



החטיבה המקצועית מחלקת מיסוי שוק ההון

25 ספטמבר 2019
כ"ה אלול, תשע"ט
מס' בקשה 20190972

לכבוד
סומך חייקין KPMG - רואי חשבון
מגדל המילניום.
רח' הארבעה 17,
תל אביב 61006

ג.נ.,

הנדון: פניה לאישור מקדמי בדבר הסדר המס שיחול על פירעון מוקדם והחלפת סדרת אג"ח
(סימוכין: פנייתכם מיום 8.8.2019)

1. פירוט העובדות כפי שנמסרו לנו על ידכם

- 1.1. חברת בי קומיוניקיישנס בע"מ, ח.צ. 512832742 (להלן: "**החברה**"), הוקמה והתאגדה בישראל בתאריך 22 בספטמבר 1999, כחברה פרטית על ידי מספר בעלי מניות (להלן: "**בעלי המניות האחרים**"), ביניהם אינטרנט גולד - קווי זהב, ח.צ. 520044264 בע"מ (להלן: "**אינטרנט זהב**").
- 1.2. בסוף שנת 2004, רכשה אינטרנט זהב את כלל מניות החברה אשר הוחזקו בידי בעלי המניות האחרים כך שלאחר הרכישה, החזיקה ב- 100% ממניות החברה.
- 1.3. ביום 1 לנובמבר 2007, נרשמה החברה למסחר ב- Nasdaq Stock Market וביום 21 לנובמבר 2007, נרשמה למסחר אף בבורסה לניירות ערך בתל אביב בדרך של רישום כפול.
- 1.4. החברה, במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בבעלותה המלאה, מחזיקה בגרעין השליטה, כ-26.34% מהון המניות המונפק והנפרע של בזק – החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "**בזק**"), אף היא חברה שמנייתיה ואגרות חוב שלה נסחרות בבורסה בתל-אביב.
- 1.5. נכון ליום כתיבת שורות אלו, מחזיקה אינטרנט זהב כ-51.95% מהון המניות המונפק של החברה, ויתרת ההון המונפק, כ-48.05%, מוחזק בידי הציבור.
- 1.6. החל משנת 2010 ועד למועד פניה זו, הנפיקה החברה מספר סדרות של אגרות חוב כאשר כיום נותרו במחזור 2 סדרות של אגרות חוב אשר טרם נפרעו במלואן, סדרות ב' ו-ג' (להלן: "**אגרות החוב הקיימות**"), כדלקמן:

אגרות חוב סדרה ב'

- 1.6.1. ביום 21 בספטמבר 2010 הנפיקה החברה לראשונה אגרות חוב מסדרה ב' בערך הנקוב, 400 מיליון ₪, (להלן: "**אג"ח ב'**") הנושאות ריבית שנתית לא צמודה בשיעור 6.5%.
- 1.6.2. לאורך חיי אג"ח ב' בוצעו מספר הרחבות ופדיונות, בהתאם לתנאי האג"ח.



החטיבה המקצועית מחלקת מיסוי שוק ההון

1.6.3. ביום 6 באוגוסט 2013, פנתה החברה לרשות המיסים בבקשה להחלטת מיסוי בהסכם ב"מסלול ירוק" בנושא: חישוב שיעור ניכיון משוקלל, וזאת לנוכח הרחבה של אג"ח ב'. ביום 6 באוגוסט 2013, התקבלה החלטת רשות המיסים לאשר את בקשת החברה לחישוב שיעור ניכיון משוקלל אג"ח ב' להלן: **"אישור הבקשה באג"ח ב"**. כך, שיעור הניכיון המשוקלל שחושב הינו 1.13% (להלן: **"שיעור ניכיון משוקלל אג"ח ב"**).

1.6.4. הערך הנקוב של אג"ח ב' אשר הונפקו על ידי החברה וטרם נפדו נכון למועד בקשה זו, מסתכם לסך של 225,783,333 ₪. בנוסף, ליום 30 ליוני 2019, סך הריבית הצבורה הינה 11,050,864 ₪.

אגרות חוב סדרה ג'

1.6.5. ביום 18 בספטמבר 2016 הנפיקה החברה לראשונה אגרות חוב מסדרה ג' בערך הנקוב, כ- 1.9 מיליארד ₪ (להלן: **"אג"ח ג"**), הנושאות ריבית שנתית לא צמודה בשיעור 3.6%.

1.6.6. כמו כן, במסגרת שטר הנאמנות אג"ח ג' (להלן: **"שטר הנאמנות"**) נקבע כי תתבצע התאמת ריבית במקרה של ירידה מתחת להון עצמי מינימאלי הקבוע בשטר הנאמנות. שטר הנאמנות של האג"ח קובע כי שעה בה ההון העצמי של החברה ירד אל מתחת לרף של 650 מיליון ₪ במשך שני רבעונים רצופים או יותר, אזי למחזיקי אג"ח ג' תהא מוקנית הזכות להעמדת החוב לפירעון מיידי.

1.6.7. לאורך חיי אג"ח ג' בוצעו מספר הרחבות ופדיונות, בהתאם לתנאי האג"ח.

1.6.8. ביום 10 בינואר 2017, פנתה החברה לרשות המיסים בבקשה להחלטת מיסוי בהסכם ב"מסלול ירוק" בנושא: חישוב שיעור ניכיון משוקלל, וזאת לנוכח הרחבה של אג"ח ג', וביום 12 בינואר 2017, התקבלה החלטת רשות המיסים לאשר את בקשת החברה לחישוב שיעור ניכיון משוקלל אג"ח ג' (להלן: **"אישור הבקשה באג"ח ג"**). כך, שיעור הניכיון המשוקלל שחושב הינו 0.07% (להלן: **"שיעור ניכיון משוקלל אג"ח ג"**).

1.6.9. הערך הנקוב של אג"ח ג' אשר הונפקו על ידי החברה וטרם נפדו נכון למועד בקשה זו, מסתכם לסך של 2,240,265,000 ₪. בנוסף, ליום 30.6.2019, סך הריבית הצבורה הינה 50,556,336 ₪.

1.7. החל ממועד הנפקת אגרות החוב הקיימות האמורות ועד ליום 20 למרץ 2019, פרעה החברה את מלא תשלומי הקרן והריבית בגין כל אחת מהסדרות האמורות, בהתאם לשטרי הנאמנות החלים עליהן, כסדרם - במלואם ובמועדם.

1.8. ביום 20 במרץ 2019 הודיעה החברה כי בעקבות אירועים בנכס העיקרי שלה – מניות בזק, ההון העצמי שלה צפוי לרדת מתחת לרף של 650 מיליון ₪. משכך, ולאור תחזיות הנהלת החברה, אשר התממשו בסופו של דבר, ולאור אירועי הרעה מהותיים נוספים בקבוצה, בסוף חודש מרץ 2019 הודיע דירקטוריון החברה כי החברה לא תבצע תשלומים שוטפים ואחרים



החטיבה המקצועית מחלקת מיסוי שוק ההון

לנושיה הפיננסים של החברה, וזאת כל עוד לא תתקבל החלטה אחרת בנושא (להלן: **"הפסקת התשלומים"**).

1.9. עקב הפסקת התשלומים, התשלום האחרון של קרן וריבית אג"ח ב' שהיה אמור להשתלם בחודש מרץ 2019, לא בוצע.

1.10. ביום 24 ביוני 2019, נחתם הסכם בין אינטרנט זהב והחברה ל- Searchlight II BZQ L.P (להלן: **"סרצ'לייט"**) ו-ט.נ.ר. השקעות בע"מ (ביחד להלן: **"הרוכשים"**), על פיו, בקליפת האגוז וכפי שמפורט מטה, יימכר גרעין השליטה בחברה (להלן: **"הסכם המכירה"**).

1.11. בד בבד, פנתה החברה לבית המשפט בבקשה לכינוס אספות מחזיקי אגרות חוב ובעלי המניות וזאת לצורך אישור הצעת הסדר חוב אשר גובשה בין הרוכשים, החברה ואינטרנט זהב (להלן: **"הבקשה להסדר/הסדר החוב"**).

1.12. להלן עיקרי הסכם המכירה הרלוונטיים לענייננו אשר יתבצעו עת השלמת הסכם המכירה (להלן: **"מועד ההשלמה"**):

1.12.1. החברה תבצע הנפקת הון (להלן: **"הנפקת ההון"**) לבעלי מניותיה בסך כולל של 70 מיליון ₪, כדלקמן:

1.12.1.1. עובר למועד ההשלמה, תציע החברה לבעלי מניותיה מקרב הציבור (להוציא את אינטרנט זהב) לקחת חלק בהנפקת ההון בסך של 35 מיליון ₪. סרצ'לייט התחייבה לרכוש את יתרת המניות לעיל, בסך של עד 35 מיליון ₪, היה ולא תהיה היענות מצד ציבור בעלי המניות האחרים בחברה.

1.12.1.2. אינטרנט זהב התחייבה לרכוש מניות בהנפקת ההון בסך של 35 מיליון ₪. ככל ואינטרנט זהב לא תעמוד בהתחייבותה כאמור, תעמוד לסרצ'לייט הזכות לרכוש את המניות במקום אינטרנט זהב.

1.12.2. הרוכשים ירכשו מידי אינטרנט זהב את מלוא אחזקותיה בחברה, תמורת סך של 225 מיליון ₪.

1.12.3. הרוכשים ישקיעו בחברה סך של 260 מיליון ₪, כנגד הקצאת 62,275,450 מניות רגילות של החברה (להלן: **"השקעת הרוכשים"**).

1.12.4. החברה תקצה לאינטרנט זהב אגרות חוב סדרה ג' בסך של 310 מיליון ₪ ערך נקוב תמורת הזרמת סך של 310 מיליון ₪ לחברה (להלן: **"הרחבת אג"ח ג'"**).

1.12.5. החברה תפרע במזומן את מלוא סכומי הקרן והריבית הצבורה עד מועד זה בגין אג"ח ב', נכון למועד הפירעון כאמור (להלן: **"פירעון סופי אג"ח ב'"**), בהתאם לפארי.

1.12.6. החברה תבצע את התשלומים הבאים למחזיקי אג"ח ג', למעט אינטרנט זהב:

1.12.6.1. תשלום במזומן על חשבון ריבית אג"ח ג' אשר נצברה עד למועד ההשלמה וטרם שולמה לפי שיעור ריבית של 3.85%.



החטיבה המקצועית מחלקת מיסוי שוק ההון

- 1.12.6.2. החברה תבצע במזומן פירעון מוקדם של 614 מיליון ש"ח ערך נקוב קרן אג"ח ג' (להלן: "פירעון מוקדם אג"ח ג'"), בגין תשלומי קרן שאמורים היו להתבצע בשנים 2020-2022 וכן בגין פירעון חלקי (65%) של תשלום הקרן בשנת 2023.
- 1.12.6.3. כמו כן, יתרת תשלום הקרן לשנת 2023 (סך של 58 מיליון ₪) תוחלף באג"ח חדש שתנפיק החברה - סדרה ד' (להלן: "אג"ח ד'"), אשר יונפק למחזיקי אג"ח ג' בד בבד עם מחיקת סכום זהה בסך של 58 מיליון ₪ ערך נקוב מקרן אג"ח ג' (להלן: "החלפת הסדרה").
- 1.12.7. יובהר, כי פירעון יתרת ערך נקוב אג"ח ג', אשר אינה חלק מפירעון מוקדם אג"ח ג' והחלפת הסדרה, לא יושפע מהאמור לעיל ויותר בעינו.
- 1.12.8. אג"ח ד' עתידה להיות מונפקת בתנאים זהים לאלו של אג"ח ג' בשינויים דלהלן:
- 1.12.8.1. החובה שתחול על החברה לפירעון המוקדם המלא של אג"ח ד' (ככל ויתקבלו דיבידנדים מבזק אשר 90% מסכומם יספיק לכיסוי מלוא קרן אגרות החוב).
- 1.12.8.2. מקרה בו החברה תנפיק סדרות אג"ח חדשות או במקרה בו תמכור החברה איזה מנכסיה, התמורה שתתקבל ממקרה כאמור תשמש ראשית לפירעון המוקדם של אג"ח ד'.
- 1.12.8.3. אג"ח ד' אינה ניתנת להרחבה.
- 1.12.9. הסכם המכירה קובע כי החברה תהא רשאית ליטול חוב פיננסי נוסף, בין היתר, לצורך הוצאות תפעוליות לא צפויות של החברה.
- 1.12.10. נכון לדיו"ח 2017 של החברה, לחברה הפסדים מועברים כדלהלן:
- 1.12.10.1. הפסד עסקי מועבר בסך 71,848,598 ₪.
- 1.12.10.2. הפסד הון מועבר בסך 46,396,113 ₪.

2. הבקשה

קביעת אופן ניכוי המס במקור ממחזיקי אגרות החוב השונים.

3. הסדר המס

3.1. בכפוף לנכונות העובדות שהוצגו בפנינו, לרבות אלו המפורטות בסעיף 1 לעיל ובפנייתכם שבסימוכין, הרינו לקבוע כדלהלן:

פירעון סופי אג"ח ב', ותשלום הריבית בגינו

3.1.1. בגין פירעון סופי אג"ח ב' למחזיקי אג"ח ב', ינוכה מס במקור מרווח ההון במועד התשלום, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה), מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "תקנות ניכוי מרווח ההון").



החטיבה המקצועית מחלקת מיסוי שוק ההון

- 3.1.2. מתשלום הריבית בגין אג"ח ב', ינוכה מס בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבדנד ומרווחים מסוימים), תשס"ו-2005 (להלן: "תקנות ניכוי מריבית").
- 3.1.3. שיעור הניכיון המשוקלל בפדיון יהיה 1.13%, וזאת בהתאם לשיעור ניכיון משוקלל אג"ח ב' כפי שנקבע בהתאם לאישור הבקשה באג"ח ב'.
- 3.2. **פירעון מוקדם אג"ח ג', תשלום הריבית בגינו, והחלפת הסדרה**
- 3.2.1. **פירעון מוקדם אג"ח ג'**
- 3.2.1.1. בגין פירעון מוקדם אג"ח ג' למחזיקי אג"ח ג', ינוכה מס במקור מרווח ההון במועד התשלום, בהתאם לתקנות ניכוי מרווח ההון.
- 3.2.1.2. במועד תשלום הריבית בגין אג"ח ג' ינוכה מס בהתאם לניכוי תקנות מריבית.
- 3.2.1.3. שיעור הניכיון המשוקלל בפדיון יהיה 0.07%, וזאת בהתאם לשיעור ניכיון משוקלל אג"ח ג' כפי שנקבע בהתאם לאישור הבקשה באג"ח ג'.
- 3.2.2. **החלפת הסדרה**
- 3.2.2.1. החלפת הסדרה, כאמור בסעיף 1.12.6.3, תהווה מכירה של אג"ח ג' בידי מחזיקי אג"ח ג' ומשכך, הינה אירוע מס לכל דבר ועניין במישור מחזיקי אג"ח ג'.
- 3.2.2.2. התמורה בגין החלפת הסדרה תהא אג"ח ד', כאמור בסעיף 1.12.6.3, ותחושב לפי שווי אג"ח ד' שיתקבלו בעבורן (להלן: "התמורה").
- 3.2.2.3. לצורך קביעת התמורה, שווי אג"ח ד' יחושב בהתאם למכפלת כמות ניירות הערך המוצעים המוקצים להן זכאים מחזיקי אג"ח ג' המוחלפות בשער הסגירה של אג"ח ד' המוצע, בתום יום המסחר הראשון לאחר מועד הנפקתו.
- 3.2.2.4. מרווח ההון המחושב בגין החלפת הסדרה, ינוכה מס במקור, במועד ההחלפה כאמור, בהתאם לתקנות ניכוי מרווח ההון.
- 3.2.2.5. בעת מועד מכירת אג"ח ד', ייראו את השווי כפי שנקבע בסעיף 3.2.2.3. לעיל כמחיר המקורי של אג"ח ד'. כמן כן, יום הרכישה לעניין זה יהא במועד החלפת הסדרה.
- 3.3. **הוראות כלליות**
- 3.3.1. יובהר כי, אין באמור בהחלטת מיסוי זו כדי לקבוע את סיווג ההכנסה שהתקבלה בידי בעלי האג"ח לכל דבר ועניין, סיווג כאמור ייבחן ע"י פקידי השומה הרלוונטיים.
- 3.3.2. מודגש, כי אין בהחלטת מיסוי זו בכדי לקבוע את אופן הטיפול לצורכי מס בספרי החברה. אין באמור בהחלטת מיסוי זו משום עריכת שומה לחברה ואין באמור בהחלטת מיסוי זו כדי להגביל את פקיד השומה בעריכת השומה למעט לגבי סוגיות הניכוי במקור שהוסדרו בהחלטת מיסוי זו, ובכפוף לה.
- 3.3.3. יובהר כי אין באמור בהחלטת מיסוי זו כדי לבטל אישורי ניכוי מס במקור תקפים בידי בעלי האג"ח.



החטיבה המקצועית מחלקת מיסוי שוק ההון

- 3.3.4. אין באמור לעיל כדי לחייב את אגף שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר, את בנק ישראל, הרשות לניירות ערך, רשות מס אחרת או כל גוף אחר.
- 3.3.5. החברה מתחייבת לפרסם בדיווח מידי לבורסה ולחברי הבורסה את עקרונות אישור זה ואת סך התמורות לבעלי מניות המיעוט.
- 3.3.6. החלטת מיסוי זו ניתנה בהסתמך על העובדות שנמסרו לנו והמצגים שהוצגו לנו על ידכם בכתב ובעל פה, לרבות אלו המופיעות בסעיף 1 וכל עוד הן מתקיימות ועל קיום של כל תנאי החלטת מיסוי זו. אין בהחלטת מיסוי זו משום עשיית שומה ואישור לעובדות כפי שהוצגו על ידכם. העובדות שהוצגו כאמור תיבדקנה על יד פקיד השומה במהלך דיוני השומות בתיק החברה ו/או בתיק הניכויים ו/או בתיקי בעלי מניות המיעוט, לפי העניין. אם יתברר שהפרטים שנמסרו במסגרת הבקשה אינם נכונים או שאינם מלאים באופן מהותי רשאית רשות המיסים לבטל החלטת המיסוי, כולה או חלקה, לאלתר או למפרע.
- 3.3.7. ככל שייערכו בהסדר החוב שינויים אשר משפיעים על האמור באישור זה, תפנה החברה למחלקה המקצועית לצורך הסדרתם.
- 3.3.8. החברה קראה, הבינה, מסכימה ומתחייבת ליישם את כל התנאים וההוראות בהחלטת מיסוי זו ככתבם וכלשונם ללא כל הסתייגות. החברה מתחייבת לשלוח לפקיד השומה ולחטיבה המקצועית שברשות המסים את אישורה לכך בתוך 30 ימים ממועד הוצאת החלטת מיסוי זו. לא נשלחו האישורים כאמור ו/או לא התקבלו ההסכמות כאמור – יראו בהחלטת המיסוי כהחלטת מיסוי שלא בהסכם.

בברכה,

אסי מזוז, רו"ח

מנהל תחום מפקח ארצי חברות

העתקים :

מר רולנד עס-שלם, רו"ח (משפטן) – סמנכ"ל בכיר לעניינים מקצועיים
מר אבי בכר, רו"ח – פקיד שומה מפעלים גדולים (ח.פ. 512832742)
מר שמעון לרנר, רו"ח – פקיד שומה תל אביב 5
גברת נעמה שואן, רו"ח (עו"ד) - מנהלת תחום בכירה (שוק ההון)
מר שאול כהן, עו"ד - יועץ משפטי מחלקת שוק ההון