

**סאטקום מערכות בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרץ 2018**

**(בלתי מבוקרים)**

## סאטקום מערכות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

### עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
8	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-19	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת **סאטקום מערכות בע"מ** החברה וחברות בנות (להלן - "הקבוצה") הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2018, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

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

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

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

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל-אביב, 16 במאי, 2018

משרד נצרת	משרד נתניה	משרד פתח תקווה	משרד אילת	משרד באר שבע	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	Seker - Deloitte ניבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 6712 פתח תקווה, 4959368	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

## סאטקום מערכות בע"מ

### דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2017	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים</b>
2,128	2,736	6,740	מזומנים ושווי מזומנים
113	-	653	מזומנים המוגבלים בשימוש לקוחות
7,898	9,217	10,974	חייבים ויתרות חובה
568	610	681	נכסי מיסים שוטפים
129	119	44	מלאי
276	927	307	
<u>11,112</u>	<u>13,609</u>	<u>19,399</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
7,929	9,665	7,596	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
249	249	249	תשלומים על חשבון השקעה
76	161	3,423	מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
2,832	1,949	2,980	לקוחות זמן ארוך
54	53	155	נכסים אחרים לזמן ארוך
45	100	45	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
10,713	(*)8,828	10,706	רכוש קבוע, נטו
4,530	4,462	4,530	רכוש אחר
<u>26,428</u>	<u>25,467</u>	<u>29,684</u>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<u>37,540</u>	<u>39,076</u>	<u>49,083</u>	<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
300	600	-	הלוואות לזמן קצר
-	-	596	חלויית שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה ב')
252	405	424	חלויית שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')
569	1,496	-	חלויית שוטפות בגין הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך
1,397	(*)1,632	1,358	חלויית שוטפות בגין חכירה מימונית
14,486	11,753	16,192	ספקים ונותני שירותים
2,448	2,389	2,524	זכאים ויתרות זכות
152	84	99	התחייבויות מיסים שוטפים
-	-	182	התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')
<u>19,604</u>	<u>18,359</u>	<u>21,375</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
1,310	(*)2,069	971	התחייבות בגין חכירה מימונית
297	386	235	התחייבויות מיסים לזמן ארוך
-	-	11,400	אגרות חוב (סדרה ב')
2,452	3,910	2,035	אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו')
898	1,431	698	התחייבויות לספקים לזמן ארוך
1,337	1,768	1,261	התחייבויות מיסים נדחים
<u>6,294</u>	<u>9,564</u>	<u>16,600</u>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
<u>25,898</u>	<u>27,923</u>	<u>37,975</u>	<b>סך התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
9,533	8,010	9,533	הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג.
14,564	14,375	14,564	פרמיה
5,165	6,530	4,913	קרנות הון
406	406	406	תקבולים ע"ח אופציות
(18,026)	(18,168)	(18,308)	יתרת הפסד
<u>11,642</u>	<u>11,153</u>	<u>11,108</u>	<b>סה"כ הון</b>
<u>37,540</u>	<u>39,076</u>	<u>49,083</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

16 במאי, 2018

אורית גל  
סמנכ"ל כספים

דן זיצ'ק  
מנכ"ל

אור אלוביץ  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

(\*) לפרטים נוספים בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 6.

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

## סאטקום מערכות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ביאור	
	2017	2017		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
	(בלתי מבוקר)			
43,198	10,012	11,512	7	הכנסות
32,569	7,428	9,123		עלות ההכנסות
<u>10,629</u>	<u>2,584</u>	<u>2,389</u>		<b>רווח גולמי</b>
4,153	1,101	892		הוצאות מכירה ושיווק
6,193	1,344	1,533		הוצאות הנהלה וכלליות
<u>10,346</u>	<u>2,445</u>	<u>2,425</u>		<b>סה"כ הוצאות</b>
283	139	(36)		<b>רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות</b>
945	266	471	5	הכנסות אחרות
<u>1,228</u>	<u>405</u>	<u>435</u>		<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(747)	(201)	(279)		הוצאות מימון
276	134	95		הכנסות מימון
<u>(471)</u>	<u>(67)</u>	<u>(184)</u>		<b>הוצאות מימון, נטו</b>
757	338	251		<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
(282)	(56)	(184)		מיסים על ההכנסה
<u>475</u>	<u>282</u>	<u>67</u>		<b>רווח לתקופה</b>
(68)	(17)	-		<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>
(1,337)	-	(257)		<b>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:</b>
<u>(1,405)</u>	<u>(17)</u>	<u>(257)</u>		מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
(930)	265	(190)		הפסד בגין השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
				<b>סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה</b>
				<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
0.013	0.008	0.002		<b>רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.ג.</b>
				<b>המיוחס לבעלי מניות של החברה:</b>
37,109	33,853	39,755		רווח למניה בסיסי ומדולל
<u>39,269</u>	<u>33,853</u>	<u>39,764</u>		<b>הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:</b>
				בסיסי
				מדולל

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 2018 (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											
9,533	14,564	406	5,596	607	168	(1,263)	25	32	(18,026)	11,642	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2018</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	218	218	השפעת שינויים במדיניות חשבונאית כתוצאה מיישום תקנים חדשים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(567)	(567)	IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות"
9,533	14,564	406	5,596	607	168	(1,263)	25	32	(18,375)	11,293	IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר תיאומים למפרע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	67	67	רווח לתקופה הפסד בגין השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
-	-	-	(257)	-	-	-	-	-	-	(257)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	67	(190)	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	5	-	-	-	-	5	יתרה ליום 31 במרץ 2018
9,533	14,564	406	5,339	607	173	(1,263)	25	32	(18,308)	11,108	

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 2017

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים ע"ח אופציות	קרבן הון לשווי הוגן שיועדו	קרבן הון עסקאות עם בעל שליטה	קרבן הון עסקאות משלום מבוסס מניות אלפי דולר	קרבן הון עם זכויות שאינן שליטה	קרבן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ	רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב	יתרת הפסד	סה"כ	
8,010	14,375	406	6,933	607	181	(1,263)	25	51	(18,433)	10,892	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2017</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	475	475	רווח לשנה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68)	(68)	מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת הפסד בגין השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
-	-	-	(1,337)	-	-	-	-	-	-	(1,337)	
-	-	-	(1,337)	-	-	-	-	-	407	(930)	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה</b>
14	8	-	-	-	(9)	-	-	-	-	13	מימוש אופציות עובדים
1,509	181	-	-	-	-	-	-	(19)	-	1,671	המרת אגרות חוב להמרה למניות
-	-	-	-	-	(4)	-	-	-	-	(4)	תשלום מבוסס מניות
<u>9,533</u>	<u>14,564</u>	<u>406</u>	<u>5,596</u>	<u>607</u>	<u>168</u>	<u>(1,263)</u>	<u>25</u>	<u>32</u>	<u>(18,026)</u>	<u>11,642</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2017</b>

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

## אטקום מערכות בע"מ

### דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
	אלפי דולר	אלפי דולר	
	<b>(בלתי מבוקר)</b>		
475	282	67	<b>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</b>
2,293	321	717	רווח לתקופה
6	2	-	פחת והפחתות
282	56	184	שינוי בנכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
(16)	(6)	2	הוצאות מסים שהוכרו ברווח לתקופה
204	23	38	שערוך התחייבות בגין מסים
252	79	(110)	הוצאות מימון בגין התחייבויות לזמן ארוך
-	-	(31)	הוצאות (הכנסות) מימון ושערוך אגרות חוב
(534)	(266)	(134)	שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')
(411)	-	(333)	הכנסות אחרות מזיכוי רוחבי שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי זמין למכירה
(4)	(4)	5	הכנסות אחרות מדיבידנד שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי זמין למכירה
(57)	(47)	24	תשלומים מבוססי מניות
2,490	440	429	הפסד (רווח) מהפרשי שער
			<b>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</b>
(1,789)	(1,780)	(3,790)	גידול בלקוחות ונכסי לקוחות לזמן ארוך
(5)	(4)	-	גידול בהוצאות מראש לזמן ארוך
(36)	(72)	(26)	גידול בחייבים ויתרות חובה
3,621	1,133	1,730	גידול בספקים ובהתחייבויות לספקים לזמן ארוך
457	430	59	גידול בזכאים ויתרות זכות והתחייבויות מיסים שוטפים
450	222	(31)	קיטון (גידול) במלאי
2,698	(71)	(2,058)	
5,188	369	(1,629)	<b>מזומנים מפעילות שוטפת</b>
(28)	-	(53)	תשלומי מיסים, נטו
5,160	369	(1,682)	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>
			<b>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</b>
(22)	-	(3,857)	השקעה במזומנים המוגבלים בשימוש
(2,278)	(114)	(691)	רכישת רכוש קבוע
(213)	(2)	(17)	רכישת רכוש אחר
(2,513)	(116)	(4,565)	<b>מזומנים נטו לפעילות השקעה</b>
			<b>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</b>
-	-	12,478	הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה (סדרה ב') בניכוי הוצאות הנפקה
13	-	-	מימוש אופציות עובדים
(1,339)	(92)	(328)	פירעון התחייבות בגין חכירה מימונית
(1,177)	(360)	-	פירעון התחייבות לזמן ארוך מספק
-	-	(252)	קרן ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ו')
(234)	(127)	(139)	ריבית ששולמה בגין אגרות חוב
900	900	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(1,300)	(1,000)	(300)	פירעון הלוואה לזמן קצר
(677)	(123)	(576)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(3,814)	(802)	10,883	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון</b>
(1,167)	(549)	4,636	<b>גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים</b>
3,238	3,238	2,128	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
57	47	(24)	<b>השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ</b>
2,128	2,736	6,740	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>
			<b>תזרים המזומנים מפעילות מימון כולל:</b>
(400)	(150)	(186)	תשלומי ריבית
			ראה בנוסף ביאור 4 בדבר עסקאות שאינן במזומן.

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

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

ביאור 1 - כללי

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

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

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

**ג. מצב עסקי החברה:**

לצורך מימון הגרעון בהון החוזר המסתכם ליום 31 במרץ 2018 לסך של כ- 2 מיליון דולר ולצורך שיפור תזרים המזומנים השוטף, ממקדת החברה את מאמציה בתחומים הבאים:

(1) שיפור הרווחיות תוך הגדלה מתונה של ההכנסות.

(2) משא ומתן שוטף עם ספקים לצורך הוזלת עלויות.

(3) שיפור בגביית חובות לקוחות תוך שימוש במגוון אמצעי גבייה כולל בין היתר באמצעות גובים חיצוניים.

(4) בחינה של רכישת פעילות ו/או תיק לקוחות לצורך הגדלת היקפי הפעילות של החברה ושיפור ה- EBITDA.

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

במהלך שנת 2017, הומרו אגרות חוב בסך של כ- 6,620 אלפי ש"ח ע.ג. לכ- 5,859 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב. כתוצאה מהמרות אגרות החוב רשמה החברה גידול בהון המניות ופרמיה בסך של כ- 1.6 מיליון דולר.

כמו כן, בחודש פברואר 2018, הנפיקה החברה לציבור, במסגרת דוח הצעת מדף מיום 31 בינואר 2018, 44,800,000 ע.ג. אגרות חוב להמרה (סדרה ב') יחד עם 6,400,000 כתבי אופציה (סדרה 2), רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתמורה לכ- 44,352 אלפי ש"ח (כ- 12,941 אלפי דולר) בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 463 אלפי דולר. לפרטים נוספים בדבר הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה ב') וכתבי אופציה ראה ביאור 5 לדוח זה.

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

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 הכריזה WIOCC על חלוקת דיבידנד, חלקה של החברה הינו סך של כ- 333 אלפי דולר. כמו כן, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 קיבלה החברה זיכוי בסך של 134 אלפי דולר. ראה בנוסף ביאור 5 להלן.

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

כמו כן, במהלך שנת 2017 בוצעו שתי עסקאות משמעותיות בהיקף הכנסות כולל של כ- 25 מיליון דולר וכ- 13.9 מיליון דולר לתקופה של שלוש שנים ושנתיים, בהתאמה.

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

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. מצב עסקי החברה: (המשך)

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

לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים אשר בעלת השליטה בחברה, יורקום תקשורת בע"מ, הינה צד להם ראה ביאור 5 להלן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

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

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שישמשו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

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

ג. שערי חליפין ובסיס הצמדה:

(1) מטבע פעילות ומטבע הצגה:

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

מטבע הפעילות של הקבוצה הינו הדולר האמריקאי.

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

(2) יתרות בהצמדה למדד:

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

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

מדד בישראל			שער החליפין (דולר ל-1 ש"ח)	תאריך הדוחות הכספיים:
מדד ידוע נקודות	מדד בגין נקודות	%		
118.33	118.69		0.285	ליום 31 במרץ 2017
118.10	118.46		0.275	ליום 31 בדצמבר 2017
118.69	118.81		0.288	
%	%	%		שיעור השינוי:
(0.30)	(0.10)	(1.04)		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
(0.20)	0.10	5.90		ביום 31 במרץ 2018
				ביום 31 במרץ 2017
0.30	0.40	10.77		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

ד. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

• **IFRS 9 "מכשירים פיננסיים"**

תקן דיווח כספי בינלאומי (2014) IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - התקן) הינו התקן הסופי של פרויקט מכשירים פיננסיים. התקן מבטל את השלבים הקודמים של IFRS 9 שפורסמו בשנים 2009, 2010 ו-2013. התקן הסופי כולל הוראות סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים אשר תוקנו ביחס לאלו שפורסמו בשלב הראשון בשנת 2009 ומיושמות על ידי החברה וכן, כולל את הוראות הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות, מציע מודל מעודכן יותר ומבוסס עקרונות לגבי חשבונאות גידור ומציג מודל חדש לבחינת הפסד חזוי מירידת ערך כמפורט להלן. בנוסף, מבטל התקן את פרשנות IFRIC 9 "בחינה מחדש של נגזרים משובצים".

**נכסים פיננסיים:**

התקן קובע שכל הנכסים הפיננסיים יטופלו כלהלן:

- מכשירי חוב יסווגו וימדדו לאחר ההכרה לראשונה תחת אחת החלופות הבאות: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח או הפסד, או שווי הוגן דרך רווח כולל אחר. קביעת מודל המדידה יהיה בהתחשב במודל העסקי של הישות בנוגע לניהול נכסים פיננסיים ובהתאם למאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים הנבועים מאותם נכסים פיננסיים.
- ניתן לייעד מכשירי חוב אשר על פי המבחנים נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אך ורק אם הייעוד מבטל חוסר עקביות בהכרה ובמדידה שהיה נוצר אילו הנכס היה נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- מכשירי הון יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- ניתן לייעד במועד ההכרה לראשונה מכשירי הון לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. מכשירים שיועדו כאמור, לא יהיו כפופים יותר לבחינה לירידת ערך ורווח או הפסד בגינם לא יעברו לרווח או הפסד, לרבות בעת המימוש.
- נגזרים משובצים לא יופרדו מחוזה מארח הנמצא בתחולת התקן. חלק זאת, חוזים מעורבים יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם למבחני המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.
- מכשירי חוב יסווגו מחדש רק כאשר הישות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.
- השקעות במכשירי הון שאין להם מחיר מצוטט בשוק פעיל לרבות נגזרים על מכשירים אלו יימדדו תמיד לפי השווי ההוגן. חלופת המדידה לפי עלות בניסיונות מסוימות בוטלה. יחד עם זאת התקן מצוין שבנסיונות ספציפיות עלות עשויה להיות אומדן נאות לשווי הוגן.

**התחייבויות פיננסיות:**

התקן קובע גם את ההוראות הבאות בדבר התחייבויות פיננסיות:

- השינוי בשווי ההוגן של התחייבות פיננסית המיועדת בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, והמיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות, ייזקף ישירות לרווח כולל אחר אלא אם זקיפה זו יוצרת או מגדילה חוסר עקביות במדידה החשבונאית (Accounting Mismatch).
- כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת או מסולקת, סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד.
- כל הנגזרים, בין אם נכסים או התחייבויות, יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לרבות מכשירי פיננסי נגזר המהווה התחייבות הקשור למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן.

## סאטקום מערכות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:**

### • **IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" (המשך)**

**ירידת ערך:**

מודל ירידת הערך החדש המבוסס על הפסדי אשראי צפויים יושם למכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר, חייבים בגין חכירה, נכסי חוזה המוכרים לפי IFRS 15 ומחויבויות כתובות למתן הלוואות וחוזי ערבות פיננסית.

ההפרשה לירידת ערך תהיה לגבי הפסדים חזויים לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים (בשנה הקרובה), או לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). בחינה לכל אורך חיי המכשיר נדרשת אם סיכון האשראי עלה משמעותית ממועד ההכרה לראשונה בנכס. גישה אחרת חלה אם הנכס הפיננסי נוצר או נרכש כאשר הוא פגום (credit-impaired).

**מועד תחילה ואפשרויות אימוץ מוקדם:**

התקן הסופי יכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחרי.

**אופן יישום התקן לראשונה:**

השקעה במניות חברת WIOCC מסווגות כנכסים פיננסיים זמינים למכירה כמפורט בביאור 5' ו-10ג' לדוחותיה הכספיים השנתיים של החברה. הקבוצה ייעדה השקעות במניות אלה כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

לגבי לקוחות, חייבים בגין חכירה הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime).

החברה בחרה ליישם את התקן החדש למפרע ללא תיקון מספרי השוואה, אלא דרך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התקן ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2018. כתוצאה מכך, החברה הכירה בהפרשה לירידת ערך בסך 567 אלפי דולר ליום 1 בינואר 2018 כנגד קיטון ביתרת העודפים לאותו מועד.

### • **IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות"**

התקן החדש קובע מנגנון מקיף ואחיד המסדיר את הטיפול החשבונאי בהכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות. התקן מבטל את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 18 "הכנסות". עיקרון הליבה של התקן הוא שההכרה בהכנסה תשקף את העברת הסחורות או השירותים ללקוחות בסכום המייצג את ההטבות הכלכליות שהישות צופה לקבל בתמורה להם. לשם כך, קובע התקן כי ההכרה בהכנסה תתקיים כאשר הישות מעבירה ללקוח את הסחורות ו/או השירותים המנויים בחוזה עמו באופן שהלקוח משיג שליטה על אותם סחורות או שירותים.

התקן קובע מודל בעל חמישה שלבים ליישום עקרון זה:

1. זיהוי החוזה (או החוזים) עם הלקוח.
2. זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.
3. קביעת מחיר העסקה.
4. הקצאת מחיר העסקה למחויבויות הביצוע.
5. הכרה בהכנסה כאשר הישות משלימה מחויבות ביצוע.

יישום המודל תלוי בעובדות ובנסיבות ספציפיות לחוזה ומחייב, לעיתים, הפעלת שיקול דעת נרחב. בנוסף, קובע התקן דרישות גילוי נרחבות לגבי חוזים עם לקוחות, האומדנים המשמעותיים והשינויים בהם אשר שימשו בעת יישום הוראות התקן, וזאת על מנת לאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את המהות, הכמות, העיתוי והמהימנות של ההכנסות ושל תזרימי המזומנים הנובעים מהחוזים עם הלקוחות.

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

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

**תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:**

• **IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות" (המשך)**

התקן נכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. ככלל, התקן יישם למפרע, אולם ניתן לבחור הקלות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

ההשפעה העיקרית של יישום התקן בחברה הינה לעניין הטיפול החשבונאי בעלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח, אשר בהתאם לתקן מוכרות כנכס כאשר מדובר בעלויות המתייחסות במישרין לחוזה שהקבוצה יכולה לזהות באופן ספציפי, הן מייצרות או משפרות את משאבי הקבוצה שימשו לקיום מחויבות ביצוע בעתיד וכן צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו.

בהתאם לכך, עמלות המכירה הישירות המשולמות לסוכנים ולאנשי מכירות עובדי הקבוצה בגין מכירות ושדרוגים של חוזים מעל תקופה של שנה, יוכרו כנכס בגין השגת חוזה חלף הכרה כהוצאה בדוח רווח והפסד, מכיוון שהקבוצה מצפה להשיב את אותן עלויות במסגרת החוזים.

עלויות להשגת חוזה שהיו מתהוות ללא קשר אם החוזה הושג, יוכרו כהוצאה בעת התהוותן.

החברה בחרה ליישם את התקן למפרע לגבי חוזים שטרם הושלמו ליום 1 בינואר 2018 דרך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התקן ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 לינואר 2018. נתוני ההשוואה המתייחסים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 יוצגו בהתאם להוראות IAS 11 ו- IAS 18 אשר היו בתוקף טרם יישום IFRS 15.

כתוצאה מכך, החברה הכירה בנכס עלויות הרכשת לקוח בסך של כ- 218 אלפי דולר ליום 1 בינואר 2018 כנגד גידול ביתרת העודפים לאותו מועד.

**ביאור 3 - דיווח מגזרי**

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 2018 (בלתי מבוקר)**

סך-הכל אלפי דולר	אחרים אלפי דולר	שרותי תקשורת לוגיית ניידת		תקשורת נתונים אלפי דולר	
		אלפי דולר	אלפי דולר		
11,512	22	1,778		9,712	<b>הכנסות:</b>
-	-	-		-	הכנסות מלקוחות חיצוניים
11,512	22	1,778		9,712	הכנסות בין מגזריות
2,892	10	502		2,380	<b>סה"כ הכנסות מגזר</b>
					<b>תוצאות המגזר</b>
(503)					<b>התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:</b>
(892)					עלות ההכנסות
(1,533)					הוצאות מכירה ושיווק
471					הוצאות הנהלה וכלליות
(184)					הכנסות אחרות
251					הוצאות מימון, נטו
251					<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>

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

ביאור 3 - דיווח מגזרי

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
 ביום 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקר)**

סך-הכל אלפי דולר	אחרים אלפי דולר	שירותי תקשורת לזוויינית ניידת אלפי דולר	תקשורת נתונים אלפי דולר
10,012	174	2,459	7,379
-	-	-	-
10,012	174	2,459	7,379
3,098	23	710	2,365
(514)			
(1,101)			
(1,344)			
266			
(67)			
338			

**הכנסות:**  
 הכנסות מלקוחות חיצוניים  
 הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות המגזר

**התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:**  
 עלות ההכנסות  
 הוצאות מכירה ושיווק  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הכנסות אחרות  
 הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מיסים על ההכנסה

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017**

סך-הכל אלפי דולר	אחרים אלפי דולר	שירותי תקשורת לזוויינית ניידת אלפי דולר	תקשורת נתונים אלפי דולר
43,198	713	7,462	35,023
-	-	-	-
43,198	713	7,462	35,023
12,627	95	1,901	10,631
(1,998)			
(4,153)			
(6,193)			
945			
(471)			
757			
	-	-	2,181

**הכנסות:**  
 הכנסות מלקוחות חיצוניים  
 הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות המגזר:

**התאמות מגזרים בני דיווח לרווח או הפסד:**  
 עלות המכר  
 הוצאות מכירה ושיווק  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הכנסות אחרות  
 הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מיסים על ההכנסה

מידע נוסף לתוצאות המגזר:  
 פחת והפחתות

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

ביאור 4 - פעולות שלא במזמן

הרכב:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		
3,581	3,258 (*)	-	שינוי ברכוש קבוע/שינוי בהתחייבות בגין חכירות מימוניות משיבי לווין
821	-	-	שינוי ברכוש קבוע/שינוי בהתחייבות בגין חכירות מימוניות סיבים אופטיים
(534)	(266)	(134)	זיכוי רוחבי שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי זמין למכירה
(411)	-	(333)	הכנסות מדיבינד שהתקבל מהחזקה בנכס פיננסי זמין למכירה
1,671	-	-	המרת אגרות חוב להמרה למניות
378	78	-	רכישת רכוש קבוע

(\*) לפרטים נוספים בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 6.

## סאטקום מערכות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח

### א. אגרות חוב וכתבי אופציה - סדרה ב':

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

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

כתבי האופציה ניתנות למימוש למניות החברה כך שכל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה תמורת תוספת מימוש של 2 ש"ח, אינה צמודה לשער הדולר, בכל יום מסחר החל ממועד רישום למסחר בבורסה ועד ליום 31 בינואר 2022.

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

1. 2 תשלומים בשיעור של 5% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולמו ביום 1 במרץ ו- 1 בספטמבר 2019.
  2. 2 תשלומים בשיעור של 7% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולמו ביום 1 במרץ ו- 1 בספטמבר 2020.
  3. 2 תשלומים בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולמו ביום 1 במרץ ו- 1 בספטמבר 2021.
  4. תשלום אחד בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולם ביום 1 במרץ, 2022.
  5. תשלום אחד בשיעור של 36% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולם ביום 1 בספטמבר, 2022.
- אגרות החוב (סדרה ב') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.5% אשר תשולם פעמיים בשנה בימים 1 במרץ ו- 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2022 (כולל).

במועד ההנפקה ביצעה החברה פיצול של תמורת ההנפקה בין יתרת ההתחייבות בגין האופציות אשר יוצגו בשווי ההוגן לבין יתרת ההתחייבות בגין אגרות החוב אשר נקבעה לפי ריבית אפקטיבית של 7.6%.

תמורת ההנפקה על פי דוח הצעת המדף תשמש את החברה לחיזוק יתרות המזומנים של החברה ושיפור איתנותה הפיננסית וכן לפעילותה השוטפת של החברה, בהתאם לצרכיה ועל-פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהינה מעת לעת.

בין היתר, תשמש תמורת ההנפקה בין היתר, לצרכים ולשימושים כדלקמן:

1. בהתאם להחלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), מיום 23 בינואר 2018 בדבר ביטול אמת המידה הפיננסית בדבר החוב הפיננסי נטו של החברה ביחס לשווי אחזקתה ב-WIOCC, אשר הייתה קבועה בסעיף 5.5 לשרט הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ו'), כנגד יצירת פיקדון משועבד, הפקידה החברה בפיקדון אשר שועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') סכום השווה לסך תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ו'), בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב, הכל כמפורט בדיווח בדבר החלטת האסיפה והתיקון לשרט הנאמנות אשר פורסם ביום 29 בינואר 2018.
  2. ביצוע השקעות חדשות ו/או רכישות ביחס למיזמים ו/או חברות ו/או פעילויות במדינות היעד בהן פעילה החברה מעת לעת, לרבות השקעות אפשרויות במיזמים ו/או שיתופי פעולה קיימים.
- החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן תעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:
1. יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 75% במשך למעלה משני רבעונים רצופים.
  2. יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 6 במשך למעלה משני רבעונים רצופים.

## סאטקום מערכות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

### א. אגרות חוב וכתבי אופציה - סדרה ב': (המשך)

3. החברה וחברות הבת שלה מתחייבות, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן וכל עוד לא מולאו כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות ואגרת החוב, החברה וחברות הבת שלה לא תיצורנה ולא יסכימו ו/או יתחייבו ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם בדרגה כלשהי על רכושן, לרבות, שעבוד להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא בהסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, ובכפוף לאמור להלן.

4. החברה וחברות הבת, מתחייבות כי בכל עת, החל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ועד למועד פירעון מלוא התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות, תגרומנה לכך כי מלוא התקבולים שיחולקו במזומן בלבד על ידי WIOCC בגין מניות WIOCC ובגין כל מניות WIOCC נוספות שיוקצו לחברה (במישרין ואו בעקיפין) ("להלן יחדיו: התקבולים מ-WIOCC") יופקדו בחשבון הנאמנות, כהגדרתו להלן. וזאת בדרך של מסירת הוראה ל-WIOCC להעברת התקבולים מ-WIOCC לחשבון הנאמנות בסמוך לפני מועד חלוקת תקבולים מ-WIOCC או בדרך של הפקדת התקבולים מ-WIOCC שיתקבלו בידי גילת טלקום ו/או החברה בחשבון הנאמנות לא יאוחר מ-30 ימים מיום שהתקבולים מ-WIOCC הגיעו לחברה או לגילת טלקום, לפי העניין, לפי שיקול דעתן.

ככל שהחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות תבוצע התאמת ריבית כמפורט בשטר הנאמנות. כמו כן, אגרות החוב (סדרה ב') כוללות תנאים להעמדתן לפרעון מיידי עם התרחשות אירועים מסוימים, בין היתר אי עמידה באמות המידה הפיננסיות, כמפורט לעיל.

נכון למועד חתימת הדוח החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כאמור.

בנוסף, החברה מתחייבת כי בכל עת, החל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ועד למועד פירעון מלוא התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות ואגרות החוב (סדרה ב'), תדאג החברה שיהיה מופקד בחשבון נאמנות בבנק (להלן: "חשבון הנאמנות") סכום השווה לתשלומי הקרן והריבית הקרוב הצפוי להשתלם למחזיקי אגרות החוב, בהתאם לשער הידוע במועד הבדיקה הרלוונטי ("סכום הכרית"). ההתחייבות להפקדת סכום הכרית על פי סעיף זה אינה תלויה בקבלת תקבולים מ-WIOCC או בכל תנאי שהוא אחר. סכום הכרית יועבר אל חשבון הנאמנות מתוך כספי תמורת ההנפקה וכתנאי להעברת יתרת תמורת ההנפקה לחברה, ישירות מחשבון רכז ההנפקה אל חשבון הנאמנות לאחר שיועבר לנאמן תחשיב של סכום הכרית חתום ע"י נושא משרה בחברה.

### ב. הקצאת כתבי אופציה:

ביום 06 למרץ 2018 דיווחה החברה, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול של החברה, על הקצאה של 1,102,000 אופציות לנושאי משרה ועובדים בחברה, ובכלל זה למנכ"ל החברה וכן ל-4 עובדים ונושאי משרה נוספים בחברה. הענקת האופציות למנכ"ל החברה אושרה על ידי האסיפה הכללית.

כתבי האופציות הוקצו ללא תמורה כאשר כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש בלתי צמודה בסך של 1.282 ש"ח למניה, כפוף להתאמות.

כתבי האופציות יבשילו ב-3 מנות על פני תקופה של 4 שנים כלהלן -

- 50% מכתבי האופציות יהיו ניתנים למימוש בחלוקה של 24 חודשים מלאים של שירות רציף של הניצע ממועד ההענקה.

- 25% מכתבי האופציות בחלוקה של 12 חודשים נוספים של שירות רציף של הניצע.

- 25% מכתבי האופציות בחלוקה של 12 חודשים נוספים של שירות רציף של הניצע.

עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציות שהוקצו כאמור, בהתבסס על שווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ-162 אלפי דולר. סכום זה ייזקק לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה.

הפרמטרים וההנחות אשר שימשו בישום המודל הינם כלהלן:

- מחיר המניה - 1.298 ש"ח
- מחיר מימוש - 1.282 ש"ח
- תנודתיות צפויה - 36.62%
- אורך חיי כתבי האופציה - 7 שנים.
- שיעור הריבית חסרת סיכון - 1.47%

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

**ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)**

ג. בחודש מרץ 2018 הכריזה חברת "WIOCC" (West Indian Ocean Cable Company Limited) (להלן - "WIOCC"), המוחזקת על ידי החברה (באמצעות גילת) בשיעור של 5.9%, על חלוקת דיבידנד לכל בעלי מניותיה, בהתבסס על שיעור החזקתם, וזאת בגין רווחי WIOCC לשנת 2016. ההחלטה התקבלה בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנדים שנקבעה על ידי דירקטוריון WIOCC, לחלוקה של 60% מהרווחים הצבורים, וכחלק ממדיניות WIOCC לייצור החזר השקעה למשקיעיה לאורך השנים.

חלקה של החברה בדיבידנד נאמד בסכום של כ- 333 אלפי דולר ונזקף להכנסות אחרות.

כמו כן, החליטה WIOCC על מתן מתן זיכוי רוחבי לכל בעלי מניותיה, בהתבסס על שיעור החזקתם. ההחלטה נתקבלה כחלק ממדיניות WIOCC להענקת הטבות לבעלי המניות שלה לאורך השנים. ההחלטה כאמור יושמה בדרך של העמדת זיכוי ביחס לשירותים והסכמי חכירת סיבים הקיימים בין בעלי המניות השונים לתאגיד WIOCC.

חלקה של החברה בזיכוי נאמד בסך של כ- 134 אלפי דולר ונזקף להכנסות אחרות.

ד. החברה בחנה את שווי ההוגן של הנכס הפיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ליום 31 במרץ 2018 והגיעה למסקנה כי אין צורך בשינוי ערכו לעומת הערך שנקבע ליום 31 בדצמבר 2017, למעט עדכון בגין חלקה של החברה בדיבידנד מ-WIOCC, בסך של כ- 333 אלפי דולר. סכום זה הופחת משווי האחזקות של החברה כך שליום 31 במרץ 2018 השווי עומד על סך של כ- 7,596 אלפי דולר.

במסגרת הבחינה ביצעה החברה בדיקה כי לא קיימים פערים בין תוצאותיה בפועל של WIOCC לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018 לבין התחזיות שעמדו בבסיס הערכת השווי לאותה תקופה, כמו כן התחזיות ארוכות הטווח של WIOCC אשר נלקחו בבסיס הערכת השווי עומדות בעינין. לאור היקפי הרווח ומצבת החובות של WIOCC, הגיעה החברה למסקנה כי אין צורך בשינוי ההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי ומכאן שלא חל שינוי בשווי ההוגן, למעט האמור לעיל.

ה. בהמשך לאמור בביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017 ביחס להליכים המשפטיים שנוהלו על ידי נושי בעלת השליטה בחברה, יורוקום-תקשורת בע"מ ("יורוקום תקשורת"), כמו גם אפשרויות הסדר הנושים שנבחנו במהלך התקופה האחרונה על ידי יורוקום תקשורת וחברות פרטיות נוספות מקבוצת יורוקום - ביום 22 באפריל 2018 ניתן צו פירוק ליורוקום תקשורת על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו - אשר נכנס לתוקפו ביום 3 במאי 2018. על פי החלטת בית המשפט, כונס הנכסים הרשמי יהיה המפרק הזמני של יורוקום תקשורת ועורכי הדין פנחס רובין, אמנון לורך ואורי גאון מונו כמנהלים מיוחדים של יורוקום תקשורת ("בעלי התפקיד"). על פי עמדת החברה, המתבססת על יועציה המשפטיים, אין במינוי בעלי התפקיד השונים כאמור לעיל כדי להוות עילת שינוי שליטה העשויה להוות בסיס לדרישה לפירעון מיידי - ביחס לאגרות החוב שהנפיקה החברה. החברה העבירה לב"כ הנאמן את חוות הדעת עליה היא התבססה בנושא, אשר אישר כי היא מקובלת עליו.

בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך באופן וודאי את אופן פעילותם של בעלי התפקיד ביחס לחברה ו/או היתכנות מימוש אחזקתה של יורוקום בחברה, כחלק פוטנציאלי מהליך הפירוק והחברה תעקוב אחר ההתפתחויות בליווי יועציה המשפטיים. מובהר בזאת כי אירוע שינוי שליטה בחברה, אם וככל שיחול, יהא כפוף לקבלת אישורים מראש, לרבות אישורים מכוח רישיונות הפעילות של החברה. במקביל, יצוין כי נכון למועד זה א. לחברה אין חוב בנקאי; ב. סדרת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה שהונפקה בחודש פברואר 2018 אינה נושאת "התניות שינוי שליטה"; יחד עם זאת, שטר הנאמנות כולל זכות להעמדת הסדרה לפירעון מיידי במקרה של העמדת סדרת אג"ח אחרת לפירעון מיידי; ג. אגרות החוב (סדרה ו'), אשר כוללות התניות שינוי שליטה, מובטחות בפקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב הכולל את כל תשלומי הקרן והריבית לטובת המחזיקים כאמור. בשים לב לאמור החברה סבורה כי לאירוע שינוי שליטה לא צפויה להיות השפעה מהותית ביחס להסכמי המימון/שטרי נאמנות של החברה וכיו"ב. יחד עם זאת, אין ביכולתה של החברה להעריך השפעות עסקיות ו/או אקסוגניות ביחס לעצם אירוע שינוי השליטה.

ו. בשנת 2011 התקשרה אחת מחברות הקבוצה בהסכם שיתוף פעולה עם חברת תקשורת הממוקמת ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו, המחזיקה ברישיונות לאספקת שירותי תקשורת לוויינית וכן רישיונות לאספקת שירותי תקשורת אלחוטית במדינה. בהתאם לתנאי ההסכם מקימים הצדדים פעילות משותפת לאספקת פתרונות תקשורת מבוססת תשתית לוויינית ללקוחות קצה ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו. ההסכם בין הצדדים הינו לתקופה של שבע שנים, עם חיידוש אוטומטי לשנתיים נוספות בכל פעם וניתן לביטול בהתאם להוראותיו. הסכם שיתוף הפעולה קובע את מנגנון חלוקת האחריות בין הצדדים ולפיו תספק החברה המקומית את כל הרישיונות הדרושים לצורך אספקת אותם שירותים ברפובליקה הדמוקרטית של קונגו בעוד שהחברה תמכור לשותפה המקומית קיבולות לווייניות וצידוד תקשורת וכן תספק לפעילות המשותפת שירותים הנדסיים, טכנולוגיים ותמיכה טכנית. החברה והשותפה המקומית, מחלקות ביניהן את הרווחים בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם.

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

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

ו. (המשך)

בהתאם להסכמות שהושגו עם השותף המקומי בקונגו, בקשר עם הפעילות המשותפת המדינה, החל מיום 01 בינואר 2018, זכאית החברה לשיעור של 60% מהרווחים בגין הפעילות המשותפת (לעומת 48% עד סוף 2017). עדכון חלקה של החברה ברווחים הביא לגידול בהכנסות החברה בסך של כ- 65 אלפי דולר בחודש.

ביאור 6 - התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

החברה התקשרה בהסכם לחכירת קיבולת לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 באפריל 2017, אשר נרשמה כחכירה תפעולית בדוחות הרבעוניים לשנת 2017. החל מהדוחות השנתיים לשנת 2017 סווג ההסכם כחכירה מימונית ונרשם כרכוש קבוע כנגד התחייבות לחכירה מימונית וזאת לאור העובדה שתקופת החכירה היא למשך החלק העיקרי של אורך החיים הכלכליים של הנכס.

ליום 31 במרץ 2017 התאימה החברה את מספרי השוואה בגין רישום החכירה המימונית.

השפעת ההתאמה הלא מהותית על סעיפי הדוח על המצב הכספי -

ליום 31 במרץ		
2017		
כפיו שדוחו בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדוח בדוחות כספיים אלה
אלפי דולר		

5,679	3,149	8,828
-------	-------	-------

נכסים לא שוטפים

רכוש קבוע

(284)	(1,348)	(1,632)
-------	---------	---------

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות בגין חכירה מימונית

(268)	(1,801)	(2,069)
-------	---------	---------

התחייבויות לא שוטפות

התחייבות בגין חכירה מימונית

ביאור 7 - פיצול הכנסות בגין חוזים עם לקוחות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2017	2018
אלפי דולר		

28,356	6,114	7,636
5,934	1,118	1,871
733	147	205
35,023	7,379	9,712

לפי סוג השירותים/הציוד

תקשורת נתונים

שירותי לווין

שירותי סיבים

ציוד תקשורת נתונים

3,840	925	1,060
3,622	1,534	718
7,462	2,459	1,778
713	174	22

תקשורת לוונינית ניידת

שרותי תקשורת לוונינית ניידת

ציוד תקשורת לוונינית ניידת

43,198	10,012	11,512
--------	--------	--------

אחרים

**סאטקום מערכות בע"מ**

מידע כספי ביניים נפרד  
**ליום 31 במרץ 2018**

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

**(בלתי מבוקרים)**

## סאטקום מערכות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

### עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	נתונים על תזרימי המזומנים
6-9	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

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 2018, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ג(3) בדוחותיה הכספיים התמציתיים של החברה בדבר הליכים משפטיים אשר בעלת השליטה בחברה, יורקום תקשורת בע"מ, הינה צד להם.

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

**בריטמן אלמגור זהר ושות'**

**רואי חשבון**

**Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited**

**תל אביב, 16 במאי, 2018**

## סאטקום מערכות בע"מ

### נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2017	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		
427	105	4,787	<b>נכסים</b>
35	-	613	<b>נכסים שוטפים</b>
5	8	9	מזומנים ושווי מזומנים
4,853	4,876	8,053	מזומנים המוגבלים בשימוש
5,320	4,989	13,462	חייבים ויתרות חובה
			צדדים קשורים
			<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
5,926	5,623	5,974	הלוואה לצד קשור
76	161	3,423	מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
12	18	12	נכסים בגין הטבות לעובדים
4,899	6,585	4,376	השקעות בחברות מוחזקות
10,913	12,387	13,785	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
			<b>סה"כ נכסים</b>
16,233	17,376	27,247	
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
300	600	-	הלוואות לזמן קצר
-	-	596	חליות שוטפות בגין אג"ח (סדרה ב')
252	405	424	חליות שוטפות בגין אגרות חוב להמרה (סדרה ו')
-	-	182	התחייבויות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')
109	132	138	ספקים ונותני שירותים
455	199	355	זכאים ויתרות זכות
1,116	1,336	1,695	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
-	-	11,400	אגרות חוב (סדרה ב')
2,452	3,910	2,035	אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (סדרה ו')
1,023	977	1,009	שטר הון לחברה מוחזקת
3,475	4,887	14,444	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
4,591	6,223	16,139	<b>סך התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
9,533	8,010	9,533	הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ.
14,564	14,375	14,564	פרמיה
5,165	6,530	4,913	קרנות הון
406	406	406	תקבולים ע"ח אופציות
(18,026)	(18,168)	(18,308)	יתרת הפסד
11,642	11,153	11,108	<b>סה"כ הון</b>
16,233	17,376	27,247	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

16 במאי, 2018

אורית גל  
סמנכ"ל כספים

דן זיצ'ק  
מנכ"ל

אור אלוביץ  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		
1,615	392	416	הכנסות
(1,249)	257	279	הוצאות הנהלה וכלליות
366	135	137	רווח מפעולות רגילות
(284)	(86)	(268)	הוצאות מימון
828	343	108	הכנסות מימון
544	257	(160)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
910	392	(23)	רווח (הפסד) לאחר הכנסות מימון, נטו
(428)	(110)	91	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס
482	282	68	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(7)	-	(1)	מיסים על ההכנסה
475	282	67	רווח לתקופה
			<b>הפסד כולל אחר:</b>
(1,337)	-	(257)	<b>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:</b>
(58)	(17)	-	חלק בהפסד הכולל האחר של חברות מוחזקות, נטו ממס
(10)	-	-	חלק החברה במדידות מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת של חברות מוחזקות
(1,405)	(17)	(257)	מדידות מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
			<b>סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה</b>
(930)	265	(190)	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>

## סאטקום מערכות בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		
			<b>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</b>
475	282	67	רווח לתקופה
428	110	(91)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס
-	4	-	שינוי בנכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
(469)	(166)	(49)	הכנסות מימון בגין הלוואה לצד קשור ומזומן מוגבל שימוש
(8)	(2)	36	הפסד (רווח) מהפרשי שער
252	79	(110)	הוצאות (הכנסות) מימון ושערוך אגרות חוב
-	(9)	(30)	הכנסות מימון בגין מזומן מוגבל בשימוש לזמן ארוך
29	7	3	הוצאות מימון בגין הלוואה לזמן קצר
7	-	1	הוצאות מיסים שהוכרו ברווח לתקופה
-	-	(31)	שערוך התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה ב')
101	55	(14)	שערוך שטר הון לחברה מוחזקת
(1)	(2)	2	תשלומים מבוססי מניות
<u>814</u>	<u>358</u>	<u>(216)</u>	
(17)	(5)	(4)	<b>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</b>
(377)	(400)	(3,200)	גידול בחייבים ויתרות חובה
(8)	15	29	גידול ביתרת חובה של צד קשור
267	22	(102)	גידול (קיטון) בספקים
<u>(135)</u>	<u>(368)</u>	<u>(3,277)</u>	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
679	(10)	(3,493)	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>
167	-	(4,006)	<b>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</b>
167	-	(4,006)	מזומן מוגבל בשימוש לזמן ארוך
			<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה</b>
		12,478	<b>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</b>
		(252)	הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה (סדרה ב') בניכוי הוצאות הנפקה
(234)	(127)	(139)	קרן ששולמה בגין אג"ח להמרה (סדרה ו')
(300)	-	(300)	ריבית ששולמה בגין אגרות חוב
(29)	(7)	(3)	פירעון הלוואה לזמן קצר
<u>(563)</u>	<u>(134)</u>	<u>11,784</u>	תשלום ריבית בגין הלוואה לזמן קצר
283	(144)	4,285	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון</b>
247	247	538	<b>גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים</b>
8	2	(36)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>538</u>	<u>105</u>	<u>4,787</u>	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
(262)	(7)	(142)	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>
			<b>תזרים המזומנים לפעילות מימון כולל:</b>
			תשלומי ריבית

**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 ומידיים) התש"ל-1970.

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 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 2017, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

**ב. מצב עסקי החברה:**

לצורך מימון הגרעון בהון החוזר של חברות מוחזקות ושיפור תזרים המזומנים השוטף שלהן, ממקדת החברה וחברות הבת שלה (להלן - "החברה") את מאמציה בתחומים הבאים:

**(1)** שיפור הרווחיות תוך הגדלה מתונה של ההכנסות.

**(2)** משא ומתן שוטף עם ספקים לצורך הוזלת עלויות.

**(3)** שיפור בגביית חובות תוך שימוש במגוון אמצעי גבייה כולל בין היתר באמצעות גובים חיצוניים.

**(4)** בחינה של רכישת פעילות ו/או תיק לקוחות לצורך הגדלת היקפי הפעילות של החברה ושיפור ה- EBITDA.

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

במהלך שנת 2017, הומרו אגרות חוב בסך של כ- 6,620 אלפי ש"ח ע.ג. לכ- 5,859 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב. כתוצאה מהמרות אגרות החוב רשמה החברה גידול בהון המניות ופרמיה בסך של כ- 1.6 מיליון דולר.

כמו כן, בחודש פברואר 2018, הנפיקה החברה לציבור, במסגרת דוח הצעת מדף מיום 31 בינואר 2018, 44,800,000 ע.ג. אגרות חוב להמרה (סדרה ב') יחד עם 6,400,000 כתבי אופציה (סדרה 2), רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתמורה לכ- 44,352 אלפי ש"ח (כ- 12,941 אלפי דולר) בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 463 אלפי דולר. לפרטים נוספים בדבר הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה ב') וכתבי אופציה ראה ביאור ג(1) להלן.

בנוסף, מתוקף אחזקתה של החברה במניות WIOCC כמפורט בביאור 5 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2018, תהא החברה זכאית לתקבולים כחלק מתוכנית מדיניות חלוקת דיבידנדים שנקבעה על ידי דירקטוריון WIOCC, לחלוקה של 60% מהרווחים הצבורים, וכחלק מתוכנית רב שנתית לחלוקת הטבות לבעלי המניות של WIOCC, בכפוף לאישורים הנדרשים.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 הכריזה WIOCC על חלוקת דיבידנד, חלקה של החברה הינו סך של כ- 333 אלפי דולר. כמו כן, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 קיבלה החברה זיכוי בסך של 134 אלפי דולר. ראה בנוסף ביאור 5 לדוחותיה הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2018.

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

כמו כן, במהלך שנת 2017 בוצעו שתי עסקאות משמעותיות בהיקף הכנסות כולל של כ- 25 מיליון דולר וכ- 13.9 מיליון דולר לתקופה של שלוש שנים ושנתיים, בהתאמה.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד**

**ב. מצב עסקי החברה: (המשך)**

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

לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים אשר בעלת השליטה בחברה, יורקום תקשורת בע"מ, הינה צד להם ראה ביאור ג(3) להלן.

**ג. אירועים בתקופת הדוח:**

**1. אגרות חוב וכתבי אופציה - סדרה ב':**

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

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

כתבי האופציה ניתנות למימוש למניות החברה כך שכל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה תמורת תוספת מימוש של 2 ש"ח, אינה צמודה לשער הדולר, בכל יום מסחר החל ממועד רישום למסחר בבורסה ועד ליום 31 בינואר 2022.

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

א. 2 תשלומים בשיעור של 5% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולמו ביום 1 במרץ ו- 1 בספטמבר 2019.

ב. 2 תשלומים בשיעור של 7% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולמו ביום 1 במרץ ו- 1 בספטמבר 2020.

ג. 2 תשלומים בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולמו ביום 1 במרץ ו- 1 בספטמבר 2021.

ד. תשלום אחד בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולם ביום 1 במרץ, 2022.

ה. תשלום אחד בשיעור של 36% מקרן אגרות החוב (סדרה ב') אשר ישולם ביום 1 בספטמבר, 2022.

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

במועד ההנפקה ביצעה החברה פיצול של תמורת ההנפקה בין יתרת ההתחייבות בגין האופציות אשר יוצגו בשווי ההוגן לבין יתרת ההתחייבות בגין אגרות החוב אשר נקבעה לפי ריבית אפקטיבית של 7.6%.

תמורת ההנפקה על פי דוח הצעת המדף תשמש את החברה לחיזוק יתרות המזומנים של החברה ושיפור איתנותה הפיננסית וכן לפעילותה השוטפת של החברה, בהתאם לצרכיה ועל-פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

בין היתר, תשמש תמורת ההנפקה בין היתר, לצרכים ולשימושים כדלקמן:

א. בהתאם להחלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), מיום 23 בינואר 2018 בדבר ביטול אמת המידה הפיננסית בדבר החוב הפיננסי נטו של החברה ביחס לשווי אחזקתה ב-WIOCC, אשר הייתה קבועה בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ו'), כנגד יצירת פיקדון משועבד, הפקידה החברה בפיקדון אשר שועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') סכום השווה לסך תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ו'), בהתאם ללוח הסיילוקין של אגרות החוב, הכל כמפורט בדיווח בדבר החלטת האסיפה והתיקון לשטר הנאמנות אשר פורסם ביום 29 בינואר 2018.

**סאטקום מערכות בע"מ**  
**נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד**

ג. אירועים בתקופת הדוח: (המשך)

1. אגרות חוב וכתבי אופציה - סדרה ב': (המשך)

ב. ביצוע השקעות חדשות ו/או רכישות ביחס למיזמים ו/או חברות ו/או פעילויות במדינות היעד בהן פעילה החברה מעת לעת, לרבות השקעות אפשרויות במיזמים ו/או שיתופי פעולה קיימים.

החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן תעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

א. יחס החוב הפיננסי נטו לסך המאזן בדוחות המאוחדים של החברה לא יעלה על 75% במשך למעלה משני רבעונים רצופים.

ב. יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 6 במשך למעלה משני רבעונים רצופים.

ג. החברה וחברות הבת שלה מתחייבות, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן וכל עוד לא מולאו כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות ואגרת החוב, החברה וחברות הבת שלה לא תיצורנה ולא יסכימו ו/או יתחייבו ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם בדרגה כלשהי על רכושן, לרבות, שעבוד להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא בהסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, ובכפוף לאמור להלן.

ד. החברה וחברות הבת, מתחייבות כי בכל עת, החל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ועד למועד פירעון מלוא התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות, תגרומונה לכך כי מלוא התקבולים שיחולקו במזומן בלבד על ידי WIOCC בגין מניות WIOCC ובגין כל מניות WIOCC נוספות שיוקצו לחברה (במישרין ואו בעקיפין) ("להלן יחדיו: התקבולים מ- WIOCC") יופקדו בחשבון הנאמנות, כהגדרתו להלן. וזאת בדרך של מסירת הוראה ל- WIOCC להעברת התקבולים מ- WIOCC לחשבון הנאמנות בסמוך לפני מועד חלוקת תקבולים מ- WIOCC או בדרך של הפקדת התקבולים מ- WIOCC שיתקבלו בידי גילת טלקום ו/או החברה בחשבון הנאמנות לא יאוחר מ- 30 ימים מיום שהתקבולים מ- WIOCC הגיעו לחברה או לגילת טלקום, לפי העניין, לפי שיקול דעתן.

ככל שהחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות תבוצע התאמת ריבית כמפורט בשטר הנאמנות. כמו כן, אגרות החוב (סדרה ב) כוללות תנאים להעמדתן לפרעון מיידי עם התרחשות אירועים מסוימים, בין היתר אי עמידה באמות המידה הפיננסיות, כמפורט לעיל.

נכון למועד חתימת הדוח החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כאמור.

בנוסף, החברה מתחייבת כי בכל עת, החל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ועד למועד פירעון מלוא התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות ואגרות החוב (סדרה ב'), תדאג החברה שיהיה מופקד בחשבון נאמנות בבנק (להלן: "חשבון הנאמנות") סכום השווה לתשלומי הקרן והריבית הקרוב הצפוי להשתלם למחזיקי אגרות החוב, בהתאם לשער הידוע במועד הבדיקה הרלוונטי ("סכום הכרית"). ההתחייבות להפקדת סכום הכרית על פי סעיף זה אינה תלויה בקבלת תקבולים מ- WIOCC או בכל תנאי שהוא אחר. סכום הכרית יועבר אל חשבון הנאמנות מתוך כספי תמורת ההנפקה וכתנאי להעברת יתרת תמורת ההנפקה לחברה, ישירות מחשבון רכז ההנפקה אל חשבון הנאמנות לאחר שיועבר לנאמן תחשיב של סכום הכרית חתום ע"י נושא משרה בחברה.

2. הקצאת כתבי אופציה:

ביום 06 למרץ 2018 דיווחה החברה, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול של החברה, על הקצאה של 1,102,000 אופציות לנושאי משרה ועובדים בחברה, ובכלל זה למנכ"ל החברה וכן ל- 4 עובדים ונושאי משרה נוספים בחברה. הענקת האופציות למנכ"ל החברה אושרה על ידי האסיפה הכללית.

כתבי האופציות הוקצו ללא תמורה כאשר כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש בלתי צמודה בסך של 1.282 ש"ח למניה, כפוף להתאמות.

כתבי האופציות יבשילו ב- 3 מנות על פני תקופה של 4 שנים כלהלן -

- 50% מכתבי האופציות יהיו ניתנים למימוש בחלוף כל 24 חודשים מלאים של שירות רציף של הניצע ממועד ההענקה.

- 25% מכתבי האופציות בחלוף 12 חודשים נוספים של שירות רציף של הניצע.

## סאטקום מערכות בע"מ נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

- 25% מכתבי האופציות בחלוף 12 חודשים נוספים של שירות רציף של הניצע.

ג. אירועים בתקופת הדוח: (המשך)

2. הקצאת כתבי אופציה: (המשך)

עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציות שהוקצו כאמור, בהתבסס על שווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ- 162 אלפי דולר. סכום זה ייזקף לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה.

הפרמטרים וההנחות אשר שימשו בישום המודל הינם כלהלן:

- מחיר המניה - 1.298 ש"ח
- מחיר מימוש - 1.282 ש"ח
- תנודתיות צפויה – 36.62%
- אורך חיי כתבי האופציה - 7 שנים.
- שיעור הריבית חסרת סיכון – 1.47%

3. בהמשך לאמור בביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017 ביחס להליכים המשפטיים שנוהלו על ידי נושי בעלת השליטה בחברה, יורוקום-תקשורת בע"מ ("יורוקום תקשורת"), כמו גם אפשרויות הסדר הנושים שנבחנו במהלך התקופה האחרונה על ידי יורוקום תקשורת וחברות פרטיות נוספות מקבוצת יורוקום - ביום 22 באפריל 2018 ניתן צו פירוק ליורוקום תקשורת על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו - אשר נכנס לתוקפו ביום 3 במאי 2018. על פי החלטת בית המשפט, כונס הנכסים הרשמי יהיה המפרק הזמני של יורוקום תקשורת ועורכי הדין פנחס רובין, אמנון לורך ואורי גאון מונו כמנהלים מיוחדים של יורוקום תקשורת ("בעלי התפקיד"). על פי עמדת החברה, המתבססת על יעציה המשפטית, אין במינוי בעלי התפקיד השונים כאמור לעיל כדי להוות עילת שינוי שליטה העשויה להוות בסיס לדרישה לפירעון מיידי - ביחס לאגרות החוב שהנפיקה החברה. החברה העבירה לב"כ הנאמן את חוות הדעת עליה היא התבססה בנושא, אשר אישר כי היא מקובלת עליו.

בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך באופן וודאי את אופן פעילותם של בעלי התפקיד ביחס לחברה ו/או היתכנות מימוש אחזקתה של יורוקום בחברה, כחלק פוטנציאלי מהליך הפירוק והחברה תעקוב אחר ההתפתחויות בליווי יעציה המשפטית. מובהר בזאת כי אירוע שינוי שליטה בחברה, אם וככל שיחול, יהא כפוף לקבלת אישורים מראש, לרבות אישורים מכוח רישיונות הפעילות של החברה. במקביל, יצוין כי נכון למועד זה א. לחברה אין חוב בנקאי; ב. סדרת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה שהונפקה בחודש פברואר 2018 אינה נושאת "התניות שינוי שליטה"; יחד עם זאת, שטר הנאמנות כולל זכות להעמדת הסדרה לפירעון מיידי במקרה של העמדת סדרת אג"ח אחרת לפירעון מיידי; ג. אגרות החוב (סדרה ו'), אשר כוללות התניות שינוי שליטה, מובטחות בפקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב הכולל את כל תשלומי הקרן והריבית לטובת המחזיקים כאמור. בשים לב לאמור החברה סבורה כי לאירוע שינוי שליטה לא צפויה להיות השפעה מהותית ביחס להסכמי המימון/שטרי נאמנות של החברה וכיו"ב. יחד עם זאת, אין ביכולתה של החברה להעריך השפעות עסקיות ו/או אקסוגניות ביחס לעצם אירוע שינוי השליטה.