



bakertilly

Now, for tomorrow

בי קומיוניקיישנס בע"מ

("החברה")

אסיפת מחזיקים אג"ח ג'

14 במאי, 2019

בי קומיוניקיישנס - כללי

- בי קומיוניקיישנס בע"מ ("בי קום" או "החברה") הינה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב ובנאסדק.
- נכון למועד זה, לחברה שתי סדרות אגרות חוב הנסחרות בבורסה בתל אביב:
 - ✓ אג"ח ב' – 226 מיליון ש"ח ע.נ / כ- 235 מיליון ש"ח ערך התחייבותי (פארי).
 - ✓ אג"ח ג' – 2,240 מיליון ש"ח ע.נ / כ- 2,280 מיליון ש"ח ערך התחייבותי (פארי).
- בי קום הינה חברת אחזקות, אשר אחזקתה היחידה הינה בכ- 26.3% ממניות בזק.
- בעלת השליטה בחברה הינה אינטרנט זהב, אשר מחזיקה בכ- 52% ממניות בי קום. אינטרנט זהב מצויה בהליך הסדר חוב עם מחזיקי אגרות החוב שלה.

בי קומיוניקיישנס - כללי

- ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של בי קום ליום 31 בדצמבר 2018 הינו כ- 171 מיליון ש"ח, לעומת כ- 996 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2018, דהיינו ירידה של כ- 825 מיליון ש"ח. ירידה זה נבעה בעיקרה עקב הפחתות מהותיות בנכסי בזק. בעקבות גיוס הון שביצעה החברה בחודש ינואר 2019, ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות עומד על כ- 288 מיליון ש"ח (מבלי להביא בחשבון את התוצאות העסקיות של הרבעון הראשון).
- במסגרת שטר הנאמנות של אג"ח ג', התחייבה החברה שהונה העצמי המיוחס לבעלי המניות לא יפחת מ 650 מיליון ש"ח במשך שני רבעונים רצופים. לאור ההון העצמי לעיל, צפוי שגם בתום הרבעון הראשון של 2019 הונה העצמי של החברה יהיה נמוך מהסך של 650 מיליון ש"ח.
- לאור מצב זה, החברה הודיעה על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב.

הצעות סרצ'לייט

- ביום 2 במאי 2019, הוגשה הצעה מטעם קרן סרצ'לייט לביצוע השקעה בבי קום אגב ביצוע הסדר חוב באינטרנט זהב ("**הצעת סרצ'לייט הראשונה**").
- הצעת סרצ'לייט הראשונה אושרה על ידי מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב ועל ידי מחזיקי אגרות החוב סדרה ב' של בי קום, אך נדחתה על ידי מחזיקי אגרות החוב סדרה ג' של בי קום.
- בהמשך, התנהל מו"מ בין נציגות אג"ח ג' של בי קום, נציגות מחזיקי האג"ח של אינטרנט זהב ונציגי סרצ'לייט בקשר עם הגשת הצעה מעודכנת מטעם סרצ'לייט.
- ביום 13 במאי 2019, נתקבלה הצעה מעודכנת מטעם סרצ'לייט ("**הצעת סרצ'לייט המעודכנת**").
- להלן השוואה בין עיקרי התנאים הכלכליים בהצעת סרצ'לייט הראשונה להצעת סרצ'לייט המעודכנת.

הצעות סרצ'לייט

רכיב	הצעת סרצ'לייט הראשונה	הצעת סרצ'לייט המעודכנת	הערות
הזרמות מזומנים לבי קום במועד ההסדר:			
* הזרמה כהון	300	330	סרצ'לייט - 260, ציבור ואינטרנט זהב - 70
* הזרמה כחוב		310	כנגד הקצאת אג"ח ג' לאחר הפירעון המוקדם בהתאם להסדר
סה"כ הזרמות לבי קום	300	640	
פרעון אג"ח ב'	235	235	כולל ריבית צבורה (ללא ריבית פיגורים ו/או קנס) - יעודכן בהתאם למועד התשלום
פרעון מוקדם אג"ח ג' - קרן	274	614	בנוסף, תשלום גם הריבית הצבורה למועד התשלום (פירעון בפארי)
יתרת ע.נ אג"ח ג', נטו במועד הקלזינג דחיית תשלומי קרן אג"ח ג' לנובמבר 2024:	1,520	1,490	דחייה של מועדי פירעון עתידיים למועד הפירעון הסופי
* תשלום נובמבר 2021	62	0	
* תשלום נובמבר 2022	168	0	
* תשלום נובמבר 2023	168	58	
סה"כ דחיית תשלומים קרן אג"ח ג'	398	58	
שיעור ריבית אג"ח ג'	3.60%	3.85%	
שיעבוד קבוע על מניות בזק שבבעלות בי קום	אין	יש	שעבוד ראשון וקבוע על כל מניות בזק, עם אפשרות להרחבת אג"ח ג' ו/או גיוס אחר, עד 100 מיליון ש"ח לשימושים מוגבלים לפי השווי הסחיר של האחזקה במניות בזק
קובננטים (LTV):			
* 24 חודשים ראשונים	ללא	ללא	
* מתום 24 חודשים ועד נובמבר 2023	80%	80%	עילה להעמדה לפירעון מיידי (כולל תקופת ריפוי)
* לאחר מכן	75%	75%	
חלוקת דיבידנד			בהתקיים התנאים הקבועים בהצעה - 65% - LTV, פרעון ה- 58 שנדחה וברית מזומנים לריבית 6 חודשים קדימה

הגבלת אחריות

- הנתונים במסמך זה מבוססים על מידע ציבורי כפי ושפורסם על ידי החברה ו/או מי מטעמה. מסגרת מסמך זה אינה כוללת בדיקה בלתי תלויה ו/או אימות של הנתונים כאמור. לאור זאת, מסמך זה לא יחשב ולא יהווה אישור לנכונותם, שלמותם או דיוקם של נתונים אלה. חשוב להדגיש כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתחזיות ו/או האמירות הצופות פני העתיד, כתוצאה מגורמים שונים.
- המידע המופיע להלן הוא מידע חלקי בלבד שלא מתיימר כלל לתאר את עסקי החברה והחברות המוחזקות על ידיה. המידע להלן הוא מידע חלקי בלבד גם בקשר עם הנושאים אליו מתייחס מידע זה להלן. אין בשום אופן לראות במידע להלן משום תחליף לקריאת דיווחי החברה ולהסקת המסקנות הנדרשות על פיהם.
- יודגש כי, המידע האמור עשוי להשתנות באופנים מגוונים לאור מידע שיתקבל או לאור אירועים שיקרו בעתיד.