בסך של 255,000 ש"ח. כמו כן, החברה מאשרת כי החל מיום 1.1.2018 קיבלה החברה מ-WIOCC תקבולים בהיקף של כ-737 אלפי דולר ארה"ב - 336 מתוכם כדיבידנד והיתרה כריבייט. בנוסף, החברה מאשרת כי במהלך תקופת הדוח לא הועמדו הלוואות בעלים כאמור בסעיף 5.9 לשטר הנאמנות. החברה מאשרת כי היא עומדת בכל ההתחייבויות על פי השטר. כמו כן, החברה מאשרת כי לא ביצעה עסקה עם בעל שליטה חריגה בניגוד להוראות השטר, לא מכרה מניות של WIOCC בניגוד להוראות השטר ולא קיימות הלוואות בעלים בניגוד להוראות השטר.
סעיפי Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי	אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי או במקרה שבו הועמד לפירעון מיידי חוב פיננסי מהותי אחר של החברה, (בסעיף זה: "חוב פיננסי מהותי": קרי, בגובה של למעלה מ-15 מיליוני ש"ח שהינו Recourse לחברה (קרי, חוב שהינו ללא יכולת חזרה לחברה, משמע שהינו Non-recourse, לא ייחשב "חוב פיננסי מהותי") וההעמדה לפירעון מיידי כאמור לא בוטלה תוך 30 ימים מהמועד בו קיבלה החברה הודעה בכתב עליה.
פרטי הנאמן	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב 67778 (טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222). אשת הקשר אצל הנאמן הינה עו"ד הגר שאול (דוא"ל: hagar@rpn.co.il).

31.05.2021		
תאריך	עמי ברלב יו״ר הדירקטוריון	אסף רוזנהק מנכ״ל

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2021

(בלתי מבוקרים)

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2021

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון	2
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):	
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	3-4
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר	5
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	6-8
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	9-10
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים	11-18

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

<u>סאטקום מערכות בע"מ</u>

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 31 במרץ 2021, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 31 במאי , 2021

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

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	3,243	2,273	4,880
מזומנים המוגבלים בשימוש	866	884	868
לקוחות	10,366	10,765	9,865
חייבים ויתרות חובה	810	1,604	849
נכסי מיסים שוטפים	514	301	308
מלאי	298	1,786	527
נכסים שוטפים	16,097	17,613	17,297
נכס פיננסי המוחזק למכירה	9,487	7,601	9,487
סה"כ נכסים שוטפים	25,584	25,214	26,784
נכסים לא שוטפים			
מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך	2,586	2,650	3,191
לקוחות זמן ארוך	684	235	797
נכסים אחרים לזמן ארוך	-	21	5
נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו	15	19	15
נכסים בגין זכות שימוש	23,009	20,244	25,588
רכוש קבוע, נטו	5,879	6,659	6,074
רכוש אחר	10,992	11,743	11,164
סה"כ נכסים לא שוטפים	43,165	41,571	46,834
סה"כ נכסים	68,749	66,785	73,618

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

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')	3,815	2,028	2,703
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')	424	424	448
חלויות שוטפות בגין חכירות	11,160	8,384	12,735
הלוואה בערבות מדינה זמן קצר	228	-	142
התחייבות בגין רכישת פעילות	-	1,500	-
ספקים ונותני שירותים	18,241	16,441	16,258
זכאים ויתרות זכות	2,107	2,462	2,617
התחייבויות מיסים שוטפים	115	173	157
התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים	37	133	439
התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')	194	92	173
סה"כ התחייבויות שוטפות	36,321	31,637	35,672
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבויות בגין חכירות	6,258	5,575	7,060
התחייבויות מיסים לזמן ארוך	-	56	-
אגרות חוב (סדרה ב')	4,868	8,054	7,648
אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו')	759	1,189	1,180
התחייבויות לספקים לזמן ארוך	685	3,845	1,145
הלוואה בערבות מדינה	1,209	-	1,330
הכנסות מימון נדחות בגין הלוואה בערבות מדינה	79	-	92
התחייבויות מיסים נדחים	1,692	1,281	1,680
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	15,550	20,000	20,135
סך התחייבויות	51,871	51,637	55,807
הון			
הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ.	14,973	12,918	14,973
פרמיה	13,940	13,962	13,940
קרנות הון	6,157	4,775	6,147
תקבולים ע"ח אופציות	405	405	405
יתרת הפסד	(18,597)	(16,912)	(17,654)
סה"כ הון	16,878	15,148	17,811
סה"כ התחייבויות והון	68,749	66,785	73,618

31 במאי, 2021

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

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

	ביאור	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2021	2020	2020
		אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות	6	12,919	13,867	54,564
עלות ההכנסות		9,860	10,077	39,423
רווח גולמי		3,059	3,790	15,141
הוצאות מכירה ושיווק		1,146	2,070	5,257
הוצאות הנהלה וכלליות		2,408	2,053	6,521
סה"כ הוצאות		3,554	4,123	11,778
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות		(495)	(333)	3,363
הכנסות אחרות		-	286	286
רווח (הפסד) מפעולות רגילות		(495)	(47)	3,649
הוצאות מימון		(757)	(712)	(4,255)
הכנסות מימון		386	69	21
הוצאות מימון, נטו		(371)	(643)	(4,234)
הפסד לפני מיסים על ההכנסה		(866)	(690)	(585)
מיסים על ההכנסה		(77)	(225)	(1,068)
הפסד לתקופה		(943)	(915)	(1,653)
רווח (הפסד) כולל אחר:				
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:				
מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת		-	-	(4)
רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס		-	(1,632)	(179)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה		-	(1,632)	(183)
סה"כ הפסד כולל לתקופה		(943)	(2,547)	(1,836)
הפסד למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ.				
המיוחס לבעלי מניות של החברה:				
הפסד למניה בסיסי		(0.016)	(0.019)	(0.032)
הפסד למניה מדולל		(0.016)	(0.019)	(0.032)
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:				
בסיסי		58,438	48,842	52,428
מדולל		58,438	48,842	52,428

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

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (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	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
	אלפי דולר										
יתרה ליום 1 בינואר 2021	14,973	13,940	405	6,548	607	198	(1,263)	25	32	(17,654)	17,811
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(943)	(943)
הפסד בגין השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ הפסד כולל לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(943)	(943)
הנפקת מניות	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	10	-	-	-	-	10
יתרה ליום 31 במרץ 2021	14,973	13,940	405	6,548	607	208	(1,263)	25	32	(18,597)	16,878

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

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים ע"ח אופציות	קרן הון בגין שינויים בשווי הוגן של השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	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
	אלפי דולר										
יתרה ליום 1 בינואר 2020	9,534	14,566	405	6,727	607	265	(1,263)	25	32	(15,997)	14,901
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(915)	(915)
הפסד בגין השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס	-	-	-	(1,632)	-	-	-	-	-	-	(1,632)
סה"כ הפסד כולל לתקופה	-	-	-	(1,632)	-	-	-	-	-	(915)	(2,547)
הנפקת מניות	3,384	(604)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,780
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	14	-	-	-	-	14
יתרה ליום 31 במרץ 2020	12,918	13,962	405	5,095	607	279	(1,263)	25	32	(16,912)	15,148

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

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (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	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
	אלפי דולר										
יתרה ליום 1 בינואר 2020	9,534	14,566	405	6,727	607	265	(1,263)	25	32	(15,997)	14,901
הפסד לשנה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,653)	(1,653)
מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
הפסד בגין השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס	-	-	-	(179)	-	-	-	-	-	-	(179)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	-	-	-	(179)	-	-	-	-	-	(1,657)	(1,836)
הנפקת מניות	3,384	(604)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,780
הנפקת מניות פרטית	2,055	(58)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,997
פקיעת אופציות	-	36	-	-	-	(36)	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	(31)	-	-	-	-	(31)
	5,439	(626)	-	-	-	(67)	-	-	-	-	4,746
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	14,973	13,940	405	6,548	607	198	(1,263)	25	32	(17,654)	17,811

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

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת			
הפסד לתקופה	(943)	(915)	(1,653)
פחת והפחתות	4,530	5,232	18,681
הוצאות מסים שהוכרו ברווח לתקופה	77	226	956
שערוך הלוואה בערבות מדינה	(48)	-	90
שערוך התחייבות בגין מסים	4	(3)	(12)
הוצאות מימון בגין התחייבויות לזמן ארוך	370	318	2,044
הוצאות (הכנסות) מימון ושערוך אגרות חוב	(341)	(195)	952
שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')	21	(30)	51
שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים	(402)	(32)	274
הכנסות אחרות מזיכוי רוחבי שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	-	(133)	(133)
הכנסות אחרות מדיבידנד שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	-	(153)	(153)
תשלומים מבוססי מניות	10	14	(67)
הפסד (רווח) מהפרשי שער	18	129	(109)
	3,296	4,458	20,921
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
גידול בלקוחות ונכסי לקוחות לזמן ארוך	(560)	(2,238)	(2,236)
קיטון בהוצאות מראש לזמן ארוך	5	8	24
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	164	(1)	290
גידול (קיטון) בספקים ובהתחייבות לספקים לזמן ארוך	1,463	157	(868)
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות והתחייבויות מיסים שוטפים	(154)	84	651
קיטון (גידול) במלאי	229	299	(33)
	1,147	(1,691)	(2,172)
מזומנים מפעילות שוטפת	4,443	2,767	18,749
תשלומי מיסים, נטו	(76)	-	(485)
מזומנים נטו מפעילות שוטפת	4,367	2,767	18,264

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

סאטקום מערכות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תדרימי המזומנים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תדרימי מזומנים - פעילות השקעה			
השקעה במזומנים המוגבלים בשימוש	482	457	164
רכישת פעילות	-	-	(1,500)
רכישת רכוש קבוע	(579)	(1,541)	(3,050)
רכישת רכוש אחר	(65)	(70)	(390)
מזומנים נטו לפעילות השקעה	(162)	(1,154)	(4,776)
תדרימי מזומנים - פעילות מימון			
פירעון התחייבות בגין חכירה מימונית	(3,272)	(3,537)	(13,621)
הנפקת מניות	-	2,945	4,979
הוצאות מימון בגין חכירות מימוניות	(416)	(332)	(1,974)
קרן ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ו')	(448)	(448)	(448)
קרן ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ב')	(1,355)	(905)	(1,840)
ריבית ששולמה בגין אגרות חוב	(333)	(383)	(736)
קבלת הלוואה בערבות מדינה	-	-	1,474
מזומנים נטו לפעילות מימון	(5,824)	(2,660)	(12,166)
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	(1,619)	(1,047)	1,322
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	4,880	3,449	3,449
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	(18)	(129)	109
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	3,243	2,273	4,880
תזרים המזומנים מפעילות מימון כולל:			
תשלומי ריבית	(350)	(404)	(898)

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

סאטקום מערכות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כ ל ל י

א. סאטקום מערכות בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ביום 20 באוקטובר 1968, ומניותיה 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 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ג. **מצב עסקי החברה:**

ההפסד לרבעון הראשון של 2021 הסתכם לסך של 943 אלפי דולר. כמו כן, לחברה גרעון בהון החוזר ליום 31 במרץ 2021 בסך של כ- 10.7 מיליון דולר. לצורך מימון הגרעון בהון החוזר ולצורך שיפור תזרים המזומנים השוטף, ממקדת החברה את מאמציה בתחומים הבאים:

(1) שיפור הרווחיות תוך הגדלה מתונה של ההכנסות, בין היתר באמצעות חיזוק מערך ההתקשרויות של החברה וכניסה לאפיקי מכירה והכנסות חדשים.
(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) חיזוק מבנה ההון של החברה.

לחברה צבר חוזים משמעותי בהיקף של כ- 42.4 מיליון דולר עד לשנת 2025. במקביל, במהלך השנה הקטינה החברה משמעותית את היקף החוב למחזיקי אגרות החוב של החברה, אשר עומד כיום, לאחר פירעונות משמעותיים שבוצעו על כ- 9 מיליון דולר בלבד (בניכוי ההתחייבויות למחזיקי אגרות החוב מסדרה ו', המגובות בפיקדון משועבד). כמו כן, במהלך 2020-2021 חיזקה החברה את הונה באמצעות הנפקת מניות בהיקף של כ- 5 מיליון דולר, וקבלת הלוואה מטיבה בערבות מדינה, כאמור בדיווחי החברה.

במקביל, לחברה קיימת נגישות מוכחת לשוק ההון, וכן תשקיף פתוח אשר מאפשר לה בהיתכנות סבירה ובעת הצורך לבצע גיוסים מבוקרים לצרכי פיתוח וצמיחה.

במקביל יצוין כי לצד החוב המתון של החברה, מחזיקה החברה בנכס איכותי, אחזקת הקבוצה בתאגיד וויוק, אשר שוויה מוערך בסך של כ- 9.5 מיליון דולר, ולהערכת החברה קיימת היתכנות סבירה למימוש האחזקה במהלך השנה הקרובה, בין באמצעות תהליך המכירה המתקיים כיום בוויוק, כאמור בדיווחי החברה, ובין באמצעות מכירה לגורם חלופי, זאת בשים לב לאיכות האחזקה.

יוזכר כי במהלך השנה החולפת המשיך להתנהל על ידי דירקטוריון וויוק ובפיקוח החברה (אשר מינתה נציג בוועדות המרכזיות ובדירקטוריון של וויוק), תהליך סדור, במסגרתו עשויה להתבצע השקעת הון מהותית בוויוק על ידי משקיע חיצוני, אשר בין היתר, יפעל בנוסף גם לרכישת אחזקותיהם של חלק מבעלי המניות הקיימים בוויוק ובהם גילת.

במהלך שנת 2020 דיווחה החברה כי נחתם הסכם הבנות מפורט עם אחת מבין קבוצות המשקיעים אשר התעניינו בתהליך. 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). במהלך התקופה האחרונה אף פעלה הנהלת החברה על מנת לגבש רוב באורגני וויוק לשם אישור עסקת ההשקעה והשיגה את הרוב הנדרש לביצוע עסקת ההשקעה.

במקביל למתואר לעיל, בעל מניות מיעוט בוויוק, הביע את התנגדותו לעסקה, פנה לערכאות משפטיות במאוריציוס (מקום מושבה של וויוק), וקיבל צו מניעה זמני ביחס לביצוע העסקה, תוך הבהרה מטעם הערכאה המשפטית כי בעל המניות כאמור יישא בכל נזק אשר ייגרם לוויוק ו/או למי מבין בעלי מניותיה במקרה שבו תידחנה הטענות מכוח צו המניעה. נכון למועד זה הצדדים ממתינים להחלטת בית המשפט.

במקביל, הגישו הצדדים הליך בוררות הדדי בלונדון, אשר אין בו כשלעצמו כדי לעכב את ביצוע העסקה.

סאטקום מערכות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כ ל ל י

ג. מצב עסקי החברה: (המשך)

בשלב זה הודיע המשקיע לוויוק ולבעלי מניותיה כי הוא עומד ברצונו לביצוע העסקה ובכוונתו להשלים את העסקה בכפוף להוראות כל דין/הוראה משפטית. כאן גם המקום לציין כי עמדה וויוק במרבית תחזיותיה ומעמדה נותר יציב, כפי שדווח במסגרת דוחותיה הרבעוניים של החברה.

כאן המקום לציין כי עסקת ההשקעה מיועדת בין היתר, על מנת לממן השקעות של וויוק בתחום התקשורת, ובפרט בתחום הדאטה-סנטרס, תחום בו פועל בעל מניות המיעוט, ולפיכך מתעוררת אפשרות לכאורה בדבר ניגוד עניינים/מניעת תחרות בו מצוי בעל מניות המיעוט כאמור בנוגע לפעולותיו. בצו המניעה, טוען בעל מניות המיעוט כאמור לפגיעה בזכויות המיעוט לאחר כניסת המשקיע לוויוק, טענות, אשר למיטב ידיעת החברה ובהתאם לעמדת יועציה המשפטיים של וויוק, אינן מבוססות משפטית ו/או עובדתית דיו.

החברה, בשילוב עם עורכי דינה פועלת בשיתוף עם וויוק ויתר בעלי מניותיה של וויוק על מנת להסיר את המגבלה המשפטית וכן שוקלת אפשרות לקיום הליכים משפטיים כנגד בעל מניות המיעוט ונושאי המשרה בו, בשל עיכוב, ככל שיחול, בעסקה.

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.

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 שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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:

	שער החליפין (דולר ל-1 ש"ח)	מדד בישראל	
		מדד בגין נקודות	מדד ידוע נקודות
תאריך הדוחות הכספיים:			
ליום 31 במרץ 2021	0.3	120.6	119.88
ליום 31 במרץ 2020	0.280	120.36	119.88
ליום 31 בדצמבר 2020	0.311	119.64	119.76
שיעור השינוי:	%	%	%
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:			
ביום 31 במרץ 2021	(0.035)	0.01	0.001
ביום 31 במרץ 2020	(0.06)	(0.1)	(0.49)
לשנה שהסתיימה:			
ביום 31 בדצמבר 2020	0.067	(0.70)	(0.60)

ביאור 3 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעולי הראשי של הקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים מתבססת על קווי מוצר ושירות. והינה: שירותי תקשורת נתונים ושירותי תקשורת לוויינית ניידת

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 (סלולר, אינטרנט וכיו"ב) - הן בטכנולוגיית הסיבים והן בטכנולוגיית הלוויין. יחד עם זאת, מכיוון שמנכ"ל החברה סוקר גם תוצאות תפעוליות של שירותי הלוויין ושירותי הסיבים ומכיוון שהחברה הגיעה למסקנה שהביצועים הכספיים של שירותי הלוויין ושירותי הסיבים אינם דומים בבחינה על פני מספר שנים, החברה מציגה בביאור המגזרים החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת

ביאור 3 - דיווח מגזרי

א. כללי: (המשך)

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.

להלן מפורטים מגזרי הפעילות של הקבוצה בהתאם ל-IFRS 8:

מגזר א' - שירותי תקשורת נתונים - במסגרת שירותי תקשורת נתונים מספקת הקבוצה, בין היתר, שירותי קישור ותשתית (חיבור פיסי) לרשת האינטרנט העולמית וכן שירותי הקמה והפעלה של רשתות תקשורת נתונים פנים ארגוניות. אספקת השירותים כאמור, כוללת ייעוץ ואיפיון של רשתות ופתרונות תקשורת על גבי תשתיות הסיבים והלוויין, לרבות מכירת ציוד, התקנה, תחזוקה שוטפת ותפעול.

לקוחותיה של הקבוצה בתחום זה הינם, בין היתר, חברות סלולר, ספקי תקשורת, אינטגרטורים בתחום הטלקום, ארגונים ממשלתיים, מלכ"רים, בתי עסק וארגונים שונים (כגון ארגונים פיננסיים, מוסדות לימוד, בנקים וכד') הממוקמים ביבשת אפריקה ומדינות המזרח התיכון ובכללן ישראל.

מגזר ב' - שירותי תקשורת לוויינית ניידת - בתחום שרותי תקשורת לוויינית ניידת, מספקת הקבוצה שירותי תקשורת ניידת באמצעות לוויין הכוללת שירותי תקשורת נתונים וטלפוניה לרבות ציוד ושירותים נלווים.

בנוסף למגזרי הפעילות, לחברה פעילות בתחום שרותי טלפוניה בינלאומית, אשר אינה עולה לכדי מגזר והקבוצה מדווחת עליה תחת הסיווג "אחרים", אשר כולל פעילויות נוספות בהיקף לא מהותי.

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)			
	תקשורת נתונים			
	לווין	סיבים	שרותי תקשורת לוויינית ניידת	סך-הכל
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
הכנסות:				
סה"כ הכנסות מגזר	9,750	1,261	1,908	12,919
תוצאות המגזר	2,756	293	536	3,585
התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:				
עלות ההכנסות				(526)
הוצאות מכירה ושיווק				(1,146)
הוצאות הנהלה וכלליות				(2,408)
הוצאות מימון, נטו				(371)
הפסד לפני מיסים על ההכנסה				(866)

ביאור 3 - דיווח מגזרי

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות: (המשך)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)			
	תקשורת נתונים			
	לווין	סיבים	שרותי תקשורת לוויינית ניידת	סך-הכל
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
הכנסות:				
סה"כ הכנסות מגזר	10,374	1,834	1,659	13,867
תוצאות המגזר	3,592	326	425	4,343
התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:				
עלות ההכנסות				(553)
הוצאות מכירה ושיווק				(2,070)
הוצאות הנהלה וכלליות				(2,053)
הכנסות אחרות				286
הוצאות מימון, נטו				(643)
הפסד לפני מיסים על ההכנסה				(690)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)			
	תקשורת נתונים			
	לווין	סיבים	שרותי תקשורת לוויינית ניידת	סך-הכל
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
הכנסות:				
סה"כ הכנסות מגזר	41,028	6,014	7,522	54,564
תוצאות המגזר:	14,465	1,104	1,998	17,567
התאמות מגזרים בני דיווח לרווח או הפסד:				
עלות המכר				(2,426)
הוצאות מכירה ושיווק				(5,257)
הוצאות הנהלה וכלליות				(6,521)
הכנסות אחרות				286
הוצאות מימון, נטו				(4,234)
הפסד לפני מיסים על ההכנסה				(585)
מידע נוסף לתוצאות המגזר:				
פחת והפחתות	13,679	464	-	

ביאור 4 - עסקאות שלא במזומן

ההרכב:

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
שינוי בנכס זכות שימוש/שינוי בהתחייבות בגין חכירות	941	2,688	13,197
זיכוי רוחבי שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי מוחזק למכירה	-	(133)	(132)
הכנסות מדיבידנד שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי מוחזק למכירה	-	(153)	(153)
שינוי ברכוש קבוע	-	36	-

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח

א. ביום 17 בפברואר 2021 הודיעה יורוקום-תקשורת בע"מ ("**יורוקום**") כי במסגרת הליך מכירה פרטי, מול משקיעים וגופים מוסדיים בשוק ההון, נמכרו על ידה מלוא אחזקותיה בחברה (כ- 41%). המכירה בוצעה בין מספר מגוון של גופים מוסדיים ומשקיעים, תוך פיזור גרעין השליטה והפיכת החברה לחברה ללא גרעין שליטה, בהתאם להוראות רישיונות החברה, אשר מאפשרים את ביצוע מהלך הפיזור כאמור.

יוזכר כי ביום 22 באפריל 2018, ניתן צו פירוק ליורוקום 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 יורוקום תקשורת ועורכי הדין פנחס רובין, אמנון לורך ואורי גאון מונו כמנהלים מיוחדים של יורוקום תקשורת. החל ממועד צו הפירוק בחנו בעלי התפקיד כאמור מספר חלופות למימוש אחזקותיה של יורוקום בחברה, לרבות מול משקיעים פרטיים - ובסופו של יום ביצעו את הליך המימוש בדרך של מכירה לגופים מוסדיים כאמור לעיל.

ביחס לסוגיית פיזור גרעין השליטה יצוין כדלקמן: (א) 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'), כוללות אפשרות להעמדה לפירעון מיידי במקרה שבו יורוקום תחדל להיות בעלת שליטה בחברה - אולם הצעת ההחלטה לפירעון כאמור לא אושרה על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה שהתקיימה בחודש מרץ 2021. יוזכר כי אגרות החוב (סדרה ו'), מובטחות בפקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב הכולל את כל תשלומי הקרן והריבית לטובת המחזיקים כאמור. בשים לב לאמור, החברה סבורה כי לאירוע מכירת גרעין השליטה למוסדיים לא צפויה להיות השפעה מהותית ביחס להסכמי המימון/שטרי נאמנות של החברה וכיו"ב.

כאן המקום לציין כי הסכמי החברה מול לקוחות וספקים עיקריים של החברה אינם כוללים תנאים המתייחסים לשינוי השליטה בחברה ו/או פיזור גרעין השליטה, 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 ו/או פיזור השליטה בחברה, למעט חובות דיווח. כמו כן, עשויים להידרש אישורים נוספים כתלות בזהות בעל השליטה החדש (כדוגמת היבטי הגבלים עסקיים וכיו"ב).

ב. גילוי ייעודי בנושא השפעות והשלכות נגיף הקורונה:

כללי:

בהמשך לדיווח החברה במסגרת הדוח השנתי לשנת 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.

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

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

כללי:

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.
במהלך התקופה האחרונה חזרו מנהלי החברה, לרבות מנהלי המכירות של החברה, לשגרת טיסות, אל מדינות היעד המרכזיות של פעילות החברה, לשם ביצוע וקידום תהליכי פיתוח עסקי, פיתוח מכירות וכיו"ב, זאת בכפוף להנחיות ומגבלות התנועה החלקיות אשר קיימות בחלק מן המדינות, אך באופן אשר אינו משפיע באופן ישיר על קידום הפעילויות השוטפות של החברה. יחד עם זאת, שינויי מגמה ביחס להתפשטות הנגיף, ככל שיהא, עשויים לייצר מגבלות תנועה, טיסות וכיו"ב ולעורר סיכונים ביחס לפיתוח 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.

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:

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

במקביל, במהלך חודש אוקטובר 2020, 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, פעלה 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.

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 בטריטוריות חדשות.

הערכות והשלכות קיימות ואפשריות:

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.

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

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

הערכות והשלכות קיימות ואפשריות: (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.

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

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

ביאור 6 - פיצול הכנסות בגין חוזים עם לקוחות

ההרכב:

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
לפי סוג השירותים/הציוד:			
תקשורת נתונים:			
שירותי לוויין	8,972	10,046	37,458
שירותי סיבים	1,261	1,834	6,014
ציוד תקשורת נתונים	778	327	3,569
	11,011	12,207	47,042
תקשורת לווייינית ניידת:			
שרותי תקשורת לווייינית ניידת	1,540	1,389	6,100
ציוד תקשורת לווייינית ניידת	368	271	1,423
	1,908	1,660	7,522
	12,919	13,867	54,564
הכנסות שהוכרו על פני תקופת זמן	11,773	13,269	49,572
הכנסות שהוכרו בנקודת זמן	1,146	598	4,992
	12,919	13,867	54,564

סאטקום מערכות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרץ 2021

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

(בלתי מבוקרים)

סאטקום מערכות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרץ 2021

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

	עמוד
דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר	2
מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):	
נתונים על המצב הכספי	3-4
נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר	5
נתונים על תזרימי המזומנים	6
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד	7-10

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 31 במרץ 2021, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה
ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 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 לענייני 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 מחווים 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 זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 31 במאי, 2021

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

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

סאטקום מערכות בע"מ

נתונים על המצב הכספי

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	101	143	2,141
מזומנים המוגבלים בשימוש	585	514	650
חייבים ויתרות חובה	9	14	7
צדדים קשורים	5,415	5,348	4,961
סה"כ נכסים שוטפים	6,110	6,019	7,759
נכסים לא שוטפים			
הלוואה לצד קשור	16,320	14,810	16,555
מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך	2,441	2,527	2,986
נכסים בגין הטבות לעובדים	13	12	12
השקעות בחברות מוחזקות	3,560	5,235	4,756
סה"כ נכסים לא שוטפים	22,334	22,584	24,310
סה"כ נכסים	28,444	28,603	32,068

הנתונים הנוספים בדבר מידע כספי נפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

סאטקום מערכות בע"מ

נתונים על המצב הכספי

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות בגין אג"ח (סדרה ב')	3,815	2,028	2,703
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')	424	424	448
התחייבויות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')	194	92	173
התחייבויות בגין כתבי אופציה לא סחירים	37	133	439
ספקים ונותני שירותים	184	136	161
זכאים ויתרות זכות	221	410	402
סה"כ התחייבויות שוטפות	4,875	3,223	4,326
התחייבויות לא שוטפות			
אגרות חוב (סדרה ב')	4,868	8,054	7,648
אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו')	759	1,189	1,180
שטר הון לחברה מוחזקת	1,064	989	1,103
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	6,691	10,232	9,931
סך התחייבויות	11,566	13,455	14,257
הון			
הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ.	14,973	12,918	14,973
פרמיה	13,940	13,962	13,940
קרנות הון	6,157	4,775	6,147
תקבולים ע"ח אופציות	405	405	405
יתרת הפסד	(18,597)	(16,912)	(17,654)
סה"כ הון	16,878	15,148	17,811
סה"כ התחייבויות והון	28,444	28,603	32,068

31 במאי, 2021

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

הנתונים הנוספים בדבר מידע כספי נפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

סאטקום מערכות בע"מ

נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות	433	412	1,687
הוצאות הנהלה וכלליות	217	544	1,163
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	216	(132)	524
הוצאות מימון	(528)	(514)	(1,220)
הכנסות מימון	576	246	1,492
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	48	(268)	272
רווח (הפסד) לאחר הכנסות מימון, נטו	264	(400)	796
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס	(1,207)	(515)	(2,449)
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	(943)	(915)	(1,653)
מיסים על ההכנסה	-	-	-
הפסד לתקופה	(943)	(915)	(1,653)
רווח (הפסד) כולל אחר:			
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:			
חלק ברווח (הפסד) הכולל האחר של חברות מוחזקות, נטו ממס	-	(1,632)	-
מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת	-	-	(4)
סה"כ	-	(1,632)	(4)
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:			
חלק ברווח (הפסד) הכולל האחר של חברות מוחזקות, נטו ממס	-	-	(179)
סה"כ	-	-	(179)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	(1,632)	(183)
סה"כ הפסד כולל לתקופה	(943)	(2,547)	(1,836)

הנתונים הנוספים בדבר מידע כספי נפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

סאטקום מערכות בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת			
הפסד לתקופה	(943)	(915)	(1,653)
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס	1,207	515	2,449
הפרשי שער והכנסות מימון בגין הלוואה לצד קשור	235	201	(1,544)
קיטון בהתחייבות בשל הטבות לעובדים	(1)	-	-
הוצאות (הכנסות) מימון בגין מזומן מוגבל בשימוש לזמן ארוך	113	96	(550)
הפסד (רווח) מהפרשי שער	49	(7)	(128)
הוצאות (הכנסות) מימון ושערוך אגרות חוב	(310)	(194)	952
שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה לא סחירים	(402)	(32)	274
שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')	21	(30)	51
שערוך שטר הון לחברה מוחזקת	(39)	(37)	76
תשלומים מבוססי מניות	-	10	(77)
	(70)	(394)	(150)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
גידול בחייבים ויתרות חובה	(2)	(12)	(5)
גידול ביתרת חובה של צד קשור	(454)	(1,527)	(1,139)
גידול (קיטון) בספקים	23	(3)	22
גידול בזכאים ויתרות זכות	150	322	741
	(283)	(1,220)	(381)
מזומנים נטו לפעילות שוטפת	(353)	(1,613)	(531)
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה			
מזומן מוגבל בשימוש לזמן ארוך	497	511	561
מזומנים נטו מפעילות השקעה	497	511	561
.			
תזרימי מזומנים - פעילות מימון			
הנפקת מניות	-	2,945	4,979
קרן ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ו')	(448)	(448)	(1,840)
קרן ששולמה בגין אג"ח (סדרה ב')	(1,355)	(905)	(448)
ריבית ששולמה בגין אגרות חוב	(333)	(383)	(736)
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון	(2,136)	1,210	1,955
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	(1,992)	108	1,985
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	2,141	28	28
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	(48)	7	128
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	101	143	2,141
תזרים המזומנים לפעילות מימון כולל:			
תשלומי ריבית	(333)	(383)	(736)

הנתונים הנוספים בדבר מידע כספי נפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

סאטקום מערכות בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי:

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

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 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 2020, 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, בין היתר באמצעות חיזוק מערך התקשרויות של החברה וכניסה לאפיקי מכירה והכנסות חדשים.
(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) חיזוק מבנה ההון של החברה.

לחברה צבר חוזים משמעותי בהיקף של כ- 42.4 מיליון דולר עד לשנת 2025. במקביל, במהלך השנה הקטינה החברה משמעותית את היקף החוב למחזיקי אגרות החוב של החברה, אשר עומד כיום, לאחר פירעונות משמעותיים שבוצעו על כ- 9 מיליון דולר בלבד (בניכוי ההתחייבויות למחזיקי אגרות החוב מסדרה ו', המגובות בפיקדון משועבד). כמו כן, במהלך 2020-2021 חיזקה החברה את הונה באמצעות הנפקת מניות בהיקף של כ- 5 מיליון דולר, וקבלת הלוואה מטיבה בערבות מדינה, כאמור בדיווחי החברה.

במקביל, לחברה קיימת נגישות מוכחת לשוק ההון, וכן תשקיף פתוח אשר מאפשר לה בהיתכנות סבירה ובעת הצורך לבצע גיוסים מבוקרים לצרכי פיתוח וצמיחה.

במקביל יצוין כי לצד החוב המתון של החברה, מחזיקה החברה בנכס איכותי, אחזקת הקבוצה בתאגיד וויוק, אשר שוויה מוערך בסך של כ- 9.5 מיליון דולר, ולהערכת החברה קיימת היתכנות סבירה למימוש האחזקה במהלך השנה הקרובה, בין באמצעות תהליך המכירה המתקיים כיום בוויוק, כאמור בדיווחי החברה, ובין באמצעות מכירה לגורם חלופי, זאת בשים לב לאיכות האחזקה.

יוזכר כי במהלך השנה החולפת המשיך להתנהל על ידי דירקטוריון וויוק ובפיקוח החברה (אשר מינתה נציג בוועדות המרכזיות ובדירקטוריון של וויוק), תהליך סדור, במסגרתו עשויה להתבצע השקעת הון מהותית בוויוק על ידי משקיע חיצוני, אשר בין היתר, יפעל בנוסף גם לרכישת אחזקותיהם של חלק מבעלי המניות הקיימים בוויוק ובהם גילת.

במהלך שנת 2020 דיווחה החברה כי נחתם הסכם הבנות מפורט עם אחת מבין קבוצות המשקיעים אשר התעניינו בתהליך. 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). במהלך התקופה האחרונה אף פעלה הנהלת החברה על מנת לגבש רוב באורגני וויוק לשם אישור עסקת ההשקעה והשיגה את הרוב הנדרש לביצוע עסקת ההשקעה.

במקביל למתואר לעיל, בעל מניות מיעוט בוויוק, הביע את התנגדותו לעסקה, פנה לערכאות משפטיות במאוריציוס (מקום מושבה של וויוק), וקיבל צו מניעה זמני ביחס לביצוע העסקה, תוך הבהרה מטעם הערכאה המשפטית כי בעל המניות כאמור יישא בכל נזק אשר ייגרם לוויוק ו/או למי מבין בעלי מניותיה במקרה שבו תידחנה הטענות מכוח צו המניעה. נכון למועד זה הצדדים ממתינים להחלטת בית המשפט.

במקביל, הגישו הצדדים הליך בוררות הדדי בלונדון, אשר אין בו כשלעצמו כדי לעכב את ביצוע העסקה.

ב. מצב עסקי החברה: (המשך)

בשלב זה הודיע המשקיע לוויוק ולבעלי מניותיה כי הוא עומד ברצונו לביצוע העסקה ובכוונתו להשלים את העסקה בכפוף להוראות כל דין/הוראה משפטית. כאן גם המקום לציין כי עמדה וויוק במרבית תחזיותיה ומעמדה נותר יציב, כפי שדווח במסגרת דוחותיה הרבעוניים של החברה.

כאן המקום לציין כי עסקת ההשקעה מיועדת בין היתר, על מנת לממן השקעות של וויוק בתחום התקשורת, ובפרט בתחום הדאטה-סנטרס, תחום בו פועל בעל מניות המיעוט, ולפיכך מתעוררת אפשרות לכאורה בדבר ניגוד עניינים/מניעת תחרות בו מצוי בעל מניות המיעוט כאמור בנוגע לפעולותיו. בצו המניעה, טוען בעל מניות המיעוט כאמור לפגיעה בזכויות המיעוט לאחר כניסת המשקיע לוויוק, טענות, אשר למיטב ידיעת החברה ובהתאם לעמדת יועציה המשפטיים של וויוק, אינן מבוססות משפטית ו/או עובדתית דיו.

החברה, בשילוב עם עורכי דינה פועלת בשיתוף עם וויוק ויתר בעלי מניותיה של וויוק על מנת להסיר את המגבלה המשפטית וכן שוקלת אפשרות לקיום הליכים משפטיים כנגד בעל מניות המיעוט ונושאי המשרה בו, בשל עיכוב, ככל שיחול, בעסקה.

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.

ג. אירועים בתקופת הדוח:

(1) ביום 17 בפברואר 2021 הודיעה יורוקום-תקשורת בע"מ ("יורוקום") כי במסגרת הליך מכירה פרטי, מול משקיעים וגופים מוסדייWIOCC בשוק ההון, נמכרו על ידה מלוא אחזקותיה בחברה (כ- 41%). המכירה בוצעה בין מספר מגוון של גופים מוסדיים ומשקיעים, תוך פיזור גרעין השליטה והפיכת החברה לחברה ללא גרעין שליטה, בהתאם להוראות רישיונות החברה, אשר מאפשרים את ביצוע מהלך הפיזור כאמור.

יוזכר כי ביום 22 באפריל 2018, ניתן צו פירוק ליורוקום 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 יורוקום תקשורת ועורכי הדין פנחס רובין, אמנון לורך ואורי גאון מונו כמנהלים מיוחדים של יורוקום תקשורת. החל ממועד צו הפירוק בחנו בעלי התפקיד כאמור מספר חלופות למימוש אחזקותיה של יורוקום בחברה, לרבות מול משקיעים פרטיים - ובסופו של יום ביצעו את הליך המימוש בדרך של מכירה לגופים מוסדיים כאמור לעיל.

ביחס לסוגיית פיזור גרעין השליטה יצוין כדלקמן: (א) 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'), כוללות אפשרות להעמדה לפירעון מיידי במקרה שבו יורוקום תחדל להיות בעלת שליטה בחברה - אולם הצעת ההחלטה לפירעון כאמור לא אושרה על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה שהתקיימה בחודש מרץ 2021. יוזכר כי אגרות החוב (סדרה ו'), מובטחות בפקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב הכולל את כל תשלומי הקרן והריבית לטובת המחזיקים כאמור. בשים לב לאמור, החברה סבורה כי לאירוע מכירת גרעין השליטה למוסדיים לא צפויה להיות השפעה מהותית ביחס להסכמי המימון/שטרי נאמנות של החברה וכיו"ב.

כאן המקום לציין כי הסכמי החברה מול לקוחות וספקים עיקריים של החברה אינם כוללים תנאים המתייחסים לשינוי השליטה בחברה ו/או פיזור גרעין השליטה, 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 ו/או פיזור השליטה בחברה, למעט חובות דיווח. כמו כן, עשויים להידרש אישורים נוספים כתלות בזהות בעל השליטה החדש (כדוגמת היבטי הגבלים עסקיים וכיו"ב).

(2) השפעות והשלכות נגיף הקורונה:

בהמשך לדיווח החברה במסגרת הדוח השנתי לשנת 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.

ג. אירועים בתקופת הדוח: (המשך)

(2) השפעות והשלכות נגיף הקורונה: (המשך)

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.
במהלך התקופה האחרונה חזרו מנהלי החברה, לרבות מנהלי המכירות של החברה, לשגרת טיסות, אל מדינות היעד המרכזיות של פעילות החברה, לשם ביצוע וקידום תהליכי פיתוח עסקי, פיתוח מכירות וכיו"ב, זאת בכפוף להנחיות ומגבלות התנועה החלקיות אשר קיימות בחלק מן המדינות, אך באופן אשר אינו משפיע באופן ישיר על קידום הפעילויות השוטפות של החברה. יחד עם זאת, שינויי מגמה ביחס להתפשטות הנגיף, ככל שיהא, עשויים לייצר מגבלות תנועה, טיסות וכיו"ב ולעורר סיכונים ביחס לפיתוח 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.

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.

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

במקביל, במהלך חודש אוקטובר 2020, 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, פעלה 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.

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 בטריטוריות חדשות.

הערכות והשלכות קיימות ואפשריות:

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

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

2. 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.

3. 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.

ג. אירועים בתקופת הדוח: (המשך)

(2) השפעות והשלכות נגיף הקורונה: (המשך)

הערכות והשלכות קיימות ואפשריות: (המשך)

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

5. 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.

לכבוד

הדירקטוריון של סאטקום מערכות בע"מ

<u>יגיע כפיים 21 פתח תקווה</u>

א.ג.נ,

הנדון: <u>תשקיף מדף של סאטקום מערכות בע"מ (להלן "החברה") מחודש יולי, 2020 ("תשקיף המדף")</u>

בקשר עם תשקיף המדף של החברה, הרינו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של דוחותינו המפורטים להלן:

- דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 31 במאי 2021, על הדוחות הכספיים בתמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

- דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 31 במאי 2021, על המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 במרץ 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 31 במאי, 2021

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 הראשון של שנת 2021 (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: 31 במאי, 2021

_____

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 הראשון של שנת 2021 (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: 31 במאי, 2021

_____

אורית גל, סמנכ"לית כספים