

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
באמצעות המגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות המגנ"א

הנדון: דוח עסקה והודעה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של בזק

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ולתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001 ("תקנות עסקת בעל שליטה") וכן בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") ולתקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית והוספת נושא לסדר היום), התש"ס-2000 ("תקנות ההודעה על אסיפה כללית"), וכן בהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 15.2.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-014155), ניתנת בזאת הודעה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, שבה ידון הנושא המפורט בדו"ח זה להלן ("האסיפה"). האסיפה תתקיים ביום **אב'**, ה-**26-3** **בפברואר באפריל** 2017, בשעה 11:00 במשרדי החברה במרכז עזריאלי 2 (הבניין משולש, קומה 27) בתל אביב.

1. **שם החברה:** "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("החברה" או "בזק").

2. **הצדדים להתקשרות:** די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה ("yes") וחלל תקשורת בע"מ ("חלל")¹.

3. **תמצית ההחלטה שעל סדר יומה של האסיפה הכללית**

אישור התקשרות yes עם חלל ("הצדדים"), בתיקון/תוספת להסכם הקיים בין הצדדים מיום 4.11.2013 לחכירת מקטעי לוויין בלווייני חלל, בהתאם לעקרונות המפורטים בסעיף 6 לדוח (להלן: "ההתקשרות" או "ההתקשרות המוצעת").

יובהר, כי החברה אינה צד להתקשרות בין yes לבין חלל, וכי ההחלטה המובאת לאסיפת בעלי המניות של בזק הינה אישור הצבעתה של בזק באסיפה הכללית של בעלי המניות של yes בעד ההתקשרות, שכלולה והוצאתה לפועל.

במסגרת אישור ההתקשרות כאמור מתבקשת האסיפה הכללית לאשר גם את הסמכת ועדת הביקורת של החברה לקבל החלטות ו/או לבצע פעולות הנדרשות ו/או שיידרשו מצד החברה או מצד yes לצורך השלמת ההתקשרות, שכלולה וביצועה, ובכלל כך החלטות בקשר עם קיומם של תנאים שונים הקבועים בתיקון להסכם ובדבר מימוש ו/או אי מימוש זכות לסיום מוקדם של ההתקשרות, לרבות בנסיבות הקבועות בסעיפים 6.7 (ב) ו-9.2 לדוח זה, וזאת ללא צורך באישור נוסף של האסיפה הכללית, ויראו את אישור האסיפה הכללית להתקשרות נשוא דוח זה כאישור הסמכה זו.

¹ חלל הינה חברה ציבורית הנשלטת על ידי יורקום תקשורת בע"מ, שהינה בעלת השליטה (בשרשור) בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7 לדוח.

4.1. רקע קצר אודות שידורי הטלוויזיה והלוויין בישראל

- נכון למועד זה, שידורי הטלוויזיה בישראל מתבצעים באמצעות ארבע פלטפורמות עיקריות:
- (1) טלוויזיה בכבלים - המופעלת על ידי הוט מערכות תקשורת בע"מ, במסגרתה היא מפיצה למנוייה בפריסה ארצית שידורי טלוויזיה רב ערוצית המועברים ממרכז השידור שלה לבתי המנויים באמצעות רשת כבלים ארצית.
 - (2) שידורים על גבי רשת האינטרנט - בישראל פועלים מספר מפעילים (ובהם סלקום ישראל בע"מ), המפיצים שידורי טלוויזיה ברשת האינטרנט במתכונת שידורי OTT (Over The Top). במתכונת זו מועברים תכני טלוויזיה על גבי רשת האינטרנט (שידור לינארי ושידור במתכונת VOD - video on demand). לצד זאת, מאפשרת סלקום ללקוחותיה לצפות ב"ערוצים הפתוחים" באמצעות מערך ההפצה קרקעית כמפורט בס"ק 3 להלן.
 - (3) מערך הפצה קרקעית של שידורי טלוויזיה (DTT המכונה "עידן +") - מערך זה מופעל על ידי הרשות השניה לטלוויזיה ולרדיו, ובאמצעותו מופצים לציבור ערוצים מסויימים, ללא תשלום. נכון למועד דוח זה מופצים ערוצי הטלוויזיה של רשות השידור (ערוץ 1 וערוץ 33), ערוצי הטלוויזיה המסחריים (ערוץ 2 וערוץ 10) וערוץ הכנסת (ערוץ 99). מפעיל ה-DTT רשאי להפיץ ערוצים נוספים ובהם ערוצי רדיו, ערוץ הטלוויזיה הלימודית וערוצים נושאים וייעודיים.
 - (4) מערך השידורים באמצעות הלוויין - yes הינה החברה היחידה בארץ הפועלת במתכונת שידורים זו, במסגרתה מופצים שידורי הטלוויזיה באמצעות לוויין למנויי yes בפריסה ארצית. לצורך פעילות במתכונת שידורים זו נדרשת yes לחכור מקטעי חלל ממפעילי לוויין, ולהתקין בבתי מנוייה צלחות לוויין המכוונות לנקודה בשמיים בה מצויים הלוויינים המשדרים. בנוסף, מפעילה yes שירות VOD על גבי רשת האינטרנט וזה פועל במתכונת דומה למתכונת המתוארת בס"ק 2 לעיל.

לפרטים נוספים אודות שידורי הטלוויזיה והלוויין בישראל ראו סעיף 5.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 שפורסם על ידי החברה ביום 17.3.2016 (מס' אסמכתא 008391-01-2016).

4.2. הסכמי yes לחכירת מקטעי לוויין לצורך שידוריה בישראל

כאמור לעיל, פלטפורמת השידור העיקרית של yes היא שיטת השידורים באמצעות לוויין, המצריכה את yes להתקשר עם מפעילי לוויינים לצורך חכירת מקטעי לוויין באמצעותם ישודרו הערוצים של yes. כמות מקטעי הלוויין הנדרשים נגזרת מכמות הערוצים שברצון yes לשדר, שיטת השידור שלהם (SD, HD ובעתיד גם 4K), וכן תקן וטכנולוגיית הדחיסה המשמשים לצורך שידורם. להלן יובא תיאור תמציתי של התקשרויות של yes לחכירת מקטעי לוויין:

(1) בשנת 1999 התקשרה yes עם התעשייה האווירית לישראל בע"מ ועם חלל תקשורת בע"מ ("חלל")² בהסכם לחכירת מקטעי לוויין בלוויין "עמוס 1", ובשנת 2000 התקשרה yes עם חלל בהסכם לחכירת מקטעי לוויין ב"עמוס 2" (הסכמים אלה תוקנו מעת לעת, לרבות בקשר עם חכירת מקטעי חלל בלוויין "עמוס 3" (החל משנת 2008). יצוין כי במועד ההתקשרות בהסכמים אלו חלל לא הייתה חברה הקשורה לבעלת השליטה באותה עת בחברה.

(2) ביום 4.11.2013 (ולאחר אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 3.5.2013), התקשרה yes עם חלל בהסכם לחכירת מקטעי לוויין בלוויינים "עמוס 2", "עמוס 3", "עמוס 6" ו/או כל לוויין אחר שיוסכם בין הצדדים בנסיבות מסוימות, במסגרתו תוקן והוארך ההסכם הקודם בין הצדדים עד ליום 31.12.2028 ("ההסכם הקיים" או "ההתקשרות הקיימת").

לפרטים נוספים אודות ההסכם הקיים ראו דיווח מיידי (משלים) של החברה מיום 29.4.2013 (מס' אסמכתא 2013-01-047869), דיווח מיידי מיום 29.11.2014 (מס' אסמכתא 2014-01-208647), סעיף 5.18.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 שפורסם על ידי החברה ביום 17.3.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-008391) וכן סעיף 5 לדוח עדכון רבעוני לתיאור עסקי התאגיד ליום 30.9.2016, שפורסם על ידי החברה ביום 23.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-081150).

(3) בעקבות אובדן לוויין "עמוס 6" בחודש ספטמבר 2016 (ראו דוח מיידי מיום 2.9.2016; מס' אסמכתא 2016-01-116623) ולאור סיום הפעילות הצפוי של לוויין "עמוס 2" (אשר מצוי כבר היום במצב של "סוף חיים")³ וצפוי, לפי תחזית עדכנית של חלל, לחדול סופית מפעילות במחצית הראשונה של שנת 2017 (לערך)⁴, החלה yes בבחינה מקיפה של החלופות העומדות בפניה על מנת לספק את צרכי ורציפות השידורים שלה לשנים הבאות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16.1.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-005791).

5. מינוי ועדה מיוחדת של דירקטוריון החברה והתקשרות עם יועץ חיצוני בלתי תלוי

5.1. במהלך חודש נובמבר 2016, לאחר שועדת הביקורת של החברה קיבלה עדכון בדבר בדיקת האפשרות לתיקון ההתקשרות הקיימת בין yes לבין חלל, החליט דירקטוריון החברה למנות ועדה מיוחדת בלתי תלויה, המורכבת מדירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים בלבד, שחבריה הינם ד"ר יהושע רוזנצוויג (יו"ר הוועדה ודירקטור בלתי תלוי), חגי הרמן (דירקטור חיצוני) וטלי סימון (דירקטורית חיצונית) (להלן: "הועדה המיוחדת").

² למיטב ידיעת החברה, חלל קיבלה אישור ממדינת ישראל בקשר עם מיקום לוויינים בנקודת שמיים 4 מעלות מערב, אליה מכוונות כיום צלחות הלוויין של yes.

³ "סוף חיים" של לוויין, משמע מצב בו כמות הדלק שנותרה ללוויין אינה מאפשרת לבצע את התמרונים הדרושים לצורך ייצוב של הלוויין בנקודת השמיים שלו. עם זאת, הלוויין עדיין יכול לקלוט ולשדר במהלך תקופה זו שכן פעולות אלה מבוצעות באמצעות אנרגיה סולארית. לפיכך, לוויין "עמוס 2" ממשיך לשדר כיום, אולם הוא "נסחף" מהמקום בו הוא אמור להיות מוצב, באופן שעשוי להשפיע באופן הדרגתי על איכות השידורים עד שלב מסוים בו לא יהיה ניתן לקלוט ממנו שידורים.

⁴ יובהר כי האמור בדוח זה בקשר עם המועדים הצפויים לתחילת פעילותם ו/או הצבתם ומיקומם של לוויינים, משך חיי לוויינים, המועדים הצפויים לתום פעילותם של לוויינים, וכן האמור בקשר עם תקינות, רציפות הפעולה, שרידות הלוויינים ומנגנוני הגיבוי של לוויינים כאמור, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על מידע והערכות של חלל, כפי שנמסרו ל- yes ו/או לחברה כאמור. לפיכך, צפי ו/או הערכה כאמור עשויים שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה ו/או תואר בדוח זה, בין היתר, בתלות בגורמים ובאירועים חיצוניים המשפיעים על פעילותם של לוויינים כאמור ועל פעילות חלל בכללותה, בתנאים טכניים ותפעוליים הקשורים בלוויינים עצמם ובאופן פעילותה של חלל וגורמי הסיכון האחרים החלים על פעילותה של חלל.

5.2. דירקטוריון החברה הסמיך את הועדה המיוחדת לבחון את האלטרנטיבות השונות העומדות בפני yes בתחום שידורי הטלוויזיה כאמור, למנות יועצים חיצוניים מטעמה ולפי בחירתה הבלעדית (ובכלל כך לקבוע את שכרם ואת תנאי ההתקשרות עמם), וככל שתבחר בחלופה של התקשרות של yes עם חלל להשתתף באופן אקטיבי בניהול משא ומתן עצמאי עם חלל ביחס להתקשרות, וכן לגבש ולהביא את המלצותיה ביחס להתקשרות בפני ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

5.3. הועדה המיוחדת קיימה תהליך יסודי ומעמיק במהלך תקופה של כשלושה (3) חודשים, במסגרתה קיימה הועדה המיוחדת שש (6) ישיבות עצמאיות. בנוסף, חברי הועדה השתתפו ביום עיון במתקני yes במסגרתו הוצג הרקע הרלוונטי להתקשרות וצרכיה של yes, וכן נתקיימו פגישות נוספות עם היועץ המקצועי החיצוני שמונה על ידי הועדה המיוחדת. יו"ר הועדה, כנציג הועדה המיוחדת, הוביל את הליך המשא ומתן והשתתף בפגישות המשא ומתן העיקריות עם חלל בקשר עם ההתקשרות, אליהן צירף, על פי שיקול דעתו, גם נציגים מקצועיים מטעם yes.

5.4. בהתחשב בייחודיות ובמורכבות של שוק הלוויינים העולמי, ולאחר הליך מיון קפדני, בחרה הועדה המיוחדת להתקשר עם יועץ מקצועי חיצוני ובלתי תלוי מטעמה לצורך קבלת חוות דעת טכנולוגית וכלכלית בנוגע לאלטרנטיבות העומדות בפני yes בתחום שידורי הטלוויזיה (הן באמצעות פלטפורמה לוויינית והן באמצעות פלטפורמה אינטרנטית), וכן בחינת כדאיות ההתקשרות ותנאיה.

5.5. היועץ החיצוני שנבחר על ידי הועדה המיוחדת הינו Comsys LLP, חברת ייעוץ בינלאומית שנוסדה בשנת 1982 ועוסקת בייעוץ אסטרטגי, פיננסי וטכני בתחום הלוויינים (להלן: **"היועץ החיצוני"**). היועץ החיצוני מסר לועדה המיוחדת הצהרת אי תלות במסגרתה הצהיר, בין היתר, כי לא סיפק שירותים לחלל או לגופים הקשורים לבעלת השליטה בחברה במשך שלוש השנים האחרונות.⁵ יצוין, כי מתקיימים ביחס ליועץ החיצוני תנאי אי התלות הנזכרים בעמדה שפרסמה רשות ניירות ערך בחודש יולי 2015 בקשר עם אי תלות של מעריך שווי שמסר לתאגיד הערכת שווי מהותית⁶ (וזאת הגם שחוות דעתו של היועץ החיצוני אינה מהווה הערכת שווי כאמור).

5.6. במסגרת עבודת הועדה המיוחדת בחנה הועדה המיוחדת את החלופות השונות העומדות בפני yes בתחום השידורים בשנים הקרובות, ובכללן: (א) חכירת מקטעי חלל מלוויינים קיימים ו/או חדשים של חלל ("עמוס 3" המשרת כבר כיום את yes, "עמוס 7" בשלב ראשון⁷ ו"עמוס 8" בשלב שני), הממוקמים ו/או שימוקמו בנקודת השמיים הנוכחית אליה מכוונות צלחות הלוויין המותקנות בבתי מנוייה של yes, באופן המאפשר גיבוי הדדי ושרידות במקרי תקלה (במסגרת זו בחן היועץ החיצוני גם את סטטוס ותקינות הפעילות של הלוויינים בהם חוברה yes כיום מקטעי חלל מחלל). ההתקשרות המוצעת הינה מימוש של חלופה זו; (ב) חכירת מקטעי חלל בלוויינים של חברות אחרות שיוצבו בנקודת השמיים הנוכחית אליה מכוונת צלחות הלוויין של yes כאמור; (ג) חכירת מקטעי חלל

⁵ יצוין כי היועץ העמיד לחברה שירותים בעבר בקשר עם התקשרותה הקודמת של yes בהסכם עם חלל בשנת 2013, כיועץ חיצוני ובלתי תלוי. חברי הועדה המיוחדת קבעו כי ניסיון העבר של היועץ החיצוני והיכרותו עם צרכי yes וההתקשרות הקיימת שלה עם חלל, מקנים ליועץ החיצוני יתרון ביחס ליועצים אחרים בשל יכולתו למקד ולייעל את הייעוץ לועדה.

⁶ לפרטים ראו "עמדת סגל משפטית 105-30: גילוי על קיומה של תלות בין מעריך שווי לבין התאגיד וגילוי בנוגע למעריך שווי שהערכתיו מהותיות מאוד לתאגיד", המתייחסת לאי תלות של מעריך שווי אשר מסר לחברה הערכת שווי מהותית, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

⁷ למיטב ידיעת החברה, "עמוס 7" הינו לוויין זר אשר שוגר בשנת 2014 ואשר חלל חכרה את הזכויות בו לתקופה בת 4-5 שנים, והחלה בשלהי שנת 2016 בהליך העברתו לנקודת השמיים בהם מצויים לווייני עמוס, הליך אשר, להערכת חלל, צפוי להיות מושלם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017. עמוס 8 הינו לוויין חדש אשר נמסר לחברה על ידי חלל כי בכוונת חלל להתחיל בהליכי תכנונו וייצורו בידי צד ג' לצורך שיגורו על מנת שיחליף את עמוס 7 בתום תקופת חכירתו.

בלוויינים אחרים בנקודת שמיים שונה, באופן המחייב כיוון מחדש ו/או העתקה של צלחות הלוויין של yes. במסגרת זו נבדקו מול מספר ספקים חלופות שונות של שימוש בלוויינים אחרים שיש אפשרות להציבם בנקודות שמיים אחרות המתאימות לשידור טלוויזיה רב ערוצית לאזור ישראל; (ד) שינוי מתכונת הפעילות של yes ומעבר משידורים המבוססים על פלטפורמה לוויינית לשידורים המבוססים על פלטפורמה אינטרנטית ("IPTV"); (ה) המשך המצב הקיים, קרי - התבססות על הלוויין "עמוס 3" על פי ההסכם הקיים עם חלל עד לתום תקופת ההסכם. לפרטים נוספים אודות החלופות השונות ואודות הערכת הועדה המיוחדת את מידת סבירותן וכדאיותן ראו סעיף 5.8 לדוח.

5.7. היועץ החיצוני מסר לועדה המיוחדת חוות דעת בכתב, במסגרתה קבע, בין היתר, כדלקמן:

- (1) ההתקשרות המוצעת, לפיה yes תחכור מקטעי חלל משני לוויינים קיימים ו/או חדשים של חלל ("עמוס 3" המשרת כבר כיום את yes, "עמוס 7" בשלב ראשון ו"עמוס 8" בשלב שני), הממוקמים ו/או שימוקמו בנקודת השמיים הנוכחית אליה מכוונות צלחות הלוויין של yes, באופן שיאפשר גיבוי הדדי ושרידות במקרי תקלה, וזאת במסגרת תיקון להתקשרות הקיימת ללא שינוי בתקופת ההתקשרות הנוכחית (קרי, עד לסוף 2028), מהווה את החלופה העדיפה ביותר העומדת בפני yes מבין החלופות שלעיל.
- (2) ההתקשרות המוצעת צפויה לספק לyes פתרון לצרכיה המיידיים, בהתחשב במועד הצפוי לתום פעילותו של הלוויין "עמוס 2" (אשר מצוי כיום במצב של "סוף חיים" וצפוי, להערכת חלל, לחדול סופית מפעילות במחצית הראשונה של שנת 2017 לערך) וכן בהתחשב במועד הצפוי להצבת לוויין "עמוס 7" בנקודת השמיים הרלוונטית (הצפוי, להערכת חלל, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017).
- (3) התכנית הטכנולוגית שהציגו yes וחלל לצורך להעברת הפעילות מלווייני "עמוס 2" ו-"עמוס 3" המשמשים את yes כיום ללווייני "עמוס 3" ו-"עמוס 7" נמצאה כישימה וכבעלת השפעה זניחה (אם בכלל) על המשך אספקת השירותים ללקוחות yes ברמה השידורים הקיימת היום.
- (4) תנאי ההתקשרות המוצעת, כמכלול, משקפים שיפורים מסויימים ביחס לתנאי ההתקשרות הקיימים כיום עם חלל (אף אילו הלוויין "עמוס 6" היה מופעל), בדגש על מנגנוני גיבוי משופרים ועדיפים, כמו גם האפשרות להפחתת תמורה ולקבלת הנחות מסוימות במהלך תקופת ההתקשרות בתנאים הקבועים בתיקון להסכם (להרחבה ראו סעיפים 6.5 ו-6.6 לדוח).
- (5) החלופות האחרות העומדות בפני yes אשר נבחנו על ידי היועץ החיצוני נמצאו על ידו כלא ישימות ו/או כנחותות (לאחר שקילת סיכונייהן, מאפייניהן ומחירן), בפרט לאור צרכיה המיידיים של yes וחוסר הוודאות הגלום בהן, ולכן מצא היועץ החיצוני כי חלופות אלו אינן מומלצות בהתחשב בצרכיה של yes (להרחבה ראו ממצאי הועדה המיוחדת המפורטים בסעיף 5.8 להלן אשר אימצה את מסקנות היועץ החיצוני).
- (6) היועץ החיצוני אף פנה למספר ספקים פוטנציאליים לצורך ייצור ו/או שיגורו של לוויין חדש לנקודות שמיים אחרות, המתאימות לשידור טלוויזיה רב ערוצית לאזור ישראל, והציג להם את המאפיינים הנדרשים על ידי yes, אך העריך כי לאור לוחות הזמנים הנדרשים להשלמתם של מגעים אלו, טמון בחלופות ההתקשרות עם ספקים אלו סיכון בלתי סביר עבור yes בהתחשב בלוח הזמנים הנדרש להשלמתה ובקיומה של חלופה עדיפה אחרת.

(7) התמורה הקבועה בהתקשרות עם חלל בגין חכירת מקטעי חלל עולה בקנה אחד עם מחירי השוק הנהוגים בתעשייה ביחס ללוויינים ולמקטעי חלל בעלי מאפיינים דומים ומערכת גיבוי כזו המוצעת בין הלוויינים השונים.

(8) תנאי ההתקשרות הקשורים בשירותים טכנולוגיים ותפעוליים של חלל הם ברמה הגבוהה הנהוגה בתעשייה.

(9) תנאי ההתקשרות עם חלל הוגנים וסבירים, הן מבחינה מסחרית והן מבחינה טכנולוגית, וההתקשרות הינה התקשרות טובה ומומלצת עבור yes.

לפיכך, המליץ היועץ החיצוני לוועדה המיוחדת לאשר את ההתקשרות עם חלל על פי תנאיה.

נוסח חוות הדעת של היועץ החיצוני מצ"ב **כנספת א'** לדוח זה. בנוסח זה בוצעו מחיקות ספורות של מידע מסחרי רגיש, וככל שהדבר רלוונטי ונדרש לצורך הבנת חוות הדעת התווסף לצד המחיקות מידע משלים ו/או מסביר.

5.8. לאחר שהועדה המיוחדת בחנה את החלופות השונות העומדות בפני yes בתחום שידורי הטלוויזיה (הן באמצעות פלטפורמה לוויינית והן באמצעות פלטפורמה אינטרנטית), בעת הזאת, לרבות ההתקשרות המוצעת עם חלל, וכן בהסתמך על בדיקות שביצעה ועל חוות דעתו של היועץ החיצוני, קבעה הועדה המיוחדת, פה אחד, כי ההתקשרות המוצעת, לפיה yes תחכור מקטעי חלל בלוויינים קיימים ו/או חדשים של חלל ("עמוס 3" המשרת כבר כיום את החברה, "עמוס 7" בשלב ראשון ו"עמוס 8" בשלב שני), הממוקמים ו/או שימוקמו בנקודת השמיים הנוכחית אליה מכוונות צלחות הלוויין של yes, באופן המאפשר גיבוי הדדי ושרידות במקרי תקלה (שעיקריהם מפורטים בסעיף 6.6 לדוח זה), וזאת במסגרת ההתקשרות המוצעת שהינה עד לתום תקופת ההסכם הקיים (31.12.2028)⁸, מהווה את החלופה העדיפה ביותר העומדת בפני yes.

בקביעה זו התחשבה הועדה, בין היתר, בצרכיה המידיים של yes ואלה הצפויים עד שנת 2028, לוחות הזמנים הדרושים ליישומן של החלופות האחרות, הסיכונים הגלומים בהן, מאפייניהן, חוסר הוודאות הגלום ביישום החלופות האחרות, עלויותיהן (לרבות עלויות המעבר), והקשיים הטכנולוגיים והתפעוליים הכרוכים בחלופות האחרות אשר נבחנו על ידי הועדה המיוחדת והיועץ החיצוני, וזאת כמפורט להלן:

א. הצבת לוויינים חלופיים של חברות אחרות בנקודת השמיים הנוכחית אליה מכוונת צלחות

הלוויין של yes - חלופה זו נמצאה כחלופה שאינה ישימה, בין היתר, לאור מגבלות טכנולוגיות הקשורות בספקטרום הפנוי בנקודה האמורה, ביחס למגבלות השימוש בתדרים הנדרשים (בהתחשב בלוויינים שכבר ממוקמים ו/או שימוקמו בנקודה זו), וכן לאור הצורך באישורים רגולטוריים להצבת לוויין חדש במיקום זה, אשר אין כל וודאות כי יושגו במועד הנדרש או בכלל.

⁸ יצוין בהקשר זה, כי אפשרות חכירת מקטעי לוויין לתקופת התקשרות קצרה יותר נבחנה על ידי הועדה המיוחדת, ונמצא כי חלופה זו אינה ברת השגה, בין היתר לאור תנאי ההסכם הקיים בין הצדדים והתנגדותה של חלל לקיצור תקופת ההתקשרות על פיו, וכן בהתחשב בתקופות ההתקשרות המקובלות בהסכמים לחכירת מקטעי חלל. יצוין כי במסגרת המשא ומתן חלל ביקשה להאריך את תקופת ההתקשרות עד לשנת 2032, אולם נוכח התנגדות הועדה המיוחדת הוסכם בין הצדדים בסופו של דבר שלא לשנות את תקופת ההתקשרות על פי ההסכם הקיים.

ב. **חכירת מקטעי חלל מחברות אחרות בלוויינים המצויים בנקודות שמיים אחרת - חלופה זו**

נמצאה כחלופה לא כדאית ולא סבירה, שכן היא תחייב כיוון מחדש ו/או העתקה של כל מאות אלפי צלחות הלוויין המצויות בבתי מנויי yes, פעולה הכרוכה בעלויות ניכרות ובסיכונים תפעוליים, הצפויה לארוך תקופה ממושכת של בין 12 ל-24 חודשים, כאשר לנוכח סיום פעילותו הקרוב של הלוויין "עמוס 2" קיים סיכון ממשי בהמתנה לסיומה עקב העדר גיבוי ללוויין "עמוס 3" בתקופת מעבר זו. בנוסף, נמצא כי חלופה זו כרוכה בעלויות גבוהות מהותית מאלו הכרוכות בהתקשרות המוצעת.

בהקשר זה נבחנו, באמצעות היועץ החיצוני, חלופות של התקשרות עם מספר מפעילי לוויין פוטנציאליים אחרים לצורך חכירת מקטעי חלל בלוויינים אחרים המוצבים בנקודות שמיים רלוונטיות אחרות, ובכלל כך הוצגו למפעילי הלוויין הנ"ל המאפיינים הנדרשים על ידי yes, ובכללם יכולת לספק כיסוי מלא מעל ישראל, פעילות בתחום תדרי Ku (התחום בו משודרים שידורי yes) ותמיכה בשידורי טלוויזיה רב ערוצית לאזור ישראל. בנוסף, נבחנו חלופות של התקשרות עם יצרני לוויין פוטנציאליים לצורך רכישת לוויין חדש עבור yes שימוקם בנקודת שמיים אחרת.

בשני המקרים נמצא, כי בהתחשב בלוחות הזמנים ובצרכיה המידיים של yes, וכן בהתחשב בקשיים המסחריים והטכנולוגיים הכרוכים בחלופות של התקשרות אלטרנטיבית כאמור, (לרבות לוחות הזמנים הצפויים להשלמת משא ומתן עם מפעילי לוויינים אחרים והעובדה כי ספקים פוטנציאליים אלה מודעים לצרכיה המידיים של yes באופן שעשוי להקשות עליה בהשגת תנאים מסחריים עדיפים), הרי שהחלופה של התקשרות עם ספקים אחרים לצורך שימוש בלוויינים בנקודת שמיים אחרת מזו הנוכחית אינה חלופה ריאלית וסבירה בעת הנוכחית, כרוכה בעלויות גבוהות יותר, ואף טמון בה סיכון בלתי סביר עבור yes בהתחשב בלוח הזמנים הנדרש להשלמתה ובקיומה של חלופה עדיפה אחרת.

ג. **שינוי מתכונת הפעילות של yes ומעבר משידורים המבוססים על פלטפורמה לוויינית**

לשידורים המבוססים במלואם על פלטפורמה אינטרנטית ("IPTV") - חלופה זו נמצאה
 כחלופה שאינה ישימה לביצוע בטווח הזמן הקרוב-בינוני, שכן יישומה בעת הנוכחית כרוך בסיכונים רבים ל-yes ובעלויות עודפות משמעותיות כמפורט להלן.

חלופה זו כרוכה בשינוי מקיף במתכונת הפעילות של yes, הדורש מ-yes היערכות ממושכת בת מספר שנים, אשר צפויה לכלול, בין היתר, רכישה והטמעה של מערכות חדשות, התאמה והחלפה של מערכות קיימות של yes לתמיכה במעבר לפלטפורמת שידור המבוססת על IPTV בלבד. היערכות זו צפויה לכלול, בין היתר, החלפה מואצת של מעל למיליון ממירים שאינם תומכים ב-IPTV, פעולות נדרשות להתקנת ממירים משודרגים בבתי מאות אלפי לקוחות, והכל תוך החזקה חופפת של שתי פלטפורמות השידור (לוויינית ואינטרנטית) במשך כל תקופת המעבר, כאשר קיים סיכון ממשי של העדר גיבוי לשידורי yes עד לתום תקופת המעבר, במהלכה יתבססו שידורי yes על לוויין "עמוס 3" בלבד.

לפיכך, נמצא כי חלופה זו כרוכה בעלויות עודפות מהותיות, הגבוהות באופן ניכר ביחס לחלופות האחרות המבוססות על שידורי הלוויין, וכן באובדן הכנסות פוטנציאלי מאבדן מנויים נעדרי התשתית הנדרשת לקבלת שידורי IPTV.

בנוסף לעלויות המשמעותיות של חלופה זו, נמצא כי חלופה זו כרוכה בחוסר וודאות תפעולי וטכנולוגי בנוגע להיתכנותה, כמו גם סיכונים רבים הנובעים, בין היתר, מהצורך להתבסס על העברת כל מנויי yes לתשתיות פס-רחב קרקעיות, ולאור מגבלות אפשרויות החלות על yes לאספקת שידורי IPTV על פי ההסכמים הקיימים שלה עם בעלי ערוצים ו/או על פי רישיונות yes.

חוסר ודאות זה משתקף, בין היתר, בחוות דעתו של היועץ החיצוני לפיה הניסיון והפרקטיקה הנהוגים בעולם מלמדים, כי חברות לוויין מקבילות בעולם נמנעו מהסתמכות בלעדית על מתכונת שידורים בפלטפורמה אינטרנטית, ופעילות חלקן בתחום שידורי IPTV נעשית, אם בכלל, במתכונת משלימה וחלקית בלבד, ולא חלק הפעילות הלוויינית, הממשיכה להיות את עיקר פעילות השידור. למעשה לא אותר על ידי היועץ החיצוני גוף משמעותי בתחום שידורי הלוויין אשר המיר את שידוריו ומשדר כיום שידורי IPTV בלבד. לפיכך, גם הניסיון והפרקטיקה הנהוגים בעולם עולים בקנה אחד עם הזהירות שבה נוקטת yes בבואה לשקול אפשרות למעבר לשידורי IPTV מלאים.

בנוסף לעלויות ולסיכונים ביחס לפעילותה של yes כמפורט לעיל, נבחנה גם הישימות של מעבר למתכונת שידורים אינטרנטית מלאה של yes בהתחשב בתשתית האינטרנט הקיימת כיום. יצוין בהקשר זה כי בשים לב למספר הרב של מנוייה של yes (הגדול משמעותית מכל חברה אחרת בישראל המשדרת באמצעות פלטפורמה אינטרנטית), וכן בהתחשב במאפיינים, בנפח ובאיכות שידוריה של yes, הרי ששיטת השידור של yes ומתכונת שידורי ה-Multicast הנדרשת עבור השידור הלינארי של yes, אינה מתאימה לשימוש במערכות ובתשתיות המשמשות כיום חברות אחרות המשדרות במתכונת OTT (דוגמת סלקום TV).

בהקשר זה, נמסר לחברי הועדה המיוחדת כי הגם שהרשת הקיימת של בזק מאפשרת גם כיום העברת שידורי טלוויזיה על גבי רשת האינטרנט במתכונת בהן פועלות חברות אחרות (שהינן בעלות היקף מנויים נמוך משל yes ואשר עושות שימוש בשיטות שידור שונות), הרי שמעבר לשידורים אינטרנטיים במתכונת Multicast הנדרשת עבור השידור הלינארי של yes, בהיקף ובאיכות הנדרשים על ידי yes (כפי שהוצגו על ידה, לרבות תכניותיה לשנים הבאות לשידורי Ultra-HD), מחייב הליך של היערכות ושדרוג של הרשת הקיימת, אשר לוחות הזמנים הצפויים להשלמתו הינם ראשית שנת 2018 ביחס לכ-60% מציבור המנויים ותום שנת 2020 ביחס לקרוב ל-100% מציבור המנויים.⁹ תקופת מעבר ממושכת זו, תחייב את yes

⁹ יובהר כי האמור בדוח זה בקשר עם היערכות yes ביחס למועדים האפשריים למעבר לשידורי IPTV, לעלויות המעבר לשידורים אלה ולחוסר הודאות התפעולית וטכנולוגית להיתכנות מהלך זה, כמו גם הערכות בזק ביחס להתאמת תשתיות בזק לשידורי IPTV בהיקף ובמתכונת הנדרשת עבור yes, לרבות העיתוי הצפוי להשלמתה, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על מידע והערכות של yes ו/או של החברה. לפיכך, צפי ו/או הערכות כאמור עשויים שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה ו/או תואר בדוח זה, בין היתר, בתלות בגורמים ובאירועים חיצוניים

להמשיך ולהחזיק את פלטפורמת שידורי הלוויין, כאשר זו תהיה מבוססת על לוויין "עמוס 3" בלבד, ללא הגיבוי הנדרש לשם שמירה על מערך שידורים וערוצים מלא ורציף.

ד. **המשך התבססות בלעדית על הלוויין "עמוס 3" על פי ההסכם הנוכחי עם חלל עד תום תקופת ההסכם, ללא שינוי בתנאיו (קרי, חכירת 9 מקטעי חלל בלוויין "עמוס 3")**¹⁰ - אף שעלויותיה של חלופה זו נמוכות מההתקשרות המוצעת, חלופה זו נמצאה כחלופה לא רצויה (ואף מסוכנת), הואיל וללא חכירת מקטעי חלל נוספים ומקטעי גיבוי בטווח הזמן המיידית, עשויה yes לעמוד בפני סיכון של מחסור בכמות מקטעי החלל ובגיבוי הנדרש לצורך שמירה על מערך שידורים וערוצים מלא ורציף (לנוכח התבססות על לוויין "עמוס 3" כלוויין יחיד והעדר גיבוי ללוויין זה במשך תקופה ממושכת, ובפרט לאור כך שקיימות מגבלות פעילות ביחס ללוויין זה כבר כיום בשל תקלה במצבר הלוויין¹¹). בנוסף, חלופה זו כרוכה באובדן הכנסות הנובע מהצורך המיידית להורדת ערוצים מסוימים לאור צמצום כמות מקטעי החלל שתעמוד לרשות yes בחלופה זו והעדר אפשרות לשיפור איכות השידורים והגדלת היקף הערוצים, הנדרש לצורך שימור מעמדה התחרותי של yes.

לפיכך, החליטה הועדה המיוחדת, פה אחד, לאשר את תנאי ההתקשרות ולהמליץ לוועדת הביקורת ולדירקטוריון לאשר את ההתקשרות, וזאת לרבות בהתחשב בנימוקים ובשיקולים המפורטים בסעיף 13 לדוח.

6. **תיאור עיקרי ומהות ההתקשרות**

להלן יובאו עיקרי ההתקשרות המוצעת:

6.1. **תקופת ההתקשרות המוצעת:** עד ליום 31.12.2028 (ללא כל שינוי מתקופת ההסכם הקיים), בכפוף לאפשרויות סיום מוקדם כפי שנקבע בתנאי ההתקשרות (כמפורט בסעיף 6.7 לדוח).

6.2. **הלוויינים שישמשו את yes ותקופת חכירתם**¹²: (א) הלוויין "עמוס 3" - אשר משרת את yes כיום וצפוי להמשיך לשרת את yes עד לתום חייו (הצפוי, להערכת חלל, בראשית 2026); (ב) הלוויין "עמוס

אשר עשויים להשפיע על העיתוי, העלויות ואופן ההשלמה של היערכות yes למעבר לשידורי IPTV ושל היערכות בזק בקשר עם התאמת תשתיותיה לשידורי IPTV בהיקף ובמתכונת הנדרשת עבור yes.

¹⁰ יצוין כי בהתאם להסכם הקיים, עומדת ל-yes, בנסיבות הקיימות (מקרה של כשל ב"עמוס 6" לפני תחילת פעילותו), האפשרות להמשיך עם 9 מקטעי לוויין ב"עמוס 3", או לחילופין להודיע על סיום ההסכם הקיים באופן מידי (תוך 10 ימים) (יצוין כי החלופה של סיום מידי של ההתקשרות עם חלל נשללה בשל השלכה המיידית על סיום פעילותה של yes). ככל ש-yes תבחר להמשיך עם 9 מקטעים בלוויין "עמוס 3" בלבד, עומדת לה הזכות ליתן הודעה בדבר רצונה להודיע על סיומו של ההסכם בהודעה מוקדמת בת 18 חודשים לפחות, ובלבד שמועד סיום ההסכם יחול לא יאוחר מ-4 שנים ממועד הודעת yes בדבר מעבר לחכירת 9 מקטעים.

¹¹ תקלה זו גורמת לכך שבתקופה מסוימת של השנה, בה מתקיימת תופעת "אקליפס" (מצב המתרחש פעמיים בשנה קלנדארית, למשך כ-46 ימים כל פעם, במהלכו לא קיים קו ראייה ישיר בין השמש ללוויין במהלך חלק מהיום לפנות בוקר, באופן שבו בתקופה זו נאלץ הלוויין לפעול באמצעות מצבריו בלבד), נאלץ הלוויין "עמוס 3", עקב הבעיה המצבר, לכבות חלק ממשדריו באופן זמני באופן המפחית את קיבולת השידורים שלו.

¹² כפי שהובהר לעיל, כל האמור בדוח זה בקשר עם המועדים הצפויים לתחילת פעילותם ו/או הצבתם ומיקומם של לוויינים, משך חייו לוויינים, המועדים הצפויים לתום פעילותם של לוויינים, וכן האמור בקשר עם תקינות, רציפות הפעולה ומנגנוני גיבוי של לוויינים כאמור, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על מידע והערכות של חלל, כפי שנמסרו ל-yes ו/או לחברה כאמור. לפיכך, צפי ו/או הערכה כאמור עשויים שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה ו/או תואר בדוח זה, בין היתר, בתלות בגורמים ובאירועים חיצוניים המשפיעים על פעילותם של לוויינים כאמור ועל פעילות חלל בכללותה, בתנאים טכניים ותפעוליים הקשורים בלוויינים עצמם ובאופן פעילותה של חלל וגורמי הסיכון האחרים החלים על פעילותה של חלל.

¹³7 - לוויין קיים, אשר חלל הינה בעלת הזכות להחכיר את כל מקטעי החלל שבו ואשר הליך הצבתו בנקודת השמיים הרלוונטית צפוי, להערכת חלל, להיות מושלם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017. לוויין זה צפוי לשרת את yes החל ממועד הצבתו כאמור ועד תום תקופת החכירה שלו על ידי חלל (4) שנים ממועד הצבתו, או 5 שנים מהמועד האמור, ככל שחלל תממש את האופציה הקיימת לה להארכת תקופת חכירת לוויין זה¹⁴; (ג) הלוויין "עמוס 8"¹⁵ - לוויין חדש הצפוי לשרת את yes החל ממועד תחילת פעילותו (כאשר חלל התחייבה לנקוט במיטב המאמצים הסבירים כי מועד זה יתקיים לא יאוחר מחודש פברואר 2021¹⁶) ועד לתום תקופת ההתקשרות המוצעת (קרי, תום שנת 2028).

6.3. **מקטעי החלל אותם תחכור yes:** במהלך תקופת ההתקשרות (ובכפוף לאירועי אי זמינות כמפורט גם להלן), yes תחכור מחלל שנים עשר (12) מקטעי חלל משני לוויינים שונים (כמפורט להלן), בהתאם לחלוקה הבאה¹⁷: (א) החל ממועד הצבתו של לוויין "עמוס 7" ועד תחילת פעילות לוויין "עמוס 8" - תחכור yes שישה (6) מקטעי חלל בלוויין "עמוס 3"¹⁸ ושישה (6) מקטעי חלל ב-"עמוס 7"; (ב) החל ממועד תחילת הפעילות של לוויין "עמוס 8" - תחכור yes ארבעה (4) מקטעי חלל בלוויין "עמוס 3" ושמונה (8) מקטעי חלל בלוויין "עמוס 8".

יצוין כי כמות מקטעי הלוויין אותם תחכור yes לפי ההתקשרות המוצעת זהה לכמות מקטעי החלל המקסימלית אותה הייתה יכולה לחכור yes על פי תנאי ההסכם הקיים במהלך תקופת חכירת מקטעי חלל בלוויין "עמוס 3" (במהלכה הייתה רשאית yes לחכור 4 מקטעים בלוויין "עמוס 3" ו-8 מקטעים בלוויין "עמוס 6", אלמלא אובדנו של לוויין "עמוס 6").

6.4. **ההיקף הכולל של ההתקשרות:** עלות נומינלית כוללת של כ-263 מיליון דולר למשך כל תקופת ההתקשרות (עד ליום 31.12.2028), המשקפת עלות שנתית ממוצעת של כ-21.9 מיליון דולר לשנה (יובהר כי דמי החכירה ישולמו באופן שוטף במהלך תקופת ההתקשרות)¹⁹. יצוין כי העלות השנתית הממוצעת למקטע במסגרת ההתקשרות המוצעת זהה לעלות השנתית הממוצעת למקטע על פי ההסכם הקיים, למעט תוספת זניחה (של פחות מ-1%) בעלות השנתית הממוצעת למקטע, הנובעת

¹³ למיטב ידיעת החברה, לוויין "עמוס 7" הינו לוויין זר אשר שוגר בשנת 2014 וחלל חכרה את הזכויות בו לתקופה בת 4 שנים (עם אופציה להארכתה ל-5 שנים), באופן בו חלל היא בעלת הזכות הבלעדית להחכיר את מקטעי החלל בלוויין זה שיועמדו לטובת yes. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, חלל כבר החלה בשלהי שנת 2016 בהליך העברתו של לוויין "עמוס 7" לנקודת השמיים בהם מצויים כיום לווייני עמוס, הליך אשר להערכת חלל צפוי להיות מושלם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017.

¹⁴ חלל התחייבה לממש את האופציה הנ"ל ככל שבמועד האחרון האפשרי למימושה יהיה ברור, כי תחילת הפעילות של הלוויין "עמוס 8" לא תחול עד 1.2.2022. כן התחייבה חלל, כי אם לא מומשה האופציה, ועד ליום 1.8.2020 יתברר כי לוויין "עמוס 8" לא צפוי להתחיל בפעילות עד ליום 1.2.2021, אזי, לבקשת yes, תעשה חלל את מיטב המאמצים הסבירים לשם הארכת התקשרותה עם בעלת הלוויין כך שיתאפשר ל-yes להמשיך בחכירת מקטעי החלל בלוויין "עמוס 7" לתקופה נוספת בה תנקוב yes.

¹⁵ לוויין "עמוס 8" הינו לוויין חדש, אשר נמסר לחברה על ידי חלל כי בכוונת חלל להתחיל בהליכי תכנונו וייצורו בידי צד ג' לצורך שיגורו כמחליף ללוויין "עמוס 7" במטרה שיחליף אותו בתום תקופת חכירתו.

¹⁶ התיקון להסכם כולל הוראות המסדירות דיווחים עיתיים שתקבל yes אודות התקדמות פרויקט תכנון ובניית הלוויין "עמוס 8", בהתאם לאבני דרך שנקבעו בתיקון להסכם, ובכפוף לכל דין.

¹⁷ יצוין כי בתקופת הביניים, החל מיום 1.1.2017 ועד לתחילת פעילותו של הלוויין "עמוס 7" בנקודת השמיים הרלוונטית (הצפויה להערכת חלל להתרחש ברבעון הראשון של 2017), חוכרת yes עשרה (10) מקטעי חלל, מתוכם חמישה (5) מקטעי חלל בלוויין "עמוס 3" וחמישה (5) נוספים בלוויין "עמוס 2" (באמצעות חמישה משיבים בלוויין "עמוס 2", ועם הצבתו של לוויין "עמוס 7" יבוצע מעבר הדרגתי, בשים לב גם למגבלות תפעוליות, עד לשימוש מלא בלוויינים "עמוס 3" ו"עמוס 7". מובהר כי תשלום בעבור מקטעי חלל בלוויין "עמוס 7" יחול, בכפוף לאישור האסיפה הכללית, החל ממועד תחילת השימוש בו על ידי yes.

¹⁸ כל עוד חוכרת yes שישה מקטעי חלל לפחות בלוויין "עמוס 3" תהיה חלל רשאית, ככל שהדבר יהיה הכרחי, לבצע כיבוי של אחד המשיבים בתקופת "האקליפס" (כהגדרתו בה"ש 11 לעיל), ובמהלכה בלבד.

¹⁹ כל התשלומים ישולמו באופן שוטף במהלך תקופת ההתקשרות בהתאם למועדי התשלום הבאים: (1) בגין השנים 2017 ו-2018: שוטף+95 יום; (2) בגין השנים 2019 ו-2020: שוטף+65 יום; ו-(3) בגין שאר תקופת ההסכם: שוטף+35 יום.

מחכירת מקטעי חלל בלוויין "עמוס 7" בתקופת הביניים.²⁰ יובהר, כי העלות הכוללת של ההתקשרות המוצעת עשויה להיות נמוכה יותר במקרה בו יחולו מנגנוני שיתוף בהכנסות עודפות ו/או ההנחות שנקבעו בתיקון להסכם, כמפורט בסעיף 6.5 לדוח.

6.5. **מנגנוני הנחות ואפשרות תשלום ל-yes:** במסגרת ההתקשרות נקבעו מנגנוני שיתוף בהכנסות עודפות ומנגנוני הנחות כמפורט להלן:

(א) "מנגנון שיתוף בהכנסות עודפות" ביחס לתקופת השימוש בלוויין "עמוס 7": במהלך התקופה בה תחכור yes מקטעי לוויין ב-"עמוס 7", תהא זכאית yes לשליש מעודף הכנסותיה הכוללות של חלל מהחכרת מקטעי חלל ו/או ממתן שירותים שונים בלוויינים "עמוס 3" ו"עמוס 7" לגורמים כלשהם (הן ל-yes והן לצדדים שלישיים) שמעבר לסף שנקבע בתיקון להסכם (ככל שיהיה עודף כאמור), וזאת בהתאם לחישוב שייערך אחת לשנה וכן חישוב מצטבר שייערך בסוף תקופת חכירת לוויין "עמוס 7" על ידי yes;²¹

(ב) מנגנון הנחה מותנית ביחס לתקופת השימוש בלוויין "עמוס 8": אם במהלך התקופה בה תחכור yes מקטעי לוויין ב"עמוס 8", המספר הכולל של מקטעי החלל אותם תחכיר חלל (ל-yes ולגורמים נוספים), באלומה המזרח תיכונית ובתחום התדרים הרלוונטי בלוויינים "עמוס 3" ו"עמוס 8" יעלה על המספר שנקבע בתיקון להסכם, אזי תהא זכאית yes להנחה שנתית בשיעור הנגזר ממספר מקטעי החלל שתחכור yes ומהמספר הכולל של מקטעי החלל שהחכירה חלל כאמור, וזאת עד להנחה שנתית מירבית של 2.4 מיליון דולר בשנה.²²

יודגש כי yes אינה זכאית למנגנוני ההנחות והשיתוף בהכנסות עודפות כאמור במסגרת ההסכם הקיים (ועל כן אלה משקפים שיפור לעומת תנאיו של ההסכם הקיים).

²⁰ יצוין כי הפער בין העלות המוערכת של ההתקשרות הכוללת בגין ההסכם הקיים עם חלל (אשר הוערכה בסך של כ-227 מיליון דולר לכל התקופה, כפי שצוין בדיווח החברה משנת 2013 הנזכר בסעיף 4.2 (2) לדוח) לבין העלות המוערכת של ההתקשרות הכוללת בגין ההתקשרות המוצעת (המוערכת בסך של כ-263 מיליון דולר), נובע בעיקרו בשל כך שהעלות הכוללת בגין ההסכם הקיים הוצגה בשנת 2013 כ"חישוב נטו", בניטרול תשלומים בגין תקופות חכירה חופפות מההסכם הישן עם חלל ולאחר שקלול הנחה שהתקבלה ביחס להסכם הישן (הנחה במחיר למקטע למשך יתרת תקופת ההסכם הישן וכן אי חכירת מקטע ספציפי על פי ההסכם הישן), ובשל השוני במספר מקטעי החלל המוחכרים בתקופת ההתקשרות (תחשיב העלות הכוללת בגין ההסכם הקיים נעשה בהתבסס על הערכת שימוש ב-12 מקטעי חלל עד שנת 2021 (באמצעות לוויין "עמוס 3" ולוויין "עמוס 6") ו-9 מקטעי חלל עד שנת 2028 (באמצעות לוויין "עמוס 6" בלבד), בעוד שתחשיב העלות הכוללת ביחס להתקשרות המוצעת נעשה בהתבסס על הערכת שימוש ב-12 מקטעי חלל במהלך כל תקופת ההתקשרות). עוד יצוין בהקשר זה כי תוספת העלות הכוללת בגין דמי החכירה של מקטעי חלל בלוויין "עמוס 7" (ביחס לעלות דמי החכירה בלוויינים האחרים) הינה זניחה ביחס להיקף ההתקשרות הכוללת.

²¹ להערכת חלל, כפי שזו נמסרה לבזק, קיים סיכוי סביר כי חלל תגיע לסף ההכנסות האמור, וזאת, בין היתר, בהתחשב בצפי הפעילות של חלל.

יובהר כי ההערכה האמורה לעיל הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על מידע והערכות של חלל, כפי שנמסרו ל-yes ו/או לחברה כאמור. לפיכך, צפי ו/או הערכה כאמור עשויים שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה ו/או תואר בדוח זה, בין היתר, בתלות ביכולתה של חלל להחכיר מקטעי חלל נוספים בלוויין "עמוס 7" במהלך תקופת חכירתו ובהכנסותיה בפועל של חלל מהלוויינים "עמוס 3" ו-"עמוס 7", אשר אינם נמצאים בשליטת yes ו/או החברה.

²² בהתאם למידע שנמסר לבזק ע"י חלל, המספר הכולל של מקטעי החלל אותם החכירה או הייתה מיועדת חלל להחכיר באלומה המזרח תיכונית ובתחום התדרים הרלוונטי בלוויינים "עמוס 3" ו-"עמוס 6", היה קרוב להיקף מקטעי החלל אשר החל ממנו תהא זכאית yes למנגנון ההנחה האמור. להערכת חלל, כפי שנמסרה לבזק, בהתחשב בצבר ההזמנות שהיה קיים לחלל ביחס להחכרת מקטעי חלל על בסיס חוזי עבר בלוויינים "עמוס 3" ו-"עמוס 6", קיים סיכוי סביר כי כמות מקטעי החלל אותם תחכיר חלל בלוויינים "עמוס 3" ו-"עמוס 8" באלומה המזרח תיכונית תגיע לרף המזכה את yes למנגנון ההנחה שנקבע בתיקון להסכם.

יובהר כי ההערכה האמורה לעיל הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על מידע והערכות של חלל, כפי שנמסרו ל-yes ו/או לחברה כאמור. לפיכך, צפי ו/או הערכה כאמור עשויים שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה ו/או תואר בדוח זה, בין היתר, בתלות ביכולתה של חלל להחכיר מקטעי חלל נוספים באלומה המזרח תיכונית בתחום התדרים הרלוונטי, אשר אינה נמצאת בשליטת yes ו/או החברה.

6.6. **מקטעי גיבוי: (א) במהלך התקופה בה תחבור yes מקטעי לוויין ב"עמוס 3" וב"עמוס 7" - במקרה של אי זמינות²³ בלוויין "עמוס 3" תעמיד חלל מקטע וחצי נוספים (סה"כ 7.5 מקטעים) בלוויין "עמוס 7" ובמקרה של אי זמינות של לוויין "עמוס 7", תעמיד חלל שניים עד ארבעה מקטעים נוספים ב"עמוס 3" (בהתאם למועד בו חלה אי הזמינות) (סה"כ בין 8 ל-10 מקטעים); **(ב) במהלך התקופה בה תחבור yes מקטעי לוויין ב"עמוס 3" וב"עמוס 8" - במקרי אי זמינות בלוויין "עמוס 3" תעמיד חלל מקטע חלופי ב"עמוס 8" חלף כל מקטע לא זמין (עד לשישה מקטעים נוספים בלוויין "עמוס 8", כך שיעמדו לרשותם סה"כ 12 מקטעים בשני הלוויינים²⁴), ובמקרי אי זמינות בלוויין "עמוס 8" תעמיד חלל מקטע חלופי בעמוס 3 חלף מקטע לא זמין (ועד לשישה מקטעים נוספים ב"עמוס 3", ובאופן שיעמדו לרשות yes סה"כ 10 מקטעים בשני הלוויינים).****

יצוין כי מנגנוני הגיבוי הנ"ל בכללותם משקפים שיפור למול מנגנוני הגיבוי הקיימים בהסכם הקיים בין הצדדים (בפרט ביחס להיקף מקטעי הגיבוי).

6.7. **תחנות יציאה: (א) סיום מוקדם ללא עילה:** yes רשאית לסיים את ההתקשרות במהלך התקופה גם ללא עילה, בכפוף להודעה מוקדמת בת 12 חודשים ותשלום 55% מיתרת התמורה ביחס ללוויינים "עמוס 3" ו-"עמוס 8" וכן תשלום 100% מהתמורה בגין לוויין "עמוס 7" עד לתום תקופת החכירה שלו על ידי חלל (בכפוף למנגנון החזר על פי נוסחה הקבועה בהסכם במקרה בו חלל תצליח להחכיר את המקטעים שהתפנו); **(ב) סיום מוקדם בשל עיכוב בחתימת ההסכם לבניית הלוויין "עמוס 8":** yes רשאית לסיים את ההתקשרות בתום תקופת הפעילות הראשונית של הלוויין "עמוס 7", ללא תשלום פיצוי, במקרה בו חלל לא התקשרה בהסכם מחייב עם יצרן לוויינים לבנייתו של הלוויין "עמוס 8" שייכנס לתוקפו בתוך שנתיים ממועד חתימת התיקון להסכם (EDC), ובלבד שהודעה כאמור נמסרה לא יאוחר מ-33 חודשים ממועד חתימת התיקון להסכם²⁵; **(ג) סיום מוקדם בשל אי זמינות בלוויין "עמוס 8":** במקרה של אי זמינות הלוויין "עמוס 8" לאחר תחילת פעילותו, אזי תסתיים ההתקשרות, ללא תשלום פיצוי, בתום תקופת חייו לוויין "עמוס 3"²⁶. סיום מוקדם כאמור יחול גם במקרה בו עד לפברואר 2022 עמוס 8 טרם החל בפעילותו, כאשר במקרה כאמור ככל שתקופת החכירה של לוויין "עמוס 7" הסתיימה, yes תחבור 10 (עשרה) מקטעי חלל בלוויין "עמוס 3" עד לתום חייו, וככל שלאחר מכן יתאפשר ללוויין "עמוס 8" להתחיל בפעילות, תהיה yes רשאית (אך לא חייבת) לבחור לחבור מקטעי חלל בלוויין "עמוס 8" עד לתום תקופת ההתקשרות.

6.8. **חכירת משנה:** yes תהא רשאית להחכיר מקטעי חלל בחכירת משנה (ללא שינוי מההסכם הקיים).

²³ כהגדרת מונח זה בתיקון להסכם, בהתאם לזהות הלוויין הרלבנטי ופרמטרים טכניים הרלבנטיים לפעילותו התקינה. ביחס ללוויין "עמוס 3" ו-"עמוס 7", מקטעי חלל חלופיים יועמדו רק במקרה של אי זמינות של כלל האלומה המזרח תיכונית בלוויינים אלו. בנוסף, נקבעו מנגנוני גיבוי ו/או קיבולת רזרבית בלוויין "עמוס 7" ובלוויין "עמוס 8" במקרה של אי זמינות חלקית במי מהלוויינים הנ"ל, וכן נקבעו הסדרים נוספים במקרי אי זמינות הכוללים את התחייבות חלל לנקיטה במיטב המאמצים הסבירים לאיתור מקטעי לוויין חלופיים בלוויינים אחרים המופעלים על ידה, וככל שהדבר לא יצלח גם בלוויינים של צדדים שלישיים, וזאת בתנאים ובמגבלות הקבועות בהסכם ובהם סכומי ושיעורי השתתפות מירביים של חלל בהוצאות נוספות שיכול וינבעו מחכירת לוויין אחר כאמור.

²⁴ ככל שבתום חייו לוויין "עמוס 3" לא יועמדו ל-yes 12 מקטעים בלוויין "עמוס 8" תהיה רשאית yes להמשיך בחכירת מקטעי חלל בעמוס 3 בתקופה שלאחר תום חייו (וכל עוד לא הסתיימה הפעלתו המסחרית), בתנאים הקבועים בתיקון להסכם, אך במקרה בו בתום השימוש כאמור יועמדו ל-yes תשעה מקטעים לפחות בלוויין "עמוס 8", תימשך החכירה בו עד לתום תקופת ההתקשרות המקורית.

²⁵ לעניין החלטת ועדת הביקורת של החברה בקשר עם אישור מימוש זכות זו של yes ראו סעיף 9.2 לדוח.

²⁶ ואולם yes תהיה רשאית להמשיך בחכירת מקטעי חלל בלוויין "עמוס 3" בתקופה שלאחר תום חייו (וכל עוד לא הסתיימה הפעלתו המסחרית וכל עוד לא הודיעה אחרת), בתנאים הקבועים בתיקון להסכם.

6.9. **הצהרת עדיפות תנאים** : במסגרת התיקון להסכם הצהירה חלל כי לא התקשרה עם צד שלישי בעל מאפייני חכירה דומים לחכירה שעל-פי ההתקשרות המוצעת, בהסכם המעניק לאותו צד שלישי תנאים עדיפים על פני תנאי ההתקשרות עם yes. יצוין, כי הצהרה כאמור איננה נכללת במסגרת ההסכם הקיים.

7. שם בעל השליטה שיש לו עניין אישי בהתקשרות ומהות העניין האישי

לחברת בי קומיוניקיישנס בע"מ ("בי קום"), בעלת השליטה בחברה (בשרשרת), עניין אישי בעסקה, לאור היותה של חלל חברה הנשלטת על ידי יורוקום תקשורת בע"מ, שהינה בעלת השליטה (בשרשרת) בבי קום.²⁷ לפרטים נוספים אודות בעלת השליטה בחברה, לרבות זהות בעלי השליטה בבי קום וביורוקום תקשורת בע"מ, ראו דיווח מידי של החברה מיום 5.1.2017 (מס' אסמכתא : 2017-01-002527).

8. הדרך שבה נקבעה התמורה

תנאי ההתקשרות נקבעו במסגרת משא ומתן שהתנהל בהובלת הועדה המיוחדת, אשר נעזרה ביועץ חיצוני מטעמה. במסגרת המשא ומתן דנו הצדדים בתנאי ההסכם הקיים ובצורך בעדכון, בין היתר, בכל הנוגע לתקופת ההתקשרות (אשר נותרה ללא שינוי), להיקף מקטעי החלל המוחכרים, להסדרי הגיבוי בין הלוויינים השונים, המחיר למקטע (בהתחשב במאפייני הלוויינים נשוא ההתקשרות בתקופות השונות, ובהתבסס על בחינת נאותות וסבירות התמורה שנקבעה), קביעת מנגנוני הנחה והשתתפות ברווחים עודפים ומנגנוני דיווח משופרים.

לפרטים נוספים אודות תיאור עבודת הועדה המיוחדת והמשא ומתן שנוהל בהובלתה, חוות דעתו של היועץ החיצוני ותיאור עיקרי ההתקשרות (לרבות היתרונות הגלומים בה ביחס לתנאי ההתקשרות הקיימת) ראו סעיפים 5 ו-6 לדוח.

9. אישורים לביצוע ההתקשרות

9.1. התקשרות yes בעסקה אושרה בדירקטוריון yes ביום 14 בפברואר 2017. ההחלטה טעונה גם את אישור האסיפה הכללית של yes אשר אופן הצבעתה של בזק בה מובא לאישור האסיפה המזומנת על פי דוח זה.

9.2. אופן הצבעת החברה באסיפה הכללית של yes בקשר עם ההתקשרות אושר בוועדת הביקורת של החברה ביום 12 בפברואר 2017 וכן בדירקטוריון החברה ביום 14 בפברואר 2017, וזאת בהמשך להמלצותיה של הועדה המיוחדת כמפורט בסעיף 5.8 לדוח זה.

ועדת הביקורת של החברה קבעה כי ההליך שביצעה הועדה המיוחדת, בסיוע היועץ החיצוני (ובכלל כך בחינת האלטרנטיבות השונות העומדות בפני yes, איתור ופנייה לספקים אחרים, וניהול משא ומתן בקשר עם תנאי ההתקשרות), הינו הליך ראוי ונאות המקיים את הוראות סעיף 117(ב1) לחוק החברות. כמו כן, ועדת הביקורת אישרה, לרבות לפי סמכותה על פי סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות, כי תקופת ההתקשרות המוצעת (עד ליום 31.12.2028), שהינה זהה (ללא שינוי) לתקופת ההתקשרות שעל פי ההסכם הקיים, שאושר על ידי האסיפה הכללית של החברה בשנת 2013, הינה סבירה בנסיבות העניין, בין היתר, בהתחשב בתקופת ההתקשרות על פי ההסכם הקיים, בצרכיה של yes בוודאות

²⁷ לפירוט בדבר מהות העניין האישי לדירקטורים הנחשבים לבעלי שליטה ראו בסעיף 12 לדוח.

עסקית וביציבות לטווח ארוך ובתקופות ההתקשרות המקובלות בהסכמים לחכירת מקטעי לוויין במאפיינים דומים (כפי שגם מצא היועץ החיצוני). כמו כן, נמצא כי ההתקשרות המוצעת אינה מהווה "חלוקה" כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

בנוסף, קבעה ועדת הביקורת של החברה כי החלטה על מימוש או אי מימוש זכותה של yes להודיע על סיומו המוקדם של ההסכם בשל אי הגעת חלל ל- EDC (Effective Date of Contract) בינה לבין יצרן הלוויין "עמוס 8" תוך שנתיים ממועד ההתקשרות כקבוע בתיקון להסכם (כמפורט בסעיף 6.7(ב) לדוח), ככל שבאותה העת יהיה לבעלת השליטה בבזק עניין אישי בהחלטה כאמור, תובא לאישור בידי ועדת הביקורת של החברה לפחות 3 חודשים לפני המועד האחרון למתן הודעה בדבר סיומו המוקדם של ההסכם ולצורך כך יוצג לוועדת הביקורת המידע הרלבנטי, ובפרט סטטוס הביצוע של חלל מול יצרן הלוויין בקשר עם הסכם ההתקשרות.

9.3. אופן הצבעת החברה באסיפה הכללית של yes טעון גם את אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה המזומנת על פי דוח זה.

9.4. למיטב ידיעת החברה, ההתקשרות הנדונה אושרה בדירקטוריון חלל וטעונה גם אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של חלל.

10. עסקאות דומות

לפרטים אודות ההסכם הקיים (אשר ההתקשרות המוצעת מהווה תיקון שלו), ראו סעיף 4.2 לדוח זה והדיווחים הנכללים בו על דרך ההפניה.

11. שמות הדירקטורים שהשתתפו בדינוי הועדה המיוחדת ועדת הביקורת ובדירקטוריון

11.1. בכל דינוי הועדה המיוחדת בקשר עם ההתקשרות השתתפו כל חברי הועדה המיוחדת: ד"ר יהושע רוזנצוויג (יו"ר הועדה ודירקטור בלתי תלוי), חגי הרמן (דירקטור חיצוני) וטלי סימון (דירקטורית חיצונית)²⁸.

11.2. בדיון ועדת הביקורת מיום 12 בפברואר 2017 במסגרתו אושרה ההתקשרות השתתפו כל חברי הועדה: מרדכי קרת (דירקטור חיצוני), טלי סימון (דירקטורית חיצונית), חגי הרמן (דירקטור חיצוני) ויהושע רוזנצוויג (דירקטור בלתי תלוי).

11.3. בדיון הדירקטוריון מיום 14 בפברואר 2017 במסגרתו אושרה ההתקשרות השתתפו הדירקטורים הבאים: מרדכי קרת (דירקטור חיצוני), טלי סימון (דירקטורית חיצונית), חגי הרמן (דירקטור חיצוני), יהושע רוזנצוויג (דירקטור בלתי תלוי) ורמי נומקין.

12. עניין אישי לדירקטורים

²⁸ לדיון הועדה שנערך ביום 9 בפברואר 2017 הוזמנו, לבקשת יו"ר הועדה המיוחדת, גם הדירקטורים הבלתי תלויים מרדכי קרת ואלדד בן משה, על מנת לאפשר להם ליטול חלק בדיון המסכם, לבחון את החומרים שהונחו בפני הועדה ולתרום לה מנסיונם, וזאת עוד קודם לדינוי ועדת הביקורת והדירקטוריון בהתקשרות המוצעת.

למיטב ידיעת החברה, לדירקטורים הבאים עשוי להיות עניין אישי באישור הנושא שעל סדר היום בשל עניינה האישי של בעלת השליטה בחברה כמפורט בסעיף 7 לדוח ובסעיף זה להלן: (א) שאול אלוביץ - בהיותו בעל השליטה (בשרשור) בירוקום תקשורת וכן דירקטור בחלל; (ב) אור אלוביץ - בהיותו בנו של שאול אלוביץ וכן יו"ר דירקטוריון חלל; (ג) אורנה אלוביץ-פלד - בהיותה אשתו של אור אלוביץ וכלתו של שאול אלוביץ; (ד) עמיקם שורר - בשל כהונתו כנושא משרה בחברות קבוצת יורוקום (דהיינו חברות הנשלטות ע"י יורוקום תקשורת ו/או מצויות באותה שליטה), וכן בהיותו דירקטור בחלל.

ובהר כי דירקטורים אלו לא נכחו ו/או השתתפו בדיני הועדה המיוחדת, ועדת הביקורת ובדירקטוריון במסגרתן אושרה ההתקשרות.

13. עיקרי נימוקי הועדה המיוחדת, ועדת הביקורת והדירקטוריון

לאחר שדנו בהמלצות הועדה המיוחדת אשר בחנה את החלופות השונות העומדות בפני yes בתחום שידורי הלוויין והטלוויזיה בעת הזאת, לרבות ההתקשרות המוצעת עם חלל, וכן לאחר שקיבלו סקירה מקיפה מהיועץ החיצוני של הועדה המיוחדת (וכן בהסתמך על חוות דעתו הכתובה של היועץ החיצוני), קבעו הועדה הביקורת והדירקטוריון כי ההתקשרות המוצעת, לפיה yes תחכור מקטעי חלל מלוויינים קיימים ו/או חדשים של חלל ("עמוס 3" המשרת כבר כיום את החברה, "עמוס 7" בשלב ראשון ו-"עמוס 8" בשלב שני), הממוקמים ו/או שימוקמו בנקודת השמים הנוכחית אליה מכוונות צלחות הלוויין של yes, באופן המאפשר גיבוי הדדי ושרידות במקרי תקלה, וזאת במסגרת ההתקשרות המוצעת שהינה עד לתום תקופת ההתקשרות הנוכחית (31.12.2028), אשר עיקרה מפורטים בסעיף 6 לדוח, מהווה את החלופה העדיפה ביותר העומדת בפני yes, ואישור את ההתקשרות המוצעת, וזאת מהנימוקים והשיקולים שעיקרם להלן:

13.1. ההתקשרות המוצעת צפויה לספק ל-yes פתרון הולם לצרכיה המידיים, בהתחשב במועד הצפוי לתום פעילותו של הלוויין "עמוס 2" (אשר מצוי כבר היום במצב של "סוף חיים" וצפוי, להערכת חלל, לחדול סופית מפעילות במחצית הראשונה של שנת 2017 לערך), וכן בהתחשב במועד הצפוי להצבת לוויין "עמוס 7" בנקודת השמים הרלוונטית (הצפוי, להערכת חלל, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017). בהקשר זה עלה הצורך המידי של yes בחכירת מקטעי חלל נוספים ומקטעי גיבוי ללוויין "עמוס 3" לשם שמירה על מערך שידורים וערוצים מלא ורציף.

הדירקטורים נתנו דעתם לכך כי כל חלופה שאינה מקנה פתרון מידי לבעיית העדר הגיבוי, הצפויה בתום פעילותו של לוויין "עמוס 2" לנוכח חכירת מקטעי החלל בלוויין "עמוס 3" בלבד, הינה חלופה מסוכנת ואף בלתי אחראית לאור השלכותיה על המשך פעילותה ושידוריה של yes. כפועל יוצא מכך, ההתקשרות המוצעת הינה עסקה חיונית והכרחית ל-yes לצורך המשך פעילותה, בפרט במקרה של הרעה נוספת בלוויין "עמוס 3" או אי זמינות (מעבר לבעיית המצבר כמתואר בסעיף 5.8 ד' לעיל) בו עשויה לחול סכנה קיומית לעתיד פעילותה של yes.

13.2. ההתקשרות המוצעת נמצאה כעדיפה על פני החלופות האחרות העומדות בפני yes אשר נבחנו על ידי הועדה המיוחדת והיועץ החיצוני, בין היתר, לאור צרכיה המידיים של yes ואלה הצפויים עד שנת 2028, לוחות הזמנים הדרושים ליישומן של החלופות האחרות, הסיכונים הגלומים בהן, מאפייניהן, חוסר הוודאות הגלום ביישום החלופות האחרות, עלויותיהן (לרבות עלויות המעבר), והקשיים הטכנולוגיים והתפעוליים הכרוכים בהן (להרחבה ראו סעיף 5.8 לדוח).

13.3. ועדה מיוחדת ובלתי תלויה, המורכבת מדירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים בלבד, קיימה תהליך ארוך, יסודי ומעמיק במסגרתו בחנה את האלטרנטיבות השונות העומדות בפני yes בתחום שידורי הטלוויזיה והלוויין, ליוותה באופן אקטיבי את המשא ומתן ביחס להתקשרות בעסקה (באמצעות יו"ר הועדה), בחנה את כדאיותה ואת הוגנות התמורה, לרבות תוך הסתייעות ביועץ מקצועי חיצוני אשר נבחר ומונה על ידה, ולאחר השלמת הליך בדיקת החלופות ובחינת נאותות תנאי ההתקשרות קבעה, פה אחד, כי ההתקשרות המוצעת מהווה את החלופה הטובה ביותר העומדת בפני yes בהתחשב בצרכיה הנוכחיים והעתידיים והמליצה בפני ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לאשר את ההתקשרות על פי תנאיה.

13.4. הועדה המיוחדת מינתה יועץ מקצועי חיצוני ובלתי תלוי מטעמה לצורך קבלת חוות דעת טכנולוגית וכלכלית בנוגע לאלטרנטיבות העומדות בפני yes בתחום שידורי הטלוויזיה (הן באמצעות פלטפורמה לוויינית והן באמצעות פלטפורמה אינטרנטית), כדאיות ההתקשרות המוצעת וסבירות התמורה. היועץ החיצוני הציג בפני הועדה המיוחדת, ועדת הביקורת והדירקטוריון את ממצאיו ומסר חוות דעת בכתב במסגרתה קבע, בין היתר, כי ההתקשרות מהווה את החלופה הטובה ביותר העומדת בפני yes בהתחשב בצרכיה הנוכחיים והעתידיים; כי התמורה ומאפייני ההתקשרות עולים בקנה אחד עם מחירי השוק²⁹; כי תנאי ההתקשרות הוגנים וסבירים; וכי ההתקשרות משרתת את צרכיה וטובתה של yes (להרחבה ראו סעיף 5.7 לדוח).

13.5. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה שמעו גם את עמדת הנהלת yes, לפיה ההתקשרות בתנאיה הנוכחיים מהווה את החלופה הטובה ביותר עבור yes, בהתחשב בצרכיה הנוכחיים והצפויים עד לשנת 2028. זאת, בין היתר, בהתחשב בצורך בפתרון מיידי לצרכיה של yes בשים לב לאובדן לוויין "עמוס 6" ולתום פעילותו הקרב של לוויין "עמוס 2", לכמות ואיכות מקטעי החלל שיעמדו לרשותה, למחיריהם בתקופת ההתקשרות (לרבות מנגנוני הנחה והפחתת תמורה אפשריים), להיעדר הצורך בשינוי מערך השידורים והתשתיות הקיימות של yes, להתבססות על שני לוויינים לאורך רובה המכריע של תקופת ההתקשרות יחד עם מערך גיבויים משופר על פי תנאי ההתקשרות המוצעת, באופן שמסייע לשרידות השידורים ולהבטחת טיב השירות של yes ללקוחותיה.

13.6. תנאי ההתקשרות המוצעת, כמכלול, כוללים שיפורים מסוימים ביחס לתנאי ההסכם הקיים עם חלל (אף אילו לוויין "עמוס 6" היה מופעל), בדגש על מנגנוני גיבוי משופרים ועדיפים, כמו גם האפשרות להפחתת תמורה והנחות מסוימות במהלך תקופת ההתקשרות, בכפוף לתנאי התיקון להסכם. כמו כן, תקופת השימוש בלוויין "עמוס 7" עד למועד תחילת פעילותו של הלוויין "עמוס 8" עשויה לאפשר ל-yes לבחון יחד עם חלל אפשרות לעריכת שיפורים טכנולוגיים בלוויין "עמוס 8" לצורך התאמתו לצרכים המשתנים של yes.

²⁹ היועץ החיצוני ציין בפני הועדה כי לצורך בחינת תנאי השוק הוא בחן עלויות של החכרת מקטעי לוויין ממפעילי לוויין אחרים בעולם ומצא כי ההתקשרות המוצעת נמצאת בטווח המחירים המקובל בשוק. יחד עם זאת, המידע הקיים ביחס למחירי חכירת מקטעי לוויין בעולם אינו מאפשר עריכת השוואה מקיפה של עלויות חכירת מקטעי לוויין במאפיינים הרלוונטיים להתקשרות הנדונה, וזאת לאור הבדלים מהותיים במאפיינים טכנולוגיים ומסחריים של סוגי ההתקשרויות השונות בתחום חכירת מקטעי הלוויין (המושפעים, בין היתר, מסוג המידע המועבר במקטעי הלוויין, מיקומו של הלוויין, מאפיינים טכנולוגיים של הלוויין, היקפי המקטעים המוחזרים, תקופת ההתקשרות והסדרי הגיבוי הקיימים בין לוויינים שונים), שהינם בעלי השפעה מהותית על עלות החכירה של מקטעי חלל. בנסיבות אלה, ולאור אופי ההתקשרות המוצעת המותאמת לצרכיה ומאפייניה הייחודיים של yes, לא ניתן היה להכין מחקר השוואתי מייצג ביחס לעלויות החכרת לוויין במאפיינים הייחודיים של ההתקשרות המוצעת, ובהתאם לא הוצגה עבודה כזו בפני הדירקטורים, וחלף זאת הוצגה עמדתו המקצועית של היועץ החיצוני, על סמך ידיעתו וניסיונו, אשר נכללה בדוח היועץ, בדבר נאותות וסבירות התמורה והתאמתה לטווח המחירים המקובל בשוק בשים לב למאפייני ההתקשרות.

13.7. הדירקטורים סבורים כי המשא ומתן שנוהל מול חלל (בהשתתפות יו"ר הועדה המיוחדת) מוצה

בצורה המיטבית וכי הושגו התנאים הטובים ביותר שניתן היה להשיג בנסיבות העניין. [בהקשר זה הדירקטורים נתנו את דעתם לכך כי השיפורים שהושגו במסגרת ההתקשרות המוצעת עולים על החסרונות הנובעים מהתיקון המוצע להסכם, ובכלל זאת תוספת העלות הזניחה בגין חכירת מקטעי החלל בלווין "עמוס 7", וההתחייבות של yes לחכירת 12 מקטעי חלל עד לתום תקופת ההתקשרות המוצעת.](#)

13.8. הועדה המיוחדת, ועדת הביקורת והדירקטוריון מצאו, בהסתמך בין היתר על חוות הדעת של היועץ החיצוני, כי התמורה המוצעת עולה בקנה אחד עם מחירי השוק הנהוגים בתעשייה ביחס ללוויינים ולמקטעי חלל בעלי מאפיינים דומים ומערכת הגיבוי המוצעת, ותנאי ההתקשרות הקשורים בשירותים טכנולוגיים ותפעוליים של חלל הם ברמה הגבוהה הנהוגה בתעשייה. לפיכך, נמצא כי תנאי ההתקשרות עם חלל הוגנים וסבירים, הן מבחינה מסחרית והן מבחינה טכנולוגית, וההתקשרות הינה התקשרות טובה ומומלצת עבור yes.

13.9. ועדת הביקורת של החברה קבעה כי ההליך שביצעה הועדה המיוחדת, בסיוע היועץ החיצוני (ובכלל כך בחינת האלטרנטיבות השונות העומדות בפני yes, איתור ופנייה לספקים אחרים, וניהול משא ומתן בקשר עם תנאי ההתקשרות בהשתתפות יו"ר הועדה המיוחדת), הינו הליך ראוי ונאות המקיים את הוראות סעיף 117(ב1) לחוק החברות. כמו כן, ועדת הביקורת אישרה, לרבות לפי סמכותה על פי סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות, כי תקופת ההתקשרות המוצעת (עד ליום 31.12.2028), שהינה זהה (ללא שינוי) לתקופת ההתקשרות שעל פי ההסכם הנוכחי שאושר על ידי האסיפה הכללית של החברה בשנת 2013, הינה סבירה בנסיבות העניין, בין היתר, בהתחשב בתקופת ההתקשרות על פי ההסכם הנוכחי, בצרכיה של yes בוודאות עסקית והיציבות לטווח ארוך ובתקופת ההתקשרות המקובלות בהסכמים לחכירת מקטעי לוויין במאפיינים דומים (כפי שגם מצא היועץ החיצוני). כמו כן, נמצא כי ההתקשרות המוצעת אינה מהווה "חלוקה" כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

בהתחשב במכלול הפרמטרים, השיקולים והנימוקים המפורטים דלעיל, קבעו הועדה המיוחדת, ועדת הביקורת והדירקטוריון כי ההתקשרות הינה ראויה, סבירה ומשרתת את טובתן של yes והחברה, והחליטו לאשרה.

החלטות הועדה המיוחדת וועדת הביקורת התקבלו פה אחד. החלטת הדירקטוריון לאישור ההתקשרות התקבלה ברוב קולות, בהתנגדות הדירקטור רמי נומקין. הדירקטור הנ"ל ציין כי הוא אינו מתנגד לעצם ההתקשרות עם חלל ולחכירת מקטעי חלל מלוויין "עמוס 7", אך הוא סבור כי אין זה נכון לאמץ מתכונת עסקה הכוללת גם התחייבות לחכירת מקטעי חלל בלוויין "עמוס 8" בתום תקופת החכירה של לוויין "עמוס 7". לעניין תקופת ההתקשרות על פי ההתקשרות המוצעת ראו סעיף 5.8 לדוח וכן ה"ש 8 בסעיף זה.

14. כינוס אסיפה כללית

14.1. מועד ומקום כינוס האסיפה

זומנה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה ליום א', ה-26 במרץ, 2017, בשעה 11:00 במשרדי החברה במרכז עזריאלי 2, תל אביב (הבניין המשולש, קומה 27), אשר על סדר יומה הנושא המפורט לעיל.

14.2. הרוב הנדרש לקבלת החלטה

בהתאם להוראות סעיף 275(א)(3) לחוק החברות, הרוב הנדרש לקבלת ההחלטה לעיל, הינו רוב רגיל מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הרשאים להצביע והצביעו בה, ובלבד שיתקיים אחד מאלה: (1) במניין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי עניין אישי באישור העסקה, המשתתפים בהצבעה; במניין כלל הקולות של בעלי המניות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים; (2) סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים בפסקה (1) לא עלה על שיעור של שני אחוזים מכלל זכויות ההצבעה בחברה.

על פי הוראות סעיף 276 לחוק החברות, בעל מניה המשתתף בהצבעה יודיע לחברה לפני ההצבעה באסיפה או, אם ההצבעה היא באמצעות כתב הצבעה - על גבי כתב ההצבעה, אם יש לו עניין אישי באישור העסקה אם לאו; לא הודיע בעל מניה כאמור, לא יצביע וקולו לא יימנה.

מבלי לגרוע מהוראות כל דין, החברה מבקשת להבהיר כי לצורך ההחלטה נשוא דוח עסקה זה בלבד, החברה סבורה כי יש לסווג בעל מניות המחזיק במועד הקובע לצורך האסיפה, כהגדרתו בסעיף 14.4 לדוח, הן במניות של החברה והן במניות של חלל (להלן: "**אחזקות צולבות**"), כבעל עניין אישי בהחלטה נשוא דוח עסקה זה, אם וככל ששווי החזקותיו במניות של חלל, נכון למועד הקובע, גבוה ב-30% (או יותר) משווי החזקותיו במניות החברה באותו המועד. בעל מניה שמתקיים לגביו האמור לעיל מתבקש ליידע את החברה במסגרת כתב ההצבעה המצורף לדוח זה.

מובהר כי עמדת החברה כאמור לעיל מתייחסת לעניין אישי העשוי לנבוע אך ורק מ"אחזקות צולבות" במניות החברה ובמניות של חלל, וכי אין בעמדה האמורה לעיל כדי לחוות דעה ביחס לעניין אישי אחר של בעל מניות כלשהו ביחס להחלטה שעל סדר יומה של האסיפה נשוא דוח זה. מובהר כי כל בעל מניות נדרש להצהיר בדבר קיומו ו/או העדרו של עניין אישי, בין לאור אחזקות צולבות ובין לאור נסיבות או עילות אחרות, ביחס להחלטה שעל סדר יומה של האסיפה נשוא דוח זה בהתאם לשיקול דעתו ובהתחשב במכלול נסיבות העניין.

14.3. מניין חוקי ומועד קיום אסיפה נדחית

אם כעבור חצי שעה מהמועד שנקבע לאסיפה לא יימצא מניין חוקי (שני בעלי מניות הנוכחים בעצמם או ע"י שלוח או שלחו לחברה כתב הצבעה המציין את אופן הצבעתם, והמחזיקים או המיצגים 25% ומעלה מכוח ההצבעה של החברה) תדחה האסיפה ליום א', ה-2 באפריל, 2017, באותה שעה ובאותו מקום. לא נכח באסיפה הנדחית מנין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא.

14.4. המועד הקובע, הזכאות להשתתף באסיפה ואופן ההצבעה

המועד הקובע לזכאות להשתתף ולהצביע באסיפה עפ"י סעיף 182(ג) לחוק החברות ותקנה 3 לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005, יחול בתום יום המסחר בניירות הערך של החברה בבורסה ביום ה', ה-23 בפברואר, 2017 ("**המועד הקובע**").

בהתאם לתקנות החברות (הוכחת בעלות במניה לצורך הצבעה באסיפה הכללית), התש"ס-2000 ("**תקנות הוכחת בעלות במניה**"), בעל מניות שלזכותו רשומה מניה אצל חבר בורסה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם חברה לרישומים ("**בעל מניות לא רשום**"), זכאי להוכיח את בעלותו במניות החברה במועד הקובע, לצורך הצבעה באסיפה הכללית, בדרך של המצאת אישור לחברה מאת חבר הבורסה אשר אצלו רשומה זכותו למניה, לא יאוחר מ-24 שעות לפני מועד כינוס האסיפה.

בעל מניות לא רשום 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. בקשה לעניין זה תינתן מראש לחשבון ניירות ערך מסוים.

בהתאם להוראות תקנה 4 לתקנות הוכחת בעלות במניה, מסר אלקטרוני מאושר לפי סעיף 44א5 לחוק ניירות ערך, התשכ"ט-1968 ("חוק ניירות ערך"), שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית - דינו כדין אישור בעלות לגבי כל בעל מניות הנכלל בו.

בעל מניות בחברה במועד הקובע יהיה זכאי להשתתף באסיפה ולהצביע בה בעצמו, באמצעות כתב הצבעה (כמתואר בסעיף 14.5 להלן) או על ידי שלוח, לאחר שיופקד כתב מינוי במשרדי החברה לפחות 48 שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית ("כתב המינוי"). כתב המינוי ייערך בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו המורשה לכך בכתב, ואם הממנה הוא תאגיד, ייערך כתב המינוי בחותם אותו תאגיד (אם ישנו כזה) ובהעדר חותם - על ידי המורשה לעשות זאת בצירוף חותמת אותו תאגיד. בנוסף, בעל מניות לא רשום, אשר הינו בעל מניות של החברה במועד הקובע, יהיה רשאי להצביע באסיפה הכללית גם באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית (כמתואר בסעיף 14.6 להלן).

14.5. כתב הצבעה, הודעות עמדה והוספת נושאים על סדר היום

14.5.1. הצבעות ביחס לנושא המפורט לעיל תתאפשרנה גם באמצעות כתב ההצבעה המצורף לדוח מידי זה. ההצבעה בכתב תיעשה על גבי חלקו השני של כתב ההצבעה כפי שפורסם באתר ההפצה.

14.5.2. כתובות אתר ההפצה של רשות ניירות ערך ואתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ שמצויים בהם נוסח כתבי ההצבעה והודעות העמדה: אתר ההפצה של רשות ניירות ערך: www.magna.isa.gov.il, אתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ: www.maya.tase.co.il ואתר האינטרנט של החברה בכתובת: www.bezeq.co.il.

14.5.3. חבר בורסה ישלח, בלא תמורה, בדואר אלקטרוני, קישורית לנוסח כתב ההצבעה וכתבי העמדה, באתר ההפצה של הרשות לניירות ערך, לכל בעל מניות לא רשום ואשר מניותיו רשומות אצל אותו חבר הבורסה, אלא אם כן הודיע בעל המניות כי אינו מעוניין בכך, ובלבד שההודעה ניתנה לגבי חשבון ניירות ערך מסוים ובמועד קודם למועד הקובע.

14.5.4. בעל מניות רשאי לפנות ישירות לחברה ולקבל ממנה את נוסח כתב ההצבעה והודעות העמדה.

14.5.5. המועד האחרון להמצאת הודעות עמדה של בעלי מניות לחברה הנו עד עשרה (10) ימים לפני מועד כינוס האסיפה הכללית. המועד האחרון להמצאת תגובת הדירקטוריון להודעות עמדה יהא עד חמישה (5) ימים לפני מועד כינוס האסיפה הכללית.

14.5.6. בעל מניות לא רשום המעוניין 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, כך שכתב ההצבעה יגיע למשרדה הרשום של החברה לא יאוחר מארבע (4) שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית.

14.5.7. בעל מניות הרשום במרשם בעלי המניות של החברה והמעוניין 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 צילום תעודת הזהות שלו או צילום דרכונו או צילום

תעודת ההתאגדות, כך שכתב ההצבעה יגיע למשרדה הרשום של החברה עד שש (6) שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית.

14.5.8. בהתאם לסעיף 66(ב) לחוק החברות, בעל מניה, אחד או יותר, שלו אחוז אחד (1) לפחות מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של האסיפה הכללית, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה הכללית. בהתאם לתקנות ההודעה על אסיפה כללית, בקשה לפי סעיף 66(ב) לחוק החברות תומצא לחברה עד שבעה (7) ימים לאחר זימון האסיפה, קרי עד ליום 23 בפברואר, 2017. ככל שהוגשה בקשה כאמור, קיימת אפשרות כי נושאים יתווספו לסדר יום האסיפה ופרטיהם יופיעו באתר ההפצה של רשות ניירות ערך.

14.6. הצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית

כאמור לעיל, בעל מניות לא רשום זכאי להצביע גם באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית ביחס לנושא המפורט לעיל. ההצבעה באמצעות כתב הצבעה אלקטרונית תתאפשר החל ממועד קבלת אישור מאת מערכת ההצבעה האלקטרונית על קבלת תקינה של רשימת הזכאים להצביע במערכת ההצבעה האלקטרונית ועד שש (6) שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית ("מועד נעילת המערכת"), אז תיסגר מערכת ההצבעה האלקטרונית.

ההצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית תהיה ניתנת לשינוי או ביטול עד מועד נעילת המערכת ולא יהיה ניתן לשנותה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית לאחר מועד זה. יצוין כי בהתאם לסעיף 83(ד) לחוק החברות, אם הצביע בעל מניות ביותר מדרך אחת, תימנה הצבעתו המאוחרת, כאשר לעניין זה הצבעה של בעל מניות בעצמו או באמצעות שלוח תיחשב מאוחרת להצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.

בעל מניות שאינו רשום יהיה רשאי לשלוח לחברה אישור בעלות באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית עד מועד נעילת המערכת כאמור לעיל, מסר אלקטרונית מאושר לפי סעיף 44א5 לחוק ניירות ערך, שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית - דינו כדין אישור בעלות במניה לגבי כל בעל מניות הנכלל בו.

14.7. סמכות רשות ניירות ערך

בהתאם לתקנה 10 לתקנות עסקת בעל שליטה, בתוך עשרים ואחד (21) ימים מיום הגשת דוח זה, רשאית רשות ניירות ערך או עובד שהסמיכה לכך ("הרשות") להורות לחברה לתת, בתוך מועד שתקבע, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בנוגע להתקשרויות נשוא דוח זה וכן להורות לחברה על תיקון הדוח באופן ובמועד שתקבע. ניתנה הוראה לתיקון הדוח כאמור, רשאית הרשות להורות על דחיית מועד האסיפה הכללית למועד שיחול לא לפני עבור שלושה (3) ימי עסקים ולא יאוחר משלושים וחמישה (35) ימים ממועד פרסום התיקון לדוח.

14.8. נציג החברה

נציגת החברה לטיפול בדוח זה הינה מזכירת הקבוצה, עו"ד לינור יוכלמן, שכתובתה מרכז עזריאלי 2 תל-אביב, הבניין המשולש (קומה 27) (טלפון: 03-6262200, פקס: 03-6262209).

14.9. עיון במסמכים

בעלי המניות של החברה יוכלו לעיין, לפי בקשתם, במסמכים ביחס להתקשרות המוצעת, המפורטים בתקנה 5 לתקנות עסקה עם בעל שליטה, במזכירות הקבוצה, במרכז עזריאלי 2 תל-אביב, הבניין המשולש, "בית בזק" (קומה 27) בימים א' - ה' בשעות העבודה הרגילות ובתיאום מראש בטלפון : 03-6262200.

לינור יוכלמן, עו"ד
מזכירת קבוצת "בזק"