

2 באוקטובר 2022

חלל-תקשורת בע"מ (החברה")

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
www.tase.co.il

לכבוד
רשות ניירות ערך
www.isa.gov.il

הנדון: דוח מיידי - הודעה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה לאישור הקצאה פרטית חריגה

בהתאם להוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 ("תקנות הדיווח"), תקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005 ("תקנות הצבעה בכתב"), תקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית והוספת נושא לסדר היום), התש"ס-2000 ("תקנות הודעה ומודעה") ותקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 ("תקנות הצעה פרטית"), ניתנת בזאת הודעה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה ("האסיפה הכללית" או "האסיפה"), אשר תתקיים ביום ב', 7 בנובמבר 2022, בשעה 12:00 ("מועד כינוס האסיפה הכללית"), במשרדי החברה, דרך מנחם בגין 7, רמת גן, בית גיבור ספורט - קומה 20 ("משרדי החברה"), שעל סדר יומה הנושאים המפורטים להלן בדוח זה.

1. הנושא שעל סדר היום ותמצית ההחלטה המוצעת

1.1. אישור הסכם השקעה בחברה, ובכלל זה אישור הצעה פרטית מהותית וחריגה

אישור התקשורת החברה בהסכם מחייב עם 4iG Nyilvánosan Működő Részvénytársaság ("4iG") או "הרוכשת" או "הניצעת", לפיו בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט להלן, יוקצו לרוכשת, בדרך של הקצאה פרטית (אחת או יותר), עד 25,993,899 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א ("מניות רגילות")¹, שתהווה לאחר הקצאתן במועדי ההקצאה השונים כמפורט בסעיפים 2.1(א) ו-2.1(ב) להלן, ביחד עם החזקות נוספות שיהיו לרוכשת (ככל שיהיו) במניות החברה במועד הקצאתן², כ-51% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה (על בסיס דילול חלקי)³, בתמורה כמפורט בסעיפים 2 ו-3 לדוח זה להלן ("העסקה"), ובכלל זה אישור הצעה פרטית מהותית וחריגה כמשמעותן בחוק החברות ובתקנות הצעה פרטית, בהתאמה.

יובהר, כי בהתאם להוראות סעיף 328(ב)(1) לחוק החברות, אישור האסיפה הכללית יהווה אישור להצעה פרטית שמטרתה להקנות לרוכשת 'דבוקת שליטה' (כהגדרתה בחוק החברות) אם במועד ההקצאה לרוכשת לא יהיה בחברה בעל דבוקת שליטה, או כהצעה פרטית שמטרתה להקנות

¹ כמות המניות המרבית אשר תוקצה לרוכשת (25,993,899 מניות רגילות) נקבעה לפי ההון המונפק והנפרע של החברה נכון למועד הגשת דוח זה. בפועל, כמות המניות שתוקצה לרוכשת עשויה להיות גבוהה יותר בשל התאמות שתחייבנה אם הון המניות המונפק של החברה יגדל בעקבות הצעה לציבור של מניות החברה או הצעה פרטית (שלא בהתאם לדוח זה).
² למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הגשת דוח זה, הרוכשת ו/או צד קשור אליה אינם מחזיקים בניירות ערך כלשהם של החברה.
³ לצורך זה, "דילול חלקי" משמעו ששיעור ההחזקה של הרוכשת יחושב מתוך הון המניות המונפק והנפרע של החברה, בהנחת מימושם של כל ניירות הערך ההמירים הניתנים למימוש למניות החברה, למעט: (1) אגרות החוב להמרה (סדרה י"ז) של החברה, ו-כן (2) 514,000 אופציות לא סחירות של החברה הניתנות למימוש במחיר של 19.4 ש"ח למניה רגילה של החברה ("דילול חלקי").

לרוכשת ארבעים וחמישה אחוזים (45%) מזכויות ההצבעה בחברה אם במועד ההקצאה לרוכשת לא יהיה בחברה אדם אחר המחזיק ארבעים וחמישה אחוזים (45%) מזכויות ההצבעה בחברה.⁴ לאור האמור, ככל שהאסיפה הכללית תאשר את העסקה ואת ההקצאה הפרטית נשוא דוח זה, אזי במשך תקופה בת שלוש שנים ממועד השלמת העסקה, ובכפוף לקיום התנאים המתלים כקבוע בדוח זה להלן, הקצאת מניות לרוכשת תבוצע מבלי שהרוכשת תידרש להגיש 'הצעת רכש מיוחדת' לפי סעיף 328(א) לחוק החברות, וזאת אף אם במועד ההקצאה לרוכשת לא יהיה בחברה בעל מניות אחר המחזיק בדבוקת שליטה או המחזיק למעלה מ-45% מזכויות ההצבעה בחברה, לפי העניין. לפרטים נוספים אודות העסקה המובאת לאישור האסיפה הכללית, ראו סעיפים 2 ו-3 להלן.

1.2. נוסח ההחלטה המוצעת

'לאשר את התקשרות החברה בהסכם עם 4iG, לפיו בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בדוח זה, יוקצו ל-4iG עד 25,993,899 מניות רגילות של החברה (בכפוף להתאמות אשר עשויות להביא להגדלת כמות המניות שיוקצו ל-4iG במקרה של הגדלת ההון המונפק והנפרע של החברה כתוצאה מביצוע הצעה לציבור של מניות החברה או הצעה פרטית שלא בהתאם לדוח זימון האסיפה), שתהווה לאחר הקצאתן, יחד עם החזקות שיהיו ל-4iG (ככל שיהיו) במניות החברה נכון למועד השלמת העסקה, כ-51% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה (על בסיס דילול חלקי), כמפורט בסעיפים 2 ו-3 לדוח זימון האסיפה.

רכישת המניות על ידי הרוכשת בהתאם להקצאה הפרטית או מספר הקצאות פרטיות לפי דוח זימון האסיפה, שיבוצעו עד לתום תקופה בת 3 שנים ממועד השלמת העסקה בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בדוח זה, תיחשב כרכישה לצורך סעיף 328(ב)(1) לחוק החברות, המקנה לרוכשת דבוקת שליטה או 45 אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה, לפי העניין.

2. פרטים נוספים אודות העסקה - נושא מספר 1 שעל סדר היום

2.1. מתווה העסקה

ביום 19 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בהסכם מחייב בין החברה לבין הרוכשת ("ההסכם")⁵, אשר בא חלק הסכם קודם שנחתם בין החברה, הרוכשת וחברת בת של הרוכשת⁶. בהתאם להסכם, ובכפוף להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בו כמפורט להלן, יוקצו

⁴ יצוין כי נכון למועד הגשת דוח זה, בעלת השליטה בחברה, יורוקום אחזקות (1979) בע"מ, מחזיקה למעלה מארבעים וחמישה אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה (באמצעות עו"ד חגי אולמן, אשר מונה על ידי בית המשפט ככונס נכסים על מניות בעלת השליטה בחברה ומניות יורוקום-תקשורת בע"מ (חברה בבעלות מלאה של יורוקום אחזקות) בחברה). על אף האמור, ההצעה הפרטית לפי דוח זה מובאת לאישור האסיפה הכללית, בין היתר לפי סעיף 328(ב)(1) לחוק החברות, שכן בשים לב לתקופה המרבית שנקבעה לביצוע ההקצאות הפרטיות (עד 3 שנים ממועד השלמת העסקה) אין וודאות כי במועד ביצוע ההקצאות המניות בפועל לרוכשת, יהיה בחברה בעל מניות אחר אשר מחזיק בדבוקת שליטה או מחזיק למעלה מארבעים וחמישה אחוזים (45%) מזכויות ההצבעה בחברה, לפי העניין.

⁵ ראו דוח מיידי של החברה מיום 29 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-099258).
⁶ לפרטים בדבר הסכם קודם כאמור, ראו דוח מיידי של החברה מיום 12 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-154722), ודוח בדבר זימון אסיפה כללית משלים שפרסמה החברה ביום 25 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-102541) ובהמשך לאמור בדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון 2022 וביאור 7' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2022 כפי שפורסמו ביום 30 במאי 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-066571) ולאמור בדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני 2022 וביאור 7' לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022 כפי שפורסמו ביום 31 באוגוסט 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-091095).

לרוכשת מניות בשני שלבים :

(א) שלב א' – הקצאת מניות בשיעור של עד 20% מהון החברה (על בסיס הון מונפק ונפרע) ("מניות

שלב א'")

בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בסעיף 2.3(א) להלן, ובכלל זה קבלת אישור משרד התקשורת אשר יתיר לרוכשת להחזיק עד 20% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, תקצה החברה לרוכשת במועד התקיימות התנאים המתלים ("מועד ההשלמה") עד 6,031,133 מניות רגילות⁷, שתהווה לאחר הקצאתן, יחד עם החזקות נוספות שיהיו לרוכשת (ככל שיהיו) במניות החברה במועד ההשלמה, 20% מהון מניות החברה ומזכויות ההצבעה בחברה (על בסיס הון מונפק ונפרע), לפי מחיר של 1.363 דולר למניה רגילה, השווה ל-4.7 ש"ח למניה רגילה ("המחיר למניה בשלב א'").

ככל שהרוכשת לא תחזיק כלל במניות של החברה במועד ההשלמה, אזי בשלב א' תוקצה לה כמות המניות הרגילות המרבית לשלב זה (קרי, 6,031,133 מניות רגילות), בתמורה לסך של 28,346,323 ש"ח (לפי מחיר של 1.363 דולר למניה רגילה, השווה ל-4.7 ש"ח למניה רגילה)⁸. למען הסר ספק, יובהר כי מניות שלב א' יוקצו לרוכשת גם מקום בו משרד התקשורת לא יתיר לרוכשת להחזיק יותר מ-20% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

(ב) שלב ב' – הקצאת מניות בשיעור של עד 51% מהון החברה (על בסיס דילול חלקי) ("מניות שלב

ב'")

בכפוף להתקיימות תנאים מתלים נוספים כמפורט בסעיף 2.3(ב) להלן, ובכלל זה אישור משרד התקשורת שיתיר לרוכשת להחזיק למעלה מ-20% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, במהלך תקופה בת שלוש שנים ממועד ההשלמה ("תקופת הביניים"), תקצה החברה לרוכשת, במועד אחד או יותר, עד 19,962,766 מניות רגילות (בהתאם לשיעור ההון המונפק והנפרע שיותר לה להחזיק בהתאם לאישור משרד התקשורת העדכני ביותר לאותה עת)⁹, שתהווה לאחר הקצאתן במלואן, ביחד עם מניות שלב א' וביחד עם החזקות נוספות שיהיו לרוכשת (ככל שיהיו) במניות החברה במועד ההקצאה הרלוונטי, 51% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה (על בסיס דילול חלקי) ("מניות שלב ב'").

ככל שמשרד התקשורת יאשר בתקופת הביניים לרוכשת להחזיק למעלה מ-20% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, תקצה החברה לרוכשת, מתוך מניות שלב ב', מניות בכמות אשר תביא לידי כך שהרוכשת תחזיק (ביחד עם מניות שהוקצו קודם לכן לרוכשת ומניות שיוחזקו על ידה באותו מועד) בשיעור ההון המונפק והנפרע שיותר לה להחזיק בהתאם לאישור משרד התקשורת העדכני ביותר לאותה עת. ככל שיתקבלו במהלך תקופת הביניים אישורים נוספים מעת לעת שיתירו לרוכשת להחזיק בשיעורים גבוהים יותר בהון המונפק והנפרע של החברה, תקצה החברה לרוכשת מניות רגילות נוספות בהתאם (עד לתקרה של 51% מהון המניות

⁷ ראו ה"ש 1 לעניין תחשיב כמות המניות שתוקצה בפועל.

⁸ תרגום שער החליפין של דולר ארה"ב לשקלים חדשים, כמפורט בדוח זה, בוצע לפי שער חליפין נכון למועד חתימת ההסכם, של 3.449 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב, אשר בהתאם לתנאי ההסכם הינו קבוע ולא צפוי להשתנות במהלך תקופת ההסכם.

⁹ ראו ה"ש 1 לעניין תחשיב כמות המניות שתוקצה בפועל.

המונפק והנפרע של החברה, בהתחשב במניות שהוקצו לרוכשת עד לאותו מועד ומניות שתחזיק הרוכשת (ככל שתחזיק) באותה עת).

בתמורה לרכישת מניות שלב ב', תשלם הרוכשת לחברה תמורה נוספת כדלקמן ("התמורה הנוספת"):

(1) סך של עד 23,693,735 ש"ח בתמורה לעד 4,307,952 מניות רגילות שיוקצו ראשונות לרוכשת מתוך סך מניות שלב ב' (לפי מחיר של 1.595 דולר למניה רגילה, השווה ל-5.5 ש"ח למניה רגילה);

(2) סך של עד 40,207,550 ש"ח בתמורה לעד 5,743,936 מניות רגילות שיוקצו לרוכשת מעבר לכמות שתוקצה בהתאם לס"ק (1) לעיל (לפי מחיר של 2.03 דולר למניה רגילה, השווה ל-7 ש"ח למניה);

(3) סך של עד 105,782,227 ש"ח בתמורה לעד 9,910,878 מניות רגילות¹⁰ שיוקצו לרוכשת מעבר לכמות שתוקצה בהתאם לס"ק (1) ו-(2) לעיל, לפי מחיר אשר יביא לידי כך שהמחיר הממוצע למניה רגילה של החברה בכלל ההקצאות שתבוצענה בשלב ב' בהתאם לס"ק (1) ו-(2) לעיל וס"ק (3) זה, יהיה 2.464 דולר למניה רגילה (השווה ל-8.5 ש"ח למניה).

כמו כן, מובהר כי: (א) מחיר המניה בגין כל הקצאה של מניות שלב ב' יותאם במקרה שבו יחול שינוי במבנה ההון של החברה (ובכלל זה, שינוי ערך נקוב של מניה או פיצול מניה) או שבו תבוצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות); (ב) כמות מניות שלב ב' תותאם במקרה שבו ההון המונפק והנפרע של החברה יגדל כתוצאה מביצוע הצעה לציבור של מניות החברה או הצעה פרטית (שלא בהתאם לדוח זה).

2.2. התחייבויות הצדדים בתקופה שבין חתימת ההסכם ועד למועד ההשלמה

- (א) החברה מתחייבת לפעול במהלך העסקים הרגיל, ולא לחלק דיבידנד;
- (ב) החברה תהא רשאית לבצע הצעה לציבור של מניותיה, הצעה פרטית וכן הנפקת זכויות. בהקשר זה מפנה החברה לדוח מיידי שפרסמה ביום 31 באוגוסט 2022¹¹, ובו הודיעה כי בוחנת אפשרות להנפקת מניותיה לציבור על פי דוח הצעת מדף;
- (ג) הרוכשת התחייבה כי החל ממועד החתימה על ההסכם ועד לחלוף 18 חודשים ממועד ההשלמה, לא תרכוש ולא תתקשר בהסכם לרכישת מניות או אופציות לרכישת מניות של החברה שלא בהתאם להוראות ההסכם או באמצעות השתתפות בהנפקה לציבור של מניות החברה. לאחר תקופה זו, וכל עוד הרוכשת תחזיק לפחות 30% מהון מניות החברה (על בסיס הון מונפק ונפרע), היא תהא רשאית לרכוש מניות של החברה מצדדים שלישיים ובלבד שתרכוש כמות זהה של מניות מהחברה, בהתאם להוראות ההסכם;
- (ד) החברה והרוכשת ישתפו פעולה במטרה להביא להשלמת העסקה, כולל הגשת כל המסמכים הדרושים לאישור בידי הרשויות הרגולטוריות, ומסירת פרטי הדירקטור שימונה מטעם הרוכשת בכפוף להשלמת העסקה.

¹⁰ ראו ה"ש 1 לעניין תחשיב כמות המניות שתוקצה בפועל.

¹¹ מסי' אסמכתא: 2022-01-091104.

2.3. תנאים מתלים

(א) השלמת העסקה וביצוע הקצאת מניות שלב א'

השלמת העסקה והקצאת מניות שלב א' כפופות להתקיימות תנאים מתלים שעיקריהם מפורטים להלן (לעיל ולהלן: "**התנאים המתלים**"):

(א) מצגי החברה בדבר התאגדותה ומסמכי התאגדותה, הון החברה והמניות המוקצות, סמכות החברה להתקשר בהסכם ואישורים הדרושים להשלמת העסקה (להלן ביחד: "**מצגים בסיסיים**") יהיו נכונים בכל היבט מהותי במועד ההשלמה;

(ב) מצגי החברה שאינם בגדר מצגים בסיסיים לא יהיו בלתי נכונים במועד ההשלמה באופן אשר עולה כדי התקיימות אירוע מבין האירועים המנויים בס"ק (ו) להלן;

(ג) מצגי הרוכשת יהיו נכונים בכל היבט מהותי במועד ההשלמה;

(ד) כל אחת מהרוכשת ומהחברה תקיים את כלל התחייבויותיה מכוח ההסכם בכל היבט מהותי, ובלבד שהרוכשת תאפשר לחברה תקופה שאינה פחותה מ-30 ימים לרפא כל הפרה הנובעת מאי-עמידתה בהתחייבויותיה כאמור;

(ה) לא ייפתח כנגד החברה כל הליך משפטי או מנהלי בידי רשות ממשלתית או כל אדם אחר, וכן לא יתקבל כל איום בכתב לפתוח בהליך משפטי או מנהלי בידי רשות ממשלתית או כל אדם אחר, אשר עניינו במניעת או הגבלת העסקה, וכן לא יינתן כנגד החברה צו מניעה זמני או קבוע שבכוחו לפגוע בזכותה של הרוכשת במניות המוקצות או בזכויות ההצבעה הצמודות להן, וכן לא תהיה תלויה ועומדת כנגד החברה כל תביעה במסגרתה מתבקש סעד כאמור;

(ו) אי-התרחשות אירוע מבין האירועים הבאים:

1. השבתה לצמיתות או השבתה זמנית, הצפויה באופן סביר להימשך יותר מ-180 ימים, של פעילות איזה מהלוויינים עמוס 3, עמוס 4 או עמוס 7;
2. השעיה לצמיתות או השעיה זמנית, הצפויה באופן סביר להימשך יותר מ-180 ימים, של רישיון החברה ממשדד התקשורת;
3. התרחשות אירוע הפרה בדרך של אי תשלום קרן או ריבית של אחת מסדרות האג"ח של החברה, שלא רופאה בהתאם להוראות סדרת האג"ח הרלוונטית;
4. פנייה להליכי חדלות פירעון או הקפאת הליכים, קבלת צו בית משפט לפי חוקי חדלות פירעון ופעולות אחרות המעידות כי החברה חדלת פירעון;
5. ביטול איזה מהסכמיה של החברה עם הממשלה או עם די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ או קבלת הודעה בדבר ביטול כאמור שאיננה ניתנת לריפוי.

(ז) קבלת אישורים נדרשים להשלמת העסקה, לרבות:

1. אישורים רגולטוריים, לרבות אישור משרד התקשורת;
2. אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה להצעה הפרטית המהותית והחריגה, אשר תקנה לרוכשת שליטה בחברה, כמפורט בדוח זה;
3. אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") לרישום למסחר של המניות שתוקצינה לרוכשת על פי ההסכם ודוח זה, ובכלל זה מניות שלב א' ומניות שלב ב' ;

(ח) מינוי דירקטור מטעם הרוכשת לדירקטוריון החברה ואישור הכללתו בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, והענקת כתב שיפוי ופטור לדירקטור מטעם הרוכשת, בנוסח כמקובל בחברה ובתנאים זהים ליתר הדירקטורים בחברה¹².

יצוין כי אם בתוך 120 ימים ממועד חתימת ההסכם לא יתקיימו התנאים המתלים, יהיה כל צד רשאי לבטל את ההסכם בדרך של מתן הודעה לצד השני, בכפוף לכך שכל אחד מהצדדים רשאי להאריך את המועד האמור בעד 30 יום נוספים סך הכל לצורך קבלת איזה מהאישורים הרגולטוריים הדרושים להשלמת העסקה ("זכות הביטול"). יובהר כי עם השלמת העסקה והקצאת מניות שלב ב' תפקע זכות הביטול.

(ב) השלמת העסקה והקצאת מניות שלב ב'

השלמת העסקה והקצאת מניות נוספות עד לכמות המרבית של מניות שלב ב', כפופה להתקיימות התנאים המתלים בסעיף 2.3(א) ולהתקיימות התנאים המתלים הנוספים הבאים בכל אירוע הקצאה כאמור¹³:

- (א) אישור משרד התקשורת שיתיר לרוכשת להחזיק למעלה מ-20% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ככל שאישור כאמור יידרש על פי דין;
- (ב) אישור מחזיקי סדרות האג"ח שהנפיקה החברה, ככל שהדבר יידרש;
- (ג) אישור נוסף של האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה להקצאת מניות לרוכשת, ככל שאישור כאמור יידרש על פי דין.

יודגש, כי השלמת העסקה, הקצאת מניות שלב א' והקצאת מניות שלב ב' כפופות להתקיימותם של התנאים המתלים המפורטים לעיל, ובכללם קבלת אישורים של גורמים רגולטוריים וצדדים שלישיים, לרבות אישור האסיפה הכללית של החברה, אשר מטבע הדברים אינם בשליטת

¹² לפירוט בדבר הסדרי הפטור והשיפוי להם זכאים הדירקטורים שאינם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 20.9.2011, מס' אסמכתא: 2011-01-279657 וכן דוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה הכללית מיום 26.9.2011, מס' אסמכתא: 2011-01-285078. כן ראו מדיניות התגמול לנושאי משרה אשר צורפה לדוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 30.11.2020, מס' אסמכתא: 2020-01-130449. לעניין הסדרי שיפוי שאושרו על-ידי האסיפה הכללית ב-8.7.2015, בהתאם להוראות תיקון לרישיון החברה, ראו דוח זימון האסיפה הכללית מיום 31.5.2015, מס' אסמכתא: 2015-01-035784. לעניין ביטוח נושאי משרה בחברה, ראו דוח מיידי מיום 23.8.2022, מס' אסמכתא: 2022-01-086622.

¹³ ואולם יובהר כי סיום חוזה של החברה עם די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ או סיום חיי עמוס 3, אשר צפויים להתרחש במהלך תקופת הביניים, לא ייחשבו כאירוע שימנע את השלמת הקצאה של איזו ממניות שלב ב'.

החברה. בהתאם, אין כל ודאות שהעסקה תושלם ו/או כי יבוצעו הקצאות של מניות בכמות המרבית כמפורט בדוח זה.

2.4. שיפוי הרוכשת

(א) הסכם הרכישה כולל מצגים והתחייבויות של הצדדים כמקובל בעסקאות דומות. תוקפם של המצגים וההתחייבויות של החברה יפקע במועד ההשלמה, למעט המצגים הנוגעים להון החברה ולסמכותה להתקשר בהסכם ("המצגים השורדים"), אשר ישרדו עד לתום תקופת ההתיישנות הרלוונטית ("תקופת השיפוי"). החברה התחייבה לשפות את הרוכשת במהלך תקופת השיפוי בגין כל הפרה של המצגים השורדים אשר תוביל לכך שמניות שלב א' תשקפנה שיעור נמוך יותר מהון החברה (על בסיס הון מונפק ונפרע) מהשיעור כאמור כפי שהיה במועד ההשלמה. השיפוי יתבצע בדרך של הקצאת מניות נוספות לרוכשת אשר תבאנה את השיעור שתהווה מניות שלב א', ביחד עם מניות השיפוי כאמור מהון החברה (על בסיס הון מונפק ונפרע) לשיעור כפי שהיה במועד ההשלמה.

(ב) בנוסף, החברה התחייבה לשפות את הרוכשת בגין נזק שייגרם לחברה בשל התרחשות איזה מהאירועים הבאים: (א) מתן פסק דין חלוט בתביעה שהגישה הממשלה נגד החברה¹⁴ או (ב) ביטול של אחד מהסכמי השירותים שנחתמו בין הממשלה לבין החברה. שיפוי כאמור ייעשה בדרך של הקצאת מניות נוספות של החברה לרוכשת (בתוספת מניות כפיצוי על האפקט המדלל של הקצאה כאמור), כאשר כמות המניות המקסימלית שתוקצה תשקף תקרת שיפוי של 4 מיליון דולר ארה"ב, בהנחה שתוקצה לרוכשת הכמות המרבית של המניות לפי דוח זה. הנזק בר השיפוי לרוכשת יחושב כמכפלת גובה הנזק שייגרם לחברה עקב האירועים הנ"ל, בשיעור ההחזקה של הרוכשת במניות החברה במועד התרחשות הנזק.

2.5. דמי הפרדות

במקרה של ביטול ההסכם עובר למועד ההשלמה בידי מי מהצדדים ("הצד המפר") חרף התקיימותם של התנאים המתלים וחרף הודעתו בכתב של הצד השני ("הצד המקיים") כי הנו מוכן לעמוד בכל התחייבויותיו מכוח ההסכם, יהיה זכאי הצד המקיים לפיצוי מוסכם בסך 8.4 מיליון ש"ח ("דמי ההפרדות"). ככל שישולמו דמי ההפרדות, הם יהוו פיצוי הבלעדי שלו יהיה זכאי הצד המקיים לקבל מהצד המפר ומנציגיו עקב ביטול ההסכם. עם זאת, הצד המקיים רשאי לוותר על זכותו לקבלת דמי הפרדות, ובמקרה כזה יהיה רשאי לתבוע מהצד המפר פיצוי עקב הפרת ההסכם בהתאם לכל דין.

2.6. מינוי דירקטור נוסף מטעם הרוכשת

החברה התחייבה לכנס את דירקטוריון החברה לאחר מועד ההשלמה על מנת שיאושר מינויו של נציג נוסף (שני) מטעם הרוכשת לדירקטוריון החברה.

¹⁴ כפי שדווח על ידי החברה ביום 26 בפברואר 2020, מספר אסמכתא: 2020-01-019614.

3. פרטים נוספים בדבר הצעה פרטית חריגה

להלן פרטים נוספים בדבר הצעה פרטית חריגה בהתאם לתקנות הצעה פרטית:

3.1. שם הניצעת

הניצעת, 4iG Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, היא חברה ציבורית הונגרית, העוסקת בתחום טכנולוגיות המידע והתקשורת, אשר למיטב ידיעת החברה, נמצאת בשליטתו העקיפה של מר Gellért Zoltán Jászai ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בבודפשט, הונגריה (Budapest Stock Exchange). כתוצאה מההצעה הפרטית החריגה, השלמת העסקה והקצאת הכמות המרבית של המניות לניצעת, תהפוך הניצעת לבעלת שליטה בחברה, היות שתחזיק בכ-51.865% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה (ללא דילול), וכ-51% על בסיס דילול חלקי (כמפורט לעיל), ובכ-47.054% בדילול מלא.¹⁵

3.2. תנאי המניות המוקצות לניצעת

(א) המניות המוקצות לניצעת הן מניות רגילות של החברה, שתהיינה שוות בזכויותיהן מכל הבחינות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה במועד פרסום דוח זה, ותוקצנה כשהן נקיות וחופשיות מכל חוב, משכון, שעבוד, עיקול, זכות עיכוב, היטל, תביעה, אופציה, זכות קדימה או זכויות של או לטובת צד שלישי, מכל סוג שהוא, למעט הוראות החסימה ביחס למניות המוקצות והמגבלות המפורטות בסעיף 3.2(ב) להלן. בהתאם לרישיון החברה¹⁶ ותקנון החברה,¹⁷ ככל שכמות המניות בידי מחזיק, ביחד עם כמות המניות הרגילות שבהחזקתו, תעלה על 10% מכלל המניות הרגילות הקיימות במחזור, יהיו המניות העודפות מעל 10% כאמור "מניות חורגות", ככל שלא ניתנה בגין הסכמת שר התקשורת בכתב ומראש, ובמקרה כאמור, יירשמו במרשם בעלי המניות בציון דבר היותן חורגות, מייד עם היוודע הדבר לחברה, ולא יקנו למחזיק בהן זכויות כלשהן ויהיו "מניות רדומות" כמשמעותן בסעיף 308 לחוק החברות, זולת לעניין קבלת דיבידנד או חלוקה אחרת לבעלי מניות. הודעה על הרישום כאמור תימסר על-ידי החברה לשר התקשורת ולמחזיק המניות החורגות.

(ב) הוראות חסימה מכוח סעיף 15 לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (פרטים לעניין סעיפים 15 ו-15א לחוק), תש"ס-2000 ("תקנות החסימה"), תחולנה ביחס למניות המוקצות לניצעת. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.11 להלן.

3.3. היות ההצעה הפרטית החריגה חלק מעסקה

ההצעה הפרטית החריגה הינה חלק מעסקה בין החברה לניצעת. לפרטים בדבר העסקה והעובדה

¹⁵ דילול מלא – בהנחת מימוש מלא ניירות הערך ההמירים למניות החברה (אופציות לעובדים ואגרות חוב (סדרה יז)). אגרות החוב (סדרה יז) ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה באופן בו כל 51.60 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה יז) ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה.
¹⁶ רשיון מיוחד שניתן לחברה למתן שירותי בזק ופעולות בזק מכוח סעיף 4 לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982 ולפי סעיף 5 לפקודת הטלגרף האלחוטי (נוסח חדש) התשל"ב-1972, כפי שיתוקן מעת לעת.
¹⁷ ראו סעיף 60 בתקנון החברה – "העברת אמצעי שליטה", כפי שפרסמה החברה ביום 3 באפריל 2017, מספר אסמכתא: 01-036402.

כי השלמתה כפופה לתנאים מתלים, ראו סעיף 2 לעיל.

3.4. הון המניות המונפק והנפרע של החברה, החזקות בעלי עניין ובעלי מניות בחברה

להלן יפורט הון המניות המונפק והנפרע של החברה, ופירוט החזקות בעלי העניין בחברה לפני ההצעה הפרטית החריגה ואחריה (לרבות בדילול מלא):

- (א) נכון למועד דוח זה, ההון הרשום של החברה עומד על 75,000,000 מניות רגילות.
- (ב) נכון למועד דוח זה, ההון המונפק והנפרע של החברה מורכב מ-24,124,530 מניות רגילות.
- (ג) למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה לרוכשת אין החזקות במניות החברה.
- (ד) למיטב ידיעת החברה, החזקות בעלי העניין והציבור במניות החברה, לפני ביצוע ההקצאה הפרטית החריגה ומיד לאחריה, הן כמפורט **בנספח ב'** המצורף לדוח זה.

3.5. פירוט התמורה והדרך שבה נקבעה

- (א) לפרטים בדבר המחיר למניה והתמורה המרבית בגין הקצאת מניות שלב א' ראו סעיף 2.1(א) לעיל; לפרטים בדבר המחירים למניה והתמורה המרבית בגין הקצאת מניות שלב ב' ראו סעיף 2.1(ב) לעיל.
- (ב) התמורה נקבעה במשא ומתן בין הרוכשת לבין החברה. בטרם נחתם ההסכם, קיבל דירקטוריון החברה, לבקשתו, חוות דעת הוגנות (Fairness Opinion) מיועץ כלכלי – פרומתאוס ייעוץ כלכלי בע"מ ("פרומתאוס"), שהינו צד שלישי בלתי תלוי, לפיה העסקה הינה הוגנת וסבירה עבור החברה וכלל בעלי מניותיה. בהתאם להוראות תקנה 15 לתקנות הצעה פרטית, עותק מחוות דעת זו מצורף **בנספח א'** לדוח זה.
- לפירוט נימוקי דירקטוריון החברה להתקשרות בעסקה ולהערכת סבירות והוגנות התמורה, ראו סעיף 3.12 להלן.

3.6. מחיר מניית החברה בבורסה

- (א) מחירה הממוצע של מניית החברה בששת החודשים אשר קדמו למועד פרסום דוח זה הינו 4.091 ש"ח למניה.
- (ב) מחיר מניית החברה ביום 18 בספטמבר 2022 (יום המסחר שקדם למועד החלטת הדירקטוריון על אישור העסקה וההצעה הפרטית החריגה) הינו 4.534 ש"ח למניה.
- (ג) מחיר מניית החברה ביום 29 בספטמבר 2022 (יום המסחר שקדם למועד פרסום דוח זה) הינו 4.393 ש"ח למניה.
- (ד) היחס בין מחיר המניה בהקצאות הפרטית לבין מחיר המניה ביום המסחר שקדם למועד פרסום דוח זה (29 בספטמבר 2022) הנו כדלקמן:

1. מניות שלב א'

היחס באחוזים בין המחיר למניה לפיו תבוצע ההקצאה לרוכשת של מניות שלב א' לבין

מחיר מניית החברה ביום 29 בספטמבר 2022 הינו 106.988%.

2. מניות שלב ב'

היחס באחוזים בין המחיר למניה לפיו תבוצע ההקצאה לרוכשת של המנה הראשונה מתוך מניות שלב ב' לרוכשת לבין מחיר מניית החברה ביום 29 בספטמבר 2022 הינו 125.199%.

היחס באחוזים בין המחיר למניה לפיו תבוצע ההקצאה לרוכשת של המנה השנייה מתוך מניות שלב ב' לבין מחיר מניית החברה ביום 29 בספטמבר 2022 הינו 159.344%.

היחס באחוזים בין המחיר הממוצע למניה לפיו יבוצעו כלל ההקצאות לרוכשת של מניות שלב ב' (לרבות המנה השלישית מתוך מניות שלב ב') לבין מחיר מניית החברה ביום 29 בספטמבר 2022 הינו 193.49%.

3. מניות שלב א' + שלב ב'

היחס באחוזים בין המחיר הממוצע למניה לפיו יבוצעו כלל ההקצאות הפרטיות לרוכשת, תחת הנחה כי יוקצו כמויות המניות המרביות בשלב א' ובשלב ב', לבין מחיר מניית החברה ביום 29 בספטמבר 2022 הינו 173.42%.

3.7. תוכניות החברה לשימוש בתמורה

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 19 בספטמבר 2022, התמורה מההצעה הפרטית המהותית והחריגה תשמש את החברה לצורך פיתוח והרחבת עסקי החברה ו/או לצרכיה של החברה, והכל בכפוף ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתתקבלנה מעת לעת.

3.8. אישורים הנדרשים או תנאים שנקבעו לביצוע ההקצאה

(א) דירקטוריון החברה אישר את ההתקשרות בעסקה ואת ביצוע ההצעה הפרטית החריגה (בכפוף לאישור האסיפה נשוא דוח זה) ביום 19 בספטמבר 2022.

(ב) לפרטים בדבר התנאים המתלים הדרושים להשלמת העסקה וביצוע הקצאת מניות שלב א' והקצאת מניות שלב ב', ראו סעיף 2.3 לעיל.

(ג) ההצעה הפרטית המהותית והחריגה טעונה אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות שלב א' ומניות שלב ב' לניצעת.

3.9. פירוט הסכמים, בין בכתב ובין בעל פה, בין הניצעת לבין מחזיק מניות בחברה בנוגע לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה או בנוגע לזכויות הצבעה בה, למיטב ידיעת החברה לאחר בדיקות שקיימה בעניין זה עם הניצעת ותוך פירוט הבדיקות שביצעה

למיטב ידיעת החברה, ובהתאם לאישור שהתקבל מהניצעת, לא קיימים הסכמים, בין בכתב ובין בעל פה, בין הניצעת לבין מחזיק מניות בחברה, בנוגע לרכישה או למכירה של ניירות ערך של

החברה או בנוגע לזכויות הצבעה בה.

3.10 שמו של כל בעל מניה מהותי או נושא משרה בחברה שיש לו, למיטב ידיעת החברה, ענין אישי בתמורה, ומהות ענינו האישי

למיטב ידיעת החברה, אין בעל מניה מהותי בחברה או נושא משרה בחברה שיש לו ענין אישי בעסקה או בתמורה.

לענין זה, יצוין כי החברה פנתה אל עו"ד חגי אולמן בתפקידו ככונס נכסים של יורוקום אחזקות (1979) בע"מ ("כונס הנכסים" ו-"יורוקום אחזקות", בהתאמה)¹⁸, וקיבלה את אישורו לכך כי למיטב ידיעתו, אין לו עניין אישי בעסקה נשוא דוח זה.

3.11 פירוט מניעה או הגבלה בביצוע פעולות בניירות הערך המוצעים – חסימה על פי חוק ניירות ערך ותקנות מכוחו

על פי תקנות החסימה, יחולו המגבלות המפורטות להלן על מכירה תוך כדי המסחר בבורסה של המניות המוקצות לניצעת על פי דוח זה:

א. הניצעת לא תהא רשאית להציע את המניות שיוקצו לה לפי דוח זה במהלך המסחר בבורסה במשך תקופה של שישה חודשים מיום הקצאתן ("תקופת החסימה המוחלטת").

ב. במשך תקופה של ששת הרבעונים העוקבים שלאחר תקופת החסימה המוחלטת, הניצעת לא תהא רשאית להציע במהלך המסחר בבורסה את המניות שיוקצו לה לפי דוח זה, אלא כמפורט להלן:

1. בכל יום מסחר בבורסה תוצע למכירה על ידי הניצעת כמות ניירות ערך שאינה עולה על ממוצע מחזור המסחר היומי בבורסה של ניירות הערך מן הסוג המוצע בתקופה בת שמונה השבועות שקדמו לאותו היום; או –

2. הניצעת תהא רשאית להציע למכירה בכל רבעון, במהלך המסחר בבורסה, כמות מניות שלא תעלה על 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (מבלי להתחשב בניירות ערך המירים שטרם מומשו או הומרו למניות).

לענין זה: "רבעון" – משמעו תקופה של שלושה חודשים, כאשר ראשיתו של הרבעון הראשון הינה בתום התקופה האמורה בס"ק א' לעיל; "הון מונפק ונפרע" – למעט מניות שינבעו ממימוש או המרה של ניירות ערך המירים שהוקצו עד ליום ההצעה וטרם מומשו או הומרו.

3.12 תמצית נימוקי הדירקטוריון לאישור העסקה (כולל ההצעה הפרטית החריגה במסגרתה)

להלן יובאו נימוקי דירקטוריון החברה (כפי שנמסרו בישיבתו מיום 19 בספטמבר 2022) לאישור

¹⁸ בעלת השליטה הנוכחית בחברה, אשר מניותיה מוחזקות בידי עו"ד חגי אולמן בתפקידו ככונס נכסים על מניות החברה המוחזקות על ידי יורוקום אחזקות ויורוקום תקשרו בע"מ (חברה בבעלות מלאה של יורוקום אחזקות) ("כונס הנכסים") מכוח החלטת בית המשפט הכלכלי במחוז תל אביב-יפו החל מיום 3 במאי 2018. בשל החזקתו במניות החברה בשיעור העולה על 15% מהונה המונפק והנפרע של החברה (גם לאחר השלמת העסקה), זכאי כונס הנכסים למינוי דירקטור מטעמו מכוח הוראות תקנה 111 לתקנון החברה.

העסקה וההצעה הפרטית החריגה :

- א. להערכת הדירקטוריון, בנסיבות הקיימות, העסקה הינה לטובת החברה, ומיטיבה עם החברה ובעלי מניותיה, וזאת בין היתר לאור מאפייני הרוכשת ותנאי השוק ;
- ב. התמורה בגין ההצעה הפרטית החריגה נקבעה במשא ומתן בין הצדדים. בטרם נחתם ההסכם, קיבל דירקטוריון החברה, לבקשתו, חוות דעת הוגנות (Fairness Opinion) מהיועץ הכלכלי פרומתאוס לפיה השווי שלפיו מתבצעת ההצעה הפרטית החריגה הינו הוגן וסביר וכי העסקה הינה הוגנת וסבירה עבור החברה וכלל בעלי מניותיה ;
- ג. התמורה הצפויה מההצעה הפרטית החריגה צפויה לתרום להגדלת ההון העצמי של החברה, לחזק את מצבה הפיננסי ולאפשר לחברה לממש את תוכניותיה לעתיד ;
- ד. דירקטוריון החברה שקל את הניסיון העסקי והקשרים של הרוכשת ומצא בהם ערך מוסף מהותי בכל הקשור לקידומה של החברה במסגרת התפתחותה העסקית לרבות הרחבת יכולות ההפצה וערוצי השיווק שלה בעולם ומימוש מנועי הצמיחה וסיוע בהגשמת תוכניותיה של החברה לשנים הבאות.

3.13 מועד הקצאת ניירות הערך

מניות שלב א' יוקצו לניצעת במועד התקיימות התנאים לפי סעיף 2.32.3(א) לעיל והשלמת העסקה, ומניות שלב ב' יוקצו לניצעת באחד או יותר מהמועדים בהם יתקיימו התנאים המתלים כמפורט בסעיף 2.3(ב) לעיל.

3.14 מתן הוראה בידי רשות ניירות ערך או עובד שהסמיכה

- (א) בתוך עשרים ואחד ימים מיום הגשת הדוח רשאית הרשות לניירות ערך להורות לחברה לתת, בתוך מועד שתקבע, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בנוגע להצעה נושא הדוח, וכן להורות לחברה על תיקון הדוח, באופן ובמועד שתקבע.
- (ב) ניתנה הוראה לתיקון הדוח כאמור, רשאית הרשות לניירות ערך להורות על דחיית מועד האסיפה למועד שיחול לא לפני עבור שלושה ימי עסקים ולא יאוחר משלושים וחמישה ימים ממועד פרסום התיקון לדוח.
- (ג) החברה תגיש תיקון על פי הוראה כאמור בדרך הקבועה בתקנה 3(א)(1) לתקנות הצעה פרטית, תשלח אותו לכל בעלי המניות שאליהם נשלח דוח ההצעה וכן תפרסם מודעה בעיתונים בדרך הקבועה בתקנה 3(א)(2) לתקנות הצעה פרטית, והכל זולת אם הורתה רשות ניירות ערך אחרת.
- (ד) ניתנה הוראה בדבר דחיית מועד כינוס האסיפה, תודיע החברה בדוח מיידי על ההוראה.
- (ה) חלפו עשרים ואחד ימים מיום הגשת הדוח ולא ניתנה הוראה על פי תקנה זו, רשאית החברה להקצות את המניות המוקצות ובלבד שנתמלאו שאר התנאים הקבועים לעניין זה בתקנות

הצעה פרטית ובכל דין, לרבות התקיימות מלוא התנאים המתלים כמפורט בדוח זה לעיל.

4. הרוב הנדרש לאישור ההחלטה שעל סדר היום

הרוב הנדרש באסיפה לפי סעיפים 328(ב)(1) ו-274 לחוק החברות לאישור הצעת ההחלטה שעל סדר היום, הינו רוב קולות בעלי המניות הנוכחים, הרשאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

בהתאם להוראות הרישיון המיוחד למתן שירותי בזק באמצעות לוויין שניתן לחברה ממשד התקשורת, בעל מניה המשתתף בהצבעה באסיפת בעלי המניות יודיע לחברה לפני ההצבעה (לרבות על דרך של סימון במקום המיועד לכך בכתב ההצבעה ו/או ביפוי הכוח ו/או באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית בשדה "הערות נוספות", לפי העניין), אם החזקותיו בחברה או הצבעתו טעונות אישור שר התקשורת כמפורט בסעיפים 60.1 עד 60.5 לתקנון החברה או שהחזקותיו אסורות לפי סעיף 60.6 לתקנון החברה, אם לא; לא הודיע בעל מניה כאמור, לא יצביע וקולו לא יימנה. לנוסח תקנון החברה ראו דוח מיידי של החברה מיום 3 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-036402).

5. מניין חוקי לקיום האסיפה ומועד אסיפה נדחית

5.1. בהתאם לתקנון החברה, מניין חוקי לקיום האסיפה יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי שלוח, שני (2) בעלי מניות שלהם עשרים וחמישה אחוזים (25%) לפחות מזכויות ההצבעה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה.

5.2. לא נכח מניין חוקי באסיפה הכללית בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, תידחה האסיפה לשבוע ימים, לאותו יום, לאותה שעה ולאותו מקום, קרי ליום ב', 14 בנובמבר 2022, מבלי שתהא חובה להודיע על כך לבעלי המניות (בכפוף לחוק), או ליום, שעה ומקום אחרים, כפי שיקבע הדירקטוריון בהודעה לבעלי המניות. באסיפה נדחית יתהווה מנין חוקי לפתיחת האסיפה, בעת שיהיה/יהיו נוכחים/בעצמם או על ידי שלוח, בעלי מניות שלו/שלהם עשרה אחוזים (10%) לפחות מזכויות ההצבעה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לתחילת האסיפה הנדחית. לא נכח מנין חוקי, כאמור, באסיפה הנדחית, תבוטל האסיפה.

5.3. בקביעת המניין החוקי יובאו בחשבון גם קולות של בעלי מניות אשר הצביעו באמצעות כתב הצבעה, כמשמעות המונח בסעיף 87 לחוק החברות, וכן יובאו בחשבון קולות של בעלי מניות אשר הצביעו באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית, כמפורט להלן.

6. המועד הקובע לצורך זכאות להשתתף ולהצביע באסיפה הכללית

6.1. בהתאם לסעיף 182 לחוק החברות ולתקנה 3 לתקנות הצבעה בכתב, המועד הקובע לקביעת זכאות בעל מניה בחברה להשתתף ולהצביע באסיפה הכללית, יחול ביום ב', 10 באוקטובר 2022 ("המועד הקובע"). אם לא יתקיים מסחר בניירות ערך במועד הקובע, אזי המועד הקובע יהיה יום המסחר האחרון שקדם למועד זה.

6.2. בהתאם לתקנות החברות (הוכחת בעלות במניה לצורך הצבעה באסיפה הכללית), התש"ס-2000 ("תקנות הוכחת בעלות"), בעל מניה שלו/שלהם רשומה אצל חבר הבורסה, ואותה מניה נכללת

בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם חברה לרישומים, ימציא לחברה אישור בדבר בעלותו במניה במועד הקובע בהתאם לטופס שבתוספת לתקנות הוכחת בעלות. כמו כן, בעל מניות רשאי להורות לחבר הבורסה שאישור הבעלות יועבר לחברה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית הפועלת לפי סימן ב' לפרק ז' לחוק ניירות ערך ("מערכת ההצבעה האלקטרונית"). דין הרישום במערכת ההצבעה האלקטרונית כדין אישור בעלות לפי תקנות הוכחת בעלות.

7. הצבעה באמצעות שלוח

7.1. בעל מניות רשאי להצביע באסיפה הכללית באמצעות שלוח בהתאם להוראות תקנון החברה ובכפוף להוראות חוק החברות. שלוח להצבעה אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.

7.2. המסמך הממנה שלוח להצבעה ("כתב המינוי") יערך בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי המורשה לכך בכתב, ואם הממנה הוא תאגיד, יערך כתב המינוי בכתב וייחתם בדרך המחייבת את התאגיד; החברה רשאית לדרוש כי יימסר לידה, אישור בכתב, להנחת דעתה, בדבר סמכותם של החותמים לחייב את התאגיד.

7.3. כתב המינוי וכן ייפוי הכוח שמכוחו נחתם כתב המינוי (אם ישנו), או העתק מהם יופקדו במשרדי החברה לפחות 48 שעות לפני תחילת האסיפה או האסיפה הנדחית, לפי העניין, שבה מתכוון השלוח להצביע על יסוד אותו כתב מינוי. על אף האמור לעיל, יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל כתב מינוי כאמור במהלך האסיפה, אם מצא זאת לראוי, לאור הנסיבות שגרמו לעיכוב בהפקדת כתב המינוי. לא התקבל כתב המינוי כאמור לעיל, לא יהיה לו תוקף באותה אסיפה.

8. הצבעה באמצעות כתב הצבעה או באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית

8.1. בעל מניות רשאי להצביע באסיפה הכללית באמצעות כתב הצבעה בנוסח המצורף לדוח זה או באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.

8.2. הצבעה באמצעות כתב הצבעה

(א) ניתן למצוא את נוסח כתב ההצבעה והודעות העמדה ככל שתהיינה (כמשמעותן בסעיף 88 לחוק החברות) באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, בכתובת: <http://www.magna.isa.gov.il>, ובאתר האינטרנט של הבורסה, בכתובת: maya.tase.co.il ("אתרי ההפצה").

(ב) בעל מניות המבקש להצביע באמצעות כתב הצבעה, יציין על גבי החלק השני של כתב ההצבעה את אופן הצבעתו וימסור אותו לחברה או ישלח לה אותו בדואר רשום בצירוף אישור בעלות.

(ג) בעל מניות רשאי לפנות ישירות לחברה ולקבל ממנה את נוסח כתב ההצבעה והודעות העמדה (ככל שתהיינה).

(ד) חבר בורסה ישלח, לא יאוחר מחמישה (5) ימים לאחר המועד הקובע, בלא תמורה, בדואר אלקטרוני, קישורית לנוסח כתב ההצבעה והודעות העמדה (ככל שתהיינה) כפי שפורסמו באתרי ההפצה, לכל בעל מניות לא רשום המחזיק ניירות ערך באמצעותו, אלא אם כן

הודיע בעל המניות לחבר הבורסה כי אין הוא מעוניין לקבל קישורית כאמור או שהודיע כי הוא מעוניין לקבל כתבי הצבעה בדואר תמורת דמי משלוח בלבד.

(ה) הצבעה באמצעות כתב הצבעה תהא תקפה רק אם: (א) במקרה של בעל מניות לא רשום – צורף לכתב ההצבעה אישור בעלות, או נשלח לחברה אישור בעלות באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית; (ב) במקרה של בעל מניות רשום בספרי החברה – צורף לכתב ההצבעה צילום תעודת זהות, דרכון או תעודת התאגדות, לפי העניין.

(ו) בעל מניות שמניותיו רשומות אצל חבר בורסה, זכאי לקבל את אישור הבעלות מחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק את מניותיו, בסניף של חבר הבורסה או בדואר אל מענו תמורת דמי משלוח בלבד, אם ביקש זאת, ובלבד שהבקשה ניתנה מראש לחשבון ניירות ערך מסוים.

(ז) המועד האחרון להמצאת כתב הצבעה (כולל המסמכים שיש לצרף אליו, לרבות אישור בעלות, כמפורט לעיל ובכתב ההצבעה) הנו עד ארבע (4) שעות לפני מועד כינוס האסיפה. לעניין זה מועד ההמצאה הינו המועד בו הגיעו כתב ההצבעה והמסמכים שיש לצרף אליו, לידי עו"ד לידר ירין, מזכירת החברה, במסירה ביד או באמצעות דואר רשום למשרדי החברה. ניתן להמציא את כתב ההצבעה גם במשלוח דואר אלקטרוני, בכתובת: lidar.yarin@amos-spacecom.com, ובמקרה זה מועד ההמצאה הינו המועד בו נשלח אישור לממציא כתב ההצבעה, שלא באמצעות מערכת אוטומטית ממוחשבת, המאשר את קבלת כתב ההצבעה בדואר האלקטרוני כאמור.

(ח) בעל מניות רשאי, עד עשרים וארבע (24) שעות לפני מועד כינוס האסיפה, לפנות לעו"ד לידר ירין, מזכירת החברה, ולאחר שהוכיח את זהותו להנחת דעתו של האחרון, למשוך את כתב ההצבעה ואישור הבעלות שלו.

8.3. הצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית

(א) בעל מניות לא רשום רשאי להורות שאישור הבעלות שלו יועבר לחברה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.

(ב) חבר הבורסה יזין למערכת ההצבעה האלקטרונית רשימה ובה הפרטים הנדרשים לפי סעיף 44א(א)(3) לחוק ניירות ערך לגבי כל אחד מבעלי המניות הלא רשומים המחזיקים ניירות ערך באמצעותו במועד הקובע ("רשימת הזכאים להצביע במערכת"), ואולם חבר בורסה לא יכלול ברשימת הזכאים להצביע במערכת בעל מניות שהעביר לו עד השעה 12:00 של המועד הקובע, הודעה כי אינו מעוניין להיכלל ברשימת הזכאים להצביע במערכת, לפי תקנה 13(ד) לתקנות הצבעה בכתב.

(ג) חבר בורסה יעביר בסמוך ככל האפשר לאחר קבלת אישור מאת מערכת ההצבעה האלקטרונית על קבלה תקינה של רשימת הזכאים להצביע במערכת ("אישור מסירת הרשימה"), לכל אחד מבעלי המניות המנויים ברשימת הזכאים להצביע במערכת ואשר מקבלים מחבר הבורסה הודעות באמצעים אלקטרוניים או באמצעות מערכות התקשורת המקושרות למחשב הבורסה, את הפרטים הנדרשים לשם הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית.

(ד) בעל מניות המופיע ברשימת הזכאים להצביע במערכת, רשאי לציין את אופן הצבעתו ולהעביר אותה לחברה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.

(ה) המועד האחרון להצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית הנו עד שש (6) שעות לפני מועד האסיפה, ולאחר מכן תיסגר מערכת ההצבעה האלקטרונית ("מועד נעילת המערכת"). הצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית תהיה ניתנת לשינוי ולביטול עד למועד נעילת המערכת.

8.4. בעל מניות אחד או יותר המחזיק מניות בשיעור המהווה חמישה אחוזים (5%) או יותר מסך כל זכויות ההצבעה בחברה, וכן מי שמחזיק בשיעור כאמור מתוך סך כל זכויות ההצבעה שאינן מוחזקות בידי בעל השליטה בחברה כהגדרתו בסעיף 268 לחוק החברות, זכאי בעצמו או באמצעות שלוח מטעמו, לעיין במשרדי החברה, בשעות העבודה המקובלות, בכתבי ההצבעה וברישומי ההצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית שהגיעו לחברה לאחר מועד כינוס האסיפה הכללית.

נכון למועד דוח זה: (א) כמות המניות המהווה חמישה אחוזים (5%) מכלל זכויות ההצבעה בחברה הינה: 1,206,227 מניות רגילות של החברה; (ב) כמות המניות המהווה חמישה אחוזים (5%) מכלל זכויות ההצבעה בחברה בנטרול המניות המוחזקות בידי בעל השליטה בחברה, הינה: 642,514 מניות רגילות של החברה.

8.5. בהתאם להוראות סעיף 83(ד) לחוק החברות, ככל שבעל מניה יצביע ביותר מדרך אחת, תימנה הצבעתו המאוחרת.

לעניין זה: (א) מועד ההצבעה באמצעות כתב הצבעה ייחשב זה המופיע על גבי כתב ההצבעה; (ב) הצבעה של בעל מניה בעצמו או באמצעות שלוח תיחשב מאוחרת להצבעה באמצעות כתב הצבעה או באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.

8.6. המועד האחרון להמצאת הודעות עמדה לחברה: עד ליום 28 באוקטובר 2022.

8.7. המועד האחרון להמצאת תגובת הדירקטוריון להודעות העמדה: עד ליום 2 בנובמבר 2022.

9. זכויות בעלי מניות ושינויים בסדר היום

9.1. בהתאם להוראות סעיף 66(ב) לחוק החברות, בעל מניה, אחד או יותר, שלו 1% (אחוז אחד) לפחות מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא על סדר היום של האסיפה הכללית, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כללית. על בקשה של בעל מניה לפי סעיף 66(ב) לחוק החברות לכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית להתקבל בידי החברה עד 7 (שבעה) ימים לאחר זימון האסיפה הכללית לפי תקנה 5א(א) לתקנות הודעה ומודעה.

9.2. בהתאם להוראות תקנות הודעה ומודעה, החברה תהיה רשאית לבצע שינויים בסדר היום, לרבות הוספת נושא לסדר היום. ככל שיבוצעו שינויים כאמור, ניתן יהיה לעיין בהם בדיווחי החברה השוטפים באתרי ההפצה. ככל שיידרש כתב הצבעה, בעקבות שינויים בנושאים שעל סדר היום, יפורסם כתב ההצבעה על ידי החברה באתרי ההפצה, בד בבד עם פרסום השינויים בסדר היום, לא יאוחר מן המועדים המפורטים בתקנות 5א ו-5ב לתקנות הודעה ומודעה. אין בפרסום סדר

היום המעודכן כדי לשנות את המועד הקובע.

10. עיון במסמכים

עותק של דיווח זה וכל מסמך הנוגע לנושאים שעל סדר היום יועמדו לעיון, עד למועד כינוסה של האסיפה הכללית, בתיאום מראש עם עו"ד לידר ירין, מזכירת החברה, במשרדי החברה, טלפון: 03-7551000, פקס: 03-7551001, בימים א'-ה' בין השעות 9:30-15:00 ובאתרי ההפצה.

11. נציגי החברה לעניין הטיפול בדוח

נציגי החברה לעניין הטיפול בדוח זה הינם עו"ד מוטי ימין ועו"ד מני קוגן, ממושרד עו"ד ארדינסט, בן נתן, טולידאנו ושות' עם המבורגר עברון, ממגדל המוזיאון, רח' ברקוביץ 4, תל אביב, טלפון 03-7770160.

בכבוד רב,

חלל-תקשורת בע"מ

באמצעות: ליגד רוטלוי, יו"ר הדירקטוריון ודן זיצ'ק, מנכ"ל החברה

נספחים:

נספח א' - חוות דעת הוגנות (Fairness Opinion).

נספח ב' - פירוט החזקות במניות החברה, לפני ביצוע ההקצאה הפרטית החריגה, ואחריה.

תוכן עניינים

מס'	שם הנספח	עמ'
1	חוות דעת הוגנות (Fairness Opinion)	20
2	החזקות במניות וניירות ערך המירים של החברה, לפני ביצוע ההקצאה הפרטית החריגה, ואחריה	28

נספח 1

**חוות דעת הוגנות (Fairness
(Opinion**

19 בספטמבר, 2022

לכבוד
חברי דירקטוריון חברת חלל תקשורת בע"מ
שלום רב,

הנדון: חוות דעת הוגנות (Fairness Opinion) בקשר עם רכישת מניות חלל

בידי חברת 4iG Nyilvánosan Működő Részvénytársaság ("הרוכשת")

1. חוות דעת זו ("חוות הדעת") הוכנה על ידי פרומתאוס ייעוץ כלכלי בע"מ ("פרומתאוס" ו/או "הפירמה") לבקשת דירקטוריון חלל-תקשורת בע"מ ("הלקוח" ו/או "חלל" ו/או "החברה") על פי הצעת התקשרות מיום 10.8.2022, במטרה לבחון אם עסקה מתוכננת להקצאת מניות החברה לרוכשת ("העסקה"), המוצעת לחברה, היא הוגנת וסבירה עבור חלל וכלל בעלי מניותיה. הבחינה נעשתה על בסיס הדוחות הכספיים הסקורים ליום 30.6.2022. קיבלנו מהחברה מידע ביחס לתקופה שמיום 1.7.2022 ועד סמוך למועד חוות דעתנו כך שחוות דעתנו תקפה למועד נתינתה על-פי המועד שרשום בשולי חוות הדעת דלעיל.
2. במסגרת חוות דעתנו בדקנו את סבירות והוגנות המחיר המוצע לחברה במסגרת העסקה באמצעות השוואת מחיר העסקה לטווח השווי ההוגן והסביר של החברה, על בסיס שני תסריטים שהורצו (גבוה ונמוך), מנקודת המבט של משקיע פיננסי על בסיס גישת היוון תזרימי מזומנים (DCF). יישמנו שתי גישות משלימות: גישת השוק, שכללה בחינת מחיר מניית החברה בטווחי זמן שונים ובחינה של הסכם אופציה לרכישת מניות החברה; וגישת ההשוואה על בסיס גישת המכפיל לחברות ציבוריות דומות. הבחינה הכלכלית בוצעה על בסיס דוחות כספיים סקורים (לא מבוקרים) ליום 30 ביוני 2022, דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנים 2009-2021, תחזית פנימית של הנהלת החברה ומקורות מידע נוספים כמפורט בהמשך. בנוסף, קיימנו שיחות עם הנהלת החברה וקיבלנו נתונים כספיים נוספים והבהרות שונות שהועברו לנו לבקשתנו.
3. חוות הדעת מיועדת לשימוש של הלקוח ולצורך עבודה זו בלבד. אין לעשות בחוות דעת זו כל שימוש אחר, ללא קבלת אישור הפירמה מראש ובכתב. מוסכם על פרומתאוס כי הלקוח יהיה רשאי לצרף את חוות הדעת לדיווחים שיגיש על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") או על פי התקנות על פיו או לכלול את תוכנה בדיווחים שיגיש, כאמור, וכן להציג את חוות הדעת במסגרת הליכים משפטיים, ככל שיהיו בקשר לעסקה ובכלל זה להציגם לצדדים אחרים בכל הליך כאמור או במסגרת הליכים מקדמיים טרם פתיחה בהליכים משפטיים וכן להציגה בפני רשות ניירות ערך או רשות רלבנטית אחרת, ככל שיידרש.
4. חוות דעת זאת אינה מביעה עמדה או הערכה לגבי שווי השוק של החברה לאחר ביצוע העסקה או בכל מועד אחר.
5. בחינת סבירות והוגנות העסקה בוצעה מנקודת מבטו של משקיע פיננסי סביר.

6. חוות הדעת מבוססת על ההנחה כי לאחר הרכישה החברה תמשיך לפעול במתכונתה הנוכחית. לא הובאו בחשבון השפעות אפשריות של רכישות ומיזוגים עתידיים של חברות ופעילויות וסינרגיה שעשויה לנבוע מהן.
7. אנו מאשרים בזה כי אין לנו תלות בחוות הדעת ו/או בעסקה ו/או בחברה ו/או בחברות קשורות ובבעלי השליטה בהן למעט העובדה שאנו מקבלים מהלקוח שכר טרחה עבור חוות דעת זו. כמו כן, הרינו לאשר כי שכר טרחתנו אינו מותנה בתוצאות חוות הדעת. שכר טרחתנו עבור חוות דעת זו אינו מהותי בהיקפו ביחס להכנסות הפירמה על פי המבחנים שנקבעו בהוראות סגל רשות ניירות ערך (עמדת סגל משפטית 105-30).
8. פרומתאוס וכל חברה הנשלטת על ידה במישרין ו/או בעקיפין וכן כל בעל שליטה, נושא משרה, דירקטור ועובד במי מהן, אינם אחראיים לכל נזק, אובדן הפסד או הוצאה מכל סוג שהוא, לרבות ישיר ו/או עקיף שייגרמו למי שמסתמך על האמור בחוות דעת זו, כולה או חלקה. למען הסר ספק מובהר, כי אין בחוות דעת זו כדי להוות הצעה או המלצה ביחס לכדאיות רכישת ניירות ערך או מכירתם ו/או המלצה האם לבצע את העסקה.
9. הלקוח לא יהיה זכאי לקבל מאיתנו, בין על פי חוזה או בנזיקין, לפי חוק או אחרת, סכום כלשהו בגין אובדן רווחים, נתונים או מוניטין, או בגין כל נזק תוצאתי, מקרי או עקיף, או כפיצוי עונשי או מיוחד, בקשר עם תביעות הנובעות משירותים שניתנו במסגרת חוות דעת זו או הקשורות באופן אחר עם השירותים שסופקו על ידנו במסגרת חוות דעת זו, בין אם הסבירות של אובדן או נזק כאמור נצפתה או לא, במקרה בו לא פעלנו בזדון, ו/או ברשלנות חמורה ו/או במרמה.
10. הלקוח מתחייב לשפותנו בגין כל סכום, חבות או הוצאה שישולמו על ידינו או שנדרש לשלם בגין תביעה, דרישה, טענה או הליכים אחרים שיינקטו נגדנו (לרבות אזרחיים או פליליים, בבתי משפט או מחוצה להם, הליכי בורות והליכי גישור) שעילתם נובעת או קשורה, במישרין או בעקיפין, לביצוע העבודה, לרבות אך מבלי לגרוע - הוצאות התדיינות סבירות (ובכלל זה שכ"ט ייעוץ משפטי, ייעוץ מקצועי, חוות דעת מומחים, הוצאות משפט, שכר בורר או מגשר) והוצאות אחרות אשר יידרשו לשם התגוננות ("נזק"). על אף האמור לעיל, מסכום השיפוי ינוכה סכום השתתפות עצמית השווה לפי שלושה מהתמורה על פי הסכם זה ("הסכום המקסימלי"). תשלום השיפוי יבוצע על ידי הלקוח מיד עם קבלת דרישה ראשונה בכתב, ובכל מקרה לא יאוחר מ- 14 ימים ממועד קבלת מכתב דרישה בדואר רשום. התחייבותכם לשיפוי לא תחול אם ייקבע כי פעלנו בקשר עם ביצוע העבודה בזדון ו/או ברשלנות חמורה. יצוין כי לא נתפשר עם צד שלישי כאמור אלא לאחר הסכמת הלקוח מראש ובכתב.
11. לצורך הכנת חוות הדעת, קיימנו דיונים מקצועיים עם הנהלת החברה, וקיבלנו ממנה נתונים כספיים והבהרות שונות לבקשתנו. כמו כן, התבססנו על מידע ציבורי כמפורט בהמשך. פרומתאוס מניחה שכל המידע אשר שימש אותה לצורך הכנת חוות הדעת הוא מהימן ואינה מבצעת בדיקה עצמאית של המידע. כמו כן, לא בא לידיעתנו דבר העלול להצביע על חוסר סבירות הנתונים. הנתונים לא נבדקו באופן בלתי תלוי, ולפיכך חוות הדעת אינה מהווה אימות לנתונים, לשלמותם ולדיוקם של נתונים אלה. הערכה כלכלית אמורה לשקף בצורה סבירה והוגנת מצב נתון בזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד ותחזיות שנאמדו.

12. חוות הדעת אינה כוללת ביקורת חשבונאית לגבי התאמה לכללי החשבונאות. פרומתאום אינה אחראית לאופן ההצגה החשבונאית של הדוחות הכספיים, לגבי דיוק ושלמות הנתונים ולהשלכות של אותה הצגה חשבונאית במידה וקיימות.

13. היה והמידע והנתונים עליהם הסתמכנו אינם שלמים, מדויקים או מהימנים תוצאות עבודה זו עשויות להשתנות. אנו שומרים לעצמנו את הזכות לשוב ולעדכן את העבודה לאור נתונים חדשים ככל שלא הובאו בפנינו. חוות הדעת כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שנתקבל, בין היתר, מהלקוח. בחוות דעת זו התייחסנו, בין היתר, להערכות ו/או תחזיות שנמסרו לנו על ידי הלקוח. התממשות מידע זה אינה ודאית. המידע מבוסס בחלקו על ידע קיים למועד העבודה, וכן על הנחות וציפיות שונות הנוגעות, בין היתר, הן לחברה והן לגורמים חיצוניים רבים, לרבות מצב השוק, מתחרים פוטנציאלים ומצב המשק בכללותו. יודגש כי אין כל ודאות שהשערות וציפיות אלו יתממשו, באופן מלא או חלקי.

14. חוות דעת זו אינה מהווה בדיקת נאותות או חוות דעת משפטית ואינה באה במקומן. כמו כן, חוות הדעת איננה מיועדת לקבוע שווי עבור משקיע ספציפי והיא אינה כוללת עמדה או המלצה אם לבצע עסקה כלשהי. חוות הדעת כוללת תיאור תמציתי של עיקרי המתודולוגיה ועיקרי הניתוח. התיאור מתייחס לנהלים המהותיים העיקריים אותם יישמו ואינו מהווה תיאור שלם ומפורט.

15. נוסח חתום של העבודה, הוא הנוסח הסופי והיחיד שמחייב. כל מסמך שאינו חתום על ידינו לא יחייב אותנו ולא ייצג את חוות דעתנו. גיליונות עבודה, ניירות חישוב או טיוטות כל שהן הינם מידע פנימי שלנו, ולפיכך, העברת מסמכים אלו במהלך העבודה או אחריה נתונה לשיקול דעתנו הבלעדי.

16. מקורות מידע

- לצורך גיבוש חוות הדעת התבססנו בין היתר על מקורות מידע שונים, כדלקמן:
- א. דוחות כספיים מבוקרים של חלל לשנים 2009-2020.
 - ב. דוחות כספיים סקורים (לא מבוקרים) של חלל ליום 30.6.2022.
 - ג. הודעות מיידיות של חלל בעשור האחרון והודעות מיידיות הקשורות לעסקה.
 - ד. תחזית פנימית של הנהלת החברה לתוצאות חלל לאורך שנות חיי הלוויינים.
 - ה. מחקר חיצוני שעוסק באנליזה לתחום הלוויינים הגלובלי.
 - ו. נתונים פיננסיים, סקירות ותחזיות פומביות אודות חברות דומות בענף.
 - ז. שיחות שקיימנו עם הנהלת החברה.
 - ח. שיחות שקיימנו עם יועצים פיננסיים של החברה.
 - ט. נתונים והבהרות שונות בנוגע למתווה העסקה שקיבלנו מהנהלת החברה.
 - י. נתונים כספיים והבהרות שונות שקיבלנו מהנהלת החברה לבקשתנו.
 - יא. מידע ציבורי המתפרסם בשוק ובכלל זה פרסומים במאי"ה, כתבות בעיתונות ומקורות פומביים אחרים.
 - יב. מידע ממערכות מידע פיננסי בתשלום כדוגמת Capital IQ ואחרים.

17. תיאור העסקה

18. על פי מידע שהועבר לנו מהחברה, במועד השלמת העסקה יוקצו לרוכשת, בשלב ראשון, מניות של החברה, שיהיו מייד לאחר הקצאתן, יחד עם החזקות נוספות של הרוכשת במניות החברה (ככל שתהיינה), 20% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. בתמורה של כ-28.3 מ' ₪ ("העסקה הבסיסית"), המשקפת מחיר של 4.7 ₪ למניה ("מחיר העסקה הבסיסית").

19. בנוסף, במשך תקופה בת שלוש שנים ממועד השלמת העסקה, יוקצו לרוכשת מניות רגילות נוספות של החברה, בהתאם לאישורים ממשרד התקשורת, שיהיו לאחר הקצאתן אחזקה של הרוכשת בשיעור של עד 51% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. בתמורה לרכישת המניות המוקצות הנוספות, תשלם הרוכשת לחברה תמורה נוספת של עד כ-169.7 מ' ₪, המשקפת מחיר של 8.5 ₪ למניה.¹ בסה"כ, בגין הקצאה של 51% (בהינתן ויתקבלו האישורים הנדרשים), בתמורה של כ-198 מ' ₪, המשקפת מחיר משוקלל של כ-7.6 ₪ למניה.

20. השלמת העסקה מותנית באישור האסיפה הכללית ובהתקיימותם של מספר תנאים מתלים נוספים.²

21. בחינת השווי הכלכלי הסביר וההוגן

22. עיקרי יישום מתודולוגיית DCF:

א. המודל נבחן לאורך שנות חיי הלוויינים, תחת שני תסריטים (תסריט גבוה ותסריט נמוך). הבחינה נעשתה על בסיס הדוחות הכספיים הסקורים ליום 30.6.2022. קיבלנו מהחברה מידע ביחס לתקופה שמיום 1.7.2022 ועד סמוך למועד חוות דעתנו כך שחוות דעתנו תקפה למועד חוות הדעת כדלעיל.

ב. במודל הנחנו הנחות לכל אחד משלושת מגזרי הפעילות של החברה, אך הערכת השווי נעשתה לחברה בכללותה. להלן ההנחות העיקריות ביחס לחברה בכללותה:

1. שיעור היוון נורמטיבי של כ-11.6% שחושב לפי הפרמטרים הבאים:³
 - ריבית חסרת סיכון של כ-3.3% ומחיר חוב של כ-8.4% בהתבסס על אגרות החוב של החברה ושווקי הפעילות שלה.
 - ביטא (לא ממונפת) של כ-0.46 ורמת מינוף של כ-50.7% בהתבסס על חברות דומות בענף.
 - פרמיית שוק של כ-8.2% בהתבסס על שווקי הפעילות של החברה.
 - פרמיה לגודל ופרמיה ספציפית שהסתכמו לכ-7%.

¹ התמורה מורכבת ממדרגות מחיר שונות בהתאם למס' המניות שבידי הרוכשת, ר' פירוט מורחב של העסקה בדוח זימון האסיפה הכללית שתפרסם החברה ואשר חוות דעת זו תצורף אליו כנספח.

² ר' פירוט מורחב של העסקה בדוח זימון האסיפה הכללית שתפרסם החברה ואשר חוות דעת זו תצורף אליו כנספח.

³ שיעור ההיוון זה מהווה ממוצע פשוט המתאים למגזרי הפעילות של החברה. שיעור ההיוון הנורמטיבי מבטא את שיעור ההיוון הנכסי לשם הערכת שוויה של פעילותה של החברה והוא אינו מושפע מרמת המינוף של החברה.

2. בשל מצבה הפיננסי המאתגר של החברה כפי שבא לידי ביטוי, בין היתר, ב"הערת עסק חי" לדחות ביניים של יוני 2022, הובא בחשבון ניכיון רלבנטי.⁴
3. מחירי שירותי תקשורת שנלקחו מתחזיות החברה, בהתבסס על חוזים קיימים, מחירי שוק ומחקר של מקור מוסמך לתחום שירותי הלוויינים.
4. שיעורי התפוסה מבוססים על שיעורי התפוסה הנוכחיים במגזרי הפעילות $4^{\circ}W$ ו- $65^{\circ}E$. במגזר פעילות $17^{\circ}E$ שיעורי התפוסה גדלים בהדרגה וצפויים להתייצב בתסריט הנמוך והגבוה בתפוסות של כ-66% וכ-87% בהתאמה.⁵
- ג. בהתאם לבחינה הכלכלית שביצענו, תמורת העסקה הבסיסית נמצאת בטווח שבין שני התרחישים שאמדו את השווי הכלכלי של חלל, כך שהעסקה הוגנת וסבירה עבור חלל וכלל בעלי מניותיה.⁶
- ד. להלן תוצאות השווי למניה בשני התסריטים:

תרחיש גבוה	תרחיש נמוך	מחיר מניה (₪)
10.7	3.9	

23. בחינת שווי השוק - מחיר המניה הממוצע בשנה שבין יום ה-29.9.2021 לבין יום ה-28.9.2022 עמד על כ-4.7 ₪ למניה. בששת החודשים שבין יום ה-29.3.2022 ליום ה-28.9.2022 מחיר המניה הממוצע עמד על כ-4.1 ₪ למניה ("מחיר המניה הממוצע בחצי שנה האחרונה"), מחיר המניה הנמוך על כ-3.5 ₪ למניה ומחיר המניה הגבוה על כ-4.9 ₪ למניה. מחיר העסקה הבסיסית עומד על 4.7 ₪ למניה (גבוה בכ-15% ממחיר המניה הממוצע בחצי שנה האחרונה).⁷ עם זאת, בשל סחירות מניה נמוכה בחצי שנה האחרונה להערכתנו מחיר המניה בשוק אינו יכול להוות בסיס מהימן לקביעת שוויה ההוגן והסביר של החברה. זאת ועוד, על פי הפסיקה והפרקטיקה לא ניתן להתבסס בלעדית על מחירי המניה בבורסה ולכן הערכנו את שוויה ההוגן והסביר של החברה על בסיס גישת DCF וגישת המכפיל.

24. בחינת המחיר באופציה לרכישת מניות החברה -ביום 31 באוגוסט, 2022 פרסמה החברה דיווח מיידי⁸ שלפיו כונס הנכסים של יורקום תקשורת בע"מ, בעלת השליטה בחברה, התקשר בהסכם אופציה עם צד שלישי כדלקמן:

- רכישה של 26% ממניות החברה לפי מחיר מימוש של 4.584 ₪ למניה.
- האופציה ניתנת למימוש בתקופה של 17 חודשים מיום השלמת ההסכם.

⁴ הניכיון חושב בשימוש בשיעור היוון שמשקף את הסיכון הפיננסי (להבדיל מהסיכון העסקי) שבא לידי ביטוי, בין היתר, בשיעורי התשואה הגבוהים של אג"ח הסחירות של החברה.

⁵ לפי ממוצע פשוט של שיעורי התפוסה בשלושת התדרים שבמגזר פעילות $17^{\circ}E$.

⁶ כני"ל בנוגע למחיר העסקה בגין הקצאה של מניות בשיעור הגבוה מהעסקה הבסיסית, שיכול להגיע עד 7.6 ₪ למניה.

⁷ כני"ל בנוגע למחיר העסקה בגין הקצאה של מניות בשיעור הגבוה מהעסקה הבסיסית, שיכול להגיע עד 7.6 ₪ למניה.

⁸ דיווח מיידי מיום 31 באוגוסט, 2022 - [קישור](#).

בהתאם לעסקה עם הרוכשת, מחיר העסקה הבסיסית הינו 4.7 ש"ח למניה, כלומר גבוה מהמחיר באופציה לעיל. בנוסף, בהתאם לעסקה, הרוכשת תזרים לחברה מזומן עם חתימת העסקה, בעוד באופציה הכנסת המזומן לחברה תתאפשר תוך 17 חודשים. לפיכך, גם ביחס לאופציה הנ"ל, העסקה הוגנת וסבירה.

25. בחינת מכפיל העסקה ביחס לחברות ציבוריות דומות - מכפיל ההון הנגזר מהעסקה הבסיסית עומד על כ-0.47X. מכפיל ההון נמצא בטווח מכפילי ההון של חברות ההשוואה נכון ל-28.9.2022 (0.37X - 0.59X) לפי מכפילי ההון בענף הלוויינים, ולפיכך לפי השוואה לחברות ציבוריות דומות העסקה היא הוגנת וסבירה.⁹

26. התייחסות למצבה הפיננסי של החברה

27. נציין כי בדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2022 רואי החשבון המבקרים של החברה הוסיפו "הערת עסק חיי" וצוינה כדלקמן:

"נוכח העובדה כי נכון למועד זה חלק מאגרות החוב של החברה נסחרות בתשואות דו ספרתיות, קיים חשש שהחברה תתקשה לבצע גיוסי חוב, הנדרשים לצורך פירעון חובותיה כסדרן, בשוק ההון או באמצעות המערכת הבנקאית. כמו כן, השלמת תוכניות החברה אינה בשליטתה הבלעדית... גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים לעיל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חיי".

28. לאור מצב הפיננסי המורכב של החברה, הזרמת הון באמצעות עסקה צפויה לשפר את מצבה של החברה, כך שבבחינת הוגנות העסקה הבאנו בחשבון גם שיקול זה.

29. מסקנה

לאחר שעיינו במסמכים המוזכרים לעיל, וביצענו את הבדיקות והפעולות המוזכרות לעיל, אנו מעריכים, לפי מיטב דעתנו המקצועית, כי העסקה היא הוגנת וסבירה עבור חלל וכלל בעלי מניותיה.

30. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח יובל זילברשטיין, מנכ"ל הפירמה ומומחה ובעל ניסיון של עשרות שנים בביצוע הערכות שווי, ניתוח דוחות כספיים, הכנת חוות דעת מומחה וביצוע עבודות ייעוץ כלכלי מסוגים שונים עבור חברות ועסקים ושל תאגידים בסדר גודל של החברה ואף גבוהים יותר מהותית. לרו"ח זילברשטיין תואר מוסמך בהצטיינות במנהל עסקים ותואר בוגר מהחוג לחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים.

⁹ הקצאה של מניות בשיעור הגבוה מהעסקה הבסיסית (למעלה מ-20%) תגלם מכפיל הון הגבוה מ-0.47X ולכן גם העסקה תהיה הוגנת גם בתרחיש כזה.

אנו עומדים לרשותכם במתן הבהרות נוספות.

בברכה,

יובל זילברשטיין

יובל זילברשטיין,
פרומתאוס ייעוץ כלכלי בע"מ

נספח 2

החזקות במניות וניירות ערך
המירים של החברה, לפני ביצוע
ההקצאה הפרטית החריגה, ואחריה

נספח ב' – החזקות במניות וניירות ערך המירים של החברה, לפני ביצוע ההקצאה הפרטית החריגה, ואחריה

להלן פירוט למיטב ידיעת החברה על החזקות בעלי עניין, הרוכשת והציבור במניות ובניירות ערך המירים של החברה, סמוך למועד דוח זה ובהנחת השלמת ההקצאה נשוא דוח זה (ומבלי להתחשב בהתאמות במקרה של הגדלת ההון המונפק של החברה בעקבות הצעה לציבור של מניותיה או הצעה פרטית (שלא בהתאם לדוח זה)):

א. נכון למועד דוח זה, לפני הקצאת המניות לרוכשת

שם המחזיק	נייר הערך			שיעור מההון המונפק והנפרע (ללא דילול) ב- %	שיעור מההון המונפק והנפרע (על בסיס דילול חלקי) ³ ב- %	שיעור מההון המונפק והנפרע בהנחת דילול מלא ב- %
	מניות רגילות	אגרות חוב (סדרה יז')	אופציות לא סחירות			
בעלי עניין (לרבות מנכ"ל ודירקטורים)						
יורוקום אחזקות (1979) בע"מ	11,274,251	-	-	46.73%	45.14%	38.55%
החברה הכללית לשירותי לוויין בע"מ	1,082,589	-	-	4.49%	4.33%	3.70%
דן זיצ'ק (מנכ"ל)	-	-	700,000	0.00%	2.80%	2.39%
נושאי משרה בכירה (למעט מנכ"ל ודירקטורים)						
אבי לוי (סמנכ"ל כספים)	-	-	50,000	0.00%	0.00%	0.17%
עופר אסיף (סמנכ"ל שיווק, פיתוח עסקי ואסטרטגיה)	-		100,000	0.00%	0.40%	0.34%
רחל ליסטנברג (ס. סמנכ"ל כספים ומנהלת משאבי אנוש)	-		35,000	0.00%	0.00%	0.12%
ציבור (כולל עובדים שאינם נושאי משרה)						
ציבור	11,767,690	194,046,242	479,000	48.78%	47.32%	54.73%
סה"כ	24,124,530	194,046,242	1,364,000	100.0%	100.0%	100.0%

ב. לאחר הקצאת מניות שלב א'

שם המחזיק	נייר הערך			שיעור מההון המונפק והנפרע (על בסיס דילול חלקי) ³ ב- %	שיעור מההון המונפק והנפרע (ללא דילול) ב- %	שיעור מההון המונפק והנפרע בהנחת דילול מלא ב- %
	מניות רגילות	אגרות חוב (סדרה יז')	אופציות לא סחירות			
בעלי עניין (לרבות מנכ"ל ודירקטורים)						
הרוכשת	6,031,133	-	-	20.00%	19.45%	17.09%
יורקום אחזקות (1979) בע"מ	11,274,251	-	-	37.39%	36.36%	31.96%
החברה הכללית לשירותי לוויין בע"מ	1,082,589	-	-	3.59%	3.49%	3.07%
דן זיצ'ק (מנכ"ל)	-	-	700,000	0.00%	2.26%	1.98%
נושאי משרה בכירה (למעט מנכ"ל ודירקטורים)						
אבי לוי (סמנכ"ל כספים)	-	-	50,000	0.00%	0.00%	0.14%
עופר אסיף (סמנכ"ל שיווק, פיתוח עסקי ואסטרטגיה)	-		100,000	0.00%	0.32%	0.28%
רחל ליסטנברג (ס. סמנכ"ל כספים ומנהלת משאבי אנוש)	-		35,000	0.00%	0.00%	0.10%
ציבור (כולל עובדים שאינם נושאי משרה)						
ציבור	11,767,690	194,046,242	479,000	39.02%	38.11%	45.37%
סה"כ	30,155,663	194,046,242	1,364,000	100.0%	100.0%	100.0%

ג. לאחר הקצאת הכמות המרבית של מניות של ב'

חלל-תקשורת בע"מ, בית גיבור ספורט, דרך מנחם בגין 7, רמת גן 5268102 | טל. 03-7551000 | פקס 03-7551001

WWW.AMOS-SPACECOM.COM

שם המחזיק	נייר הערך			שיעור מההון המונפק והנפרע (ללא דילול) ב- %	שיעור מההון המונפק והנפרע (על בסיס דילול חלקי) ³ ב- %	שיעור מההון המונפק והנפרע בהנחת דילול מלא ב- %
	מניות רגילות	אגרות חוב (סדרה יז')	אופציות לא סחירות			
בעלי עניין (לרבות מנכ"ל ודירקטורים)						
הרוכשת	25,993,899	-	-	51.86%	51.00%	47.05%
יורוקום אחזקות (1979) בע"מ	11,274,251	-	-	22.50%	22.12%	20.41%
החברה הכללית לשירותי לוויין בע"מ	1,082,589	-	-	2.16%	2.12%	1.96%
דן זיציק (מנכ"ל)	-	-	700,000	0.00%	1.37%	1.27%
נושאי משרה בכירה (למעט מנכ"ל ודירקטורים)						
אבי לוי (סמנכ"ל כספים)	-	-	50,000	0.00%	0.00%	0.09%
עופר אסיף (סמנכ"ל שיווק, פיתוח עסקי ואסטרטגיה)	-		100,000	0.00%	0.20%	0.18%
רחל ליסטנברג (ס. סמנכ"ל כספים ומנהלת משאבי אנוש)	-		35,000	0.00%	0.00%	0.06%
ציבור (כולל עובדים שאינם נושאי משרה)						
ציבור	11,767,690	194,046,242	479,000	23.48%	23.19%	28.98%
סה"כ	50,118,429	194,046,242	1,364,000	100.0%	100.0%	100.0%