



SPACECOM
A Bridge to the Future. Today

חלל-תקשורת בע"מ

הצעת הסדר חברה מעודכנת

אוגוסט 2025

הבהרה משפטית

בהמשך לדיווחים המיידים של החברה מתאריכים 24 באפריל 2025, 2 במאי 2025, 14 במאי 2025, 7 ביולי 2025 ו- 21 ביולי 2025, בדבר הצעת החברה למתווה לארגון מחדש של חוב החברה לנושיה, מצורפת מצגת, הכוללת את הצעת החברה העדכנית. מצגת זו אינה מהווה המלצה, ייעוץ, חוות דעת או הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע כללי בלבד, אשר מטבע הדברים הינו חלקי, במסגרת מתן הסברים על החברה והצעתה לארגון מחדש של החוב כאמור לעיל. המצגת אינה כוללת את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות ערך של החברה ואינה ממצה את מלוא הנתונים לגבי החברה ופעילותה. כל האמור במצגת כפוף לאמור בדיווחים הרלוונטיים של החברה המתפרסמים באתרי ההפצה של רשות ניירות ערך והבורסה ואינה מיועדת להחליף את העיון בהם ואת הצורך בביצוע בדיקה עצמאית וקבלת ייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע. בנוסף, המתווה המוצע עדיין אינו סופי ועשוי להשתנות ויגובש בנוסח הסדר שיוגש לבית המשפט, ככל והמתווה המוצע יקבל את האישורים הנדרשים, ביניהם אישור מחזיקי אגרות החוב, אישור בית המשפט ואישורים רגולטוריים נוספים. כמו כן, מובהר, כי חלק ניכר מן המידע המוצג במצגת זו לקוח ו/או נגזר מדיווחיה של החברה או מההצעות האחרות, אשר הוצעו על-ידי צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה, אם כי מוצג באופן מרכז ו/או גרפי ו/או תמציתי, ולפיכך, מצגת זו אינה מהווה תחליף לעיון בדיווחי החברה, לרבות נוסח ההצעות האחרות.

במצגת זו כללה החברה "מידע הצופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים ו/או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ויכול שיושפעו מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ושאנם בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד מבוסס על מידע הידוע להנהלת החברה במועד עריכת מצגת זו, ובכלל זאת הערכות תחומי פעילות החברה, תנאי השווקים, ניסיון העבר שלה ונתונים ופרסומים אשר פורסמו או סופקו על ידי גופים שונים, אשר לא נבחנו על ידי ההנהלה באופן עצמאי והחברה אינה אחראית לנכונותם. התממשותו של המידע הצופה פני עתיד, כולו או חלקו, או באופן שונה מכפי שהעריכה החברה, או אי התממשותו, יושפעו, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה ומפורטים בדוח התקופתי של החברה, מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים, המשפיעים על פעילות החברה, משינויים בדרישות הלקוחות ו/או השווקים הרלוונטיים, יכולת החברה לחתום על חוזים עתידיים והתקיימותם ותלות בצדדים שלישיים עמם התקשרה ו/או תתקשר החברה והצלחת החברה להגיע להסדר חוב עם מחזיקי אגרות החוב לפריסת חובותיה. החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הכלול במצגת על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת. כן יודגש, כי נכון למועד זה אין כל וודאות לגבי ביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ו/או תנאיה ואין באמור לעיל כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי מצד החברה להנפקה כאמור. כמו-כן, ביצוע ההנפקה, אם וככל שיבוצעו, כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על-פי דין.

הקדמה

- לאור הודעת יורוקום, בעלת השליטה בחברה (31.4% ממניות החברה), והחברה הכללית לשירותי לוויין בע"מ (5.1% ממניות החברה), כי אם וככל שתבצע החברה הנפקת זכויות בהיקף של 70 מיליוני ש"ח במסגרת הסדר חוב (חלף אג"ח להמרה), בכוונתם לנצל את מלוא הזכויות שיוקצו להם בהנפקת הזכויות כאמור, וזאת בכפוף לביצוע מלא של הנפקת אגרות חוב כמפורט להלן - מתכבדת החברה, בשיתוף דיסקונט קפיטל, להגיש לאישור מחזיקי אגרות החוב הצעת הסדר חוב מעודכנת, המתבססת על ההצעה שפורסמה בדיווח מיידי מיום 21 ביולי 2025, וכפי שעיקריה יפורטו להלן במצגת זו
- הצעת ההסדר המעודכנת הינה תוצאה של דיונים נוספים שהתקיימו בחברה, כולל עם גורמים בשוק ההון ובעלי מניותיה העיקריים של החברה, על מנת לאפשר לחברה לפעול כ"עסק חי" ועל מנת שיהיה ביכולתה לפרוע את מלוא החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב
- החברה נמצאת למעלה משנתיים בתהליך הסדר חוב, ופועלת לארגון מחדש של התחייבויותיה
- התהליך כרוך בהקצאת משאבים ניכרים ומציב מגבלות על יכולתה של החברה להתפתח לאפיקים עסקיים חדשים
- החברה גיבשה את ההצעה, בין היתר, בהתחשב בנתונים הקיימים בידה נכון למועד זה והערכתה ביחס למצב עסקיה נכון למועד זה, לרבות בחינת יכולתה לעמוד בתנאי ההסדר ולשרת את החוב של החברה ביום שלאחר מימושו של הסדר החוב. ההצעה נבנתה כך שתשקף מתווה גיוס ריאלי בהתאמה למצב הקיים בשוק ומצבה של החברה, ותותיר לחברה מרווח מספק לעמידה באמות מידה פיננסיות
- להערכת החברה, לאור הודעת בעל השליטה על כוונתו לממש את מלוא חלקו בהנפקת הזכויות כאמור, אין צורך באישור משרד התקשורת
- כמו-כן, החברה מעריכה, כי הצעתה הינה ברת מימוש בטווח זמן מהיר ותמקסם את טובת נושיה, לאור מכלול נסיבות החברה
- יובהר, כי ההצעה כפופה לאישורים של כל הגורמים הנדרשים, לרבות קבלת אישור בית המשפט להסדר החוב שיתגבש, וכן לגיבוש מסמכי הנפקה סופיים, לרבות שטר נאמנות ומסמכי השעבוד להבטחת התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב החדשות

הנחות עבודה להצלחת ההסדר

- החזר מלא של מלוא החוב לכלל מחזיקי אגרות החוב של החברה, לרבות ריבית פיגורים
- יתרת חוב מוערכת ליום 30 בספטמבר 2025¹ – כ- 390 מיליון דולר
- יתרת מזומן מוערכת ליום 30 בספטמבר 2025² – כ- 236 מיליון דולר
- סיום גיוס בחודש ספטמבר 2025
- הונח כי השלמת ההסדר תחול ביום 30 בספטמבר 2025
- LTV מקסימלי בשיעור של עד 85%
- מרווח ביטחון של 10% על תחזית ההכנסות החל מהרבעון השלישי בשנת 2026
- קבלת מסגרת אשראי מבנק בהיקף של כ- 15 מיליון דולר, חלף הותרת כרית מזומנים בחברה ביום השלמת ההסדר
- לוחות סילוקין מותאמים לתזרים החזוי

¹ בהתבסס על שער הדולר ומדד המחירים לצרכן ליום 20.7.2025.

² לגבי הנתונים ליום 30.9.2025, טרם הושלם הליך עריכת הדוחות הכספיים, והם לא עברו ביקורת ו/או סקירה על ידי רואי החשבון של החברה. לכן, הם אינם סופיים או מחייבים ומובאים לצורכי אינדיקציה בלבד.

מתווה ההסדר

- גיוס שתי סדרות אגרות חוב סטרייט, שיקלית ודולרית:
 - סך גיוס בהיקף של כ- 134 מיליון דולר, כפוף לביקושי השוק
 - מח"מ כ- 4 שנים
 - שיעור הריבית יקבע במכרז, הריבית המשוערת תהיה בין 7% ל- 8.5%, אך בכל מקרה לא תעלה על שיעור של כ- 10%, ותשולם החל מיום 31.12.2025
 - לטובת הבטחת עמידת החברה בהתחייבויותיה על-פי שטרי הנאמנות החדשים, יירשם שעבוד ראשון בדרגה על נכסי הלוויינים עמוס 3, עמוס 4 ועמוס 17, צבר ההזמנות, תזרימי המזומנים הנובעים מהלוויינים וחוזי הביטוח לסדרות אגרות החוב החדשות
- הנפקת זכויות לבעלי מניותיה של החברה בהיקף של כ- 70 מיליוני ₪ (כ- 20 מיליוני דולר)
 - יורוקום, בעלת השליטה בחברה (31.4% ממניות החברה), והחברה הכללית לשירותי לוויין בע"מ (5.1% ממניות החברה), הודיעו לחברה, כי אם וככל שתבצע הנפקת זכויות בהיקף של 70 מיליוני ש"ח במסגרת הסדר חוב (חלף אג"ח להמרה), בכוונתם לנצל את מלוא הזכויות שיוקצו להם בהנפקת הזכויות כאמור, וזאת בכפוף לביצוע מלא של הנפקת אגרות חוב כדלהלן
- להשלמת מלוא יתרת החוב, תשתמש החברה במסגרת אשראי בנקאית בהיקף של עד כ- 15 מיליון דולר
- החברה קיבלה אינדיקציה חיובית להעמדת מסגרת אשראי ממוסד בנקאי מוביל

מתווה ההסדר, המשך

- מנגנון פרעון מוקדם מנדטורי אחת לשנה, כך שיתרת המזומנים שתיוותר בידי החברה לאחר כל מועד פרעון מוקדם מנדטורי לא תעלה על 20 מיליון דולר
- תמורת הגיוס תופקד בנאמנות, תשועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב מהסדרות החדשות, ותישא ריבית פיקדון עד להשלמת ההסדר
- להערכת החברה, לאור הודעת בעל השליטה על כוונתו לממש את מלוא חלקו בהנפקת הזכויות כאמור, אין צורך באישור משרד התקשורת
- החזר מלא של מלוא החוב לכלל מחזיקי אגרות החוב של החברה, לרבות ריבית פיגורים
- אמות מידה פיננסיות, שהפרתן תהווה עילה לפרעון מיידי
- הצעת ההסדר תכלול פטור וויתור מלא ובלתי חוזר בין כלל צדדי הפטור (ביניהם החברה, נושאי המשרה ועובדיה, יועציה, הנאמנים ויועציהם, והנציגויות) בגין כל טענה, דרישה או תביעה, קיימת או עתידית, ישירה או עקיפה, עד למועד השלמת ההסדר ובקשר עם תוכנית הסדר החוב ויישומה

מתווה ההסדר, המשך

מיליוני דולר	
390	יתרת חוב ליום 30 בספטמבר 2025 ¹
(236)	פרעון מיתרות המזומן בחברה
(134)	גיוס אגרות חוב
(20)	הנפקת זכויות ושימוש במסגרת אשראי
0	סה"כ

¹ הסכום כולל תשלום קרן, ריבית וריבית פיגורים, עד ליום 30.9.2025.
² בהתבסס על שער הדולר ומדד המחירים לצרכן ליום 20.7.2025.

מצבת אגרות החוב הקיימות של החברה^{1,2}

סה"כ לתשלום		ריבית פיגורים נצברת		ריבית נצברת		יתרת קרן אגרות החוב		סדרה אגרות חוב
מיליוני ₪	מיליוני דולר	מיליוני ₪	מיליוני דולר	מיליוני ₪	מיליוני דולר	מיליוני ₪	מיליוני דולר	
887	264	32	10	129	38	726	216	אגרות חוב (סדרה טז')
220	65	9	3	30	9	180	54	אגרות חוב (סדרה יז')
202	60	2	1	25	8	174	52	אגרות חוב (סדרה יח')
1,308	390	44	13	184	55	1,080	322	סה"כ

¹ הסכום כולל תשלום קרן, ריבית וריבית פיגורים, עד ליום 30.09.2025.

² בהתבסס על שער הדולר ומדד המחירים לצרכן ליום 20.7.2025.

מצב החברה לאחר ההסדר

- יתרת מזומנים / מסגרת אשראי – כ- 15 מיליון דולר
- חוב משועבד – כ- 134 מיליון דולר (בהנחה שגויס הסכום כאמור)
- הון עצמי¹ – כ- 50 מיליון דולר (בהנחת מימוש מלא של הזכויות)
- LTV לחוב משועבד – 77%
- שווי לוויינים צפוי ליום 30.9.2025² – כ- 174 מיליון דולר

לגבי הנתונים ליום 30.6.2025 וליום 30.9.2025, טרם הושלם הליך עריכת הדוחות הכספיים, והם לא עברו ביקורת ו/או סקירה על ידי רואי החשבון של החברה. לכן, הם אינם סופיים או מחייבים, והם מובאים לצורכי אינדיקציה בלבד.
¹ מבוסס על הערכת החברה לגבי ההון העצמי המאזני נכון ליום 30.6.2025.
² רכוש קבוע על-בסיס פחת קו ישר, תחת הנחה שלא ישתנו פרמטרים, שיצריכו עדכון הערכת שווי.

יתרונות המתווה

- הבעת אמון של בעלי המניות הקיימים בהצלחת החברה, שצפוי לשפר את היתכנות הגיוס
- מחזיקי אגרות החוב מקבלים את מלוא הפארי, לרבות ריבית פיגורים
- מתווה גיוס ריאלי בטווח זמן קצר יחסית
- רמת LTV ברת-ביצוע מבחינת יכולת הגיוס
- מרווח לעמידה באמות מידה פיננסיות¹
- פרעונות מוקדמים מנדטוריים
- להערכת החברה, לאור הודעת בעל השליטה על כוונתו לממש את מלוא חלקו בהנפקת הזכויות כאמור, אין צורך באישור משרד התקשורת
- כאמור לעיל, להערכת החברה, בשים לב למצב השוק ומצב החברה, המתווה המוצע הינו מתווה, אשר מחד יאפשר לחברה לגייס חוב בתנאים מסחריים, שיאפשרו לה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב החדשים וכן לפתח את עסקיה, ומאידך יפרע את מלוא יתרת החוב למחזיקי אגרות החוב הקיימים

¹ לפי תחזית התזרים, המבוססת על הערכת השווי ליום 31.12.2024, כפי שפורסמה במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2024.

SPACECOM
A Bridge to the Future. **Today**

תודה רבה

A large background image showing a view of Earth from space. The Earth's horizon is visible on the left, with a bright sun or starburst in the center-right, creating a lens flare effect. The sky is dark with many stars. The Hebrew text 'תודה רבה' is overlaid in white on the right side of the image.