

March 2, 2019

BEST & FINAL OFFER, SUBJECT TO CONTRACT

1. Price per share – NIS 20.00.
2. Conditions to closing – To include only the following:
 - a. Receipt of a ‘control permit’, which does not include any “burdensome condition” (i.e., condition that would (i) reasonably be expected to have a material and adverse effect on Searchlight (after giving effect to the transaction), or (ii) apply to or bind any Searchlight entity or their portfolio companies other than solely with respect to their operation in the State of Israel). Except that conditions that are expressly included in the currently effective ‘control permit’ shall not be considered “burdensome conditions”;
 - b. Receipt of antitrust approvals (if any required) and absence of any law or governmental or judicial restraining order prohibiting the closing;
 - c. Appointment of a majority of Bcom’s board members, and at least 2 board seats at Bezeq;
 - d. No delisting or suspension of trading of either Bcom or Bezeq equity securities from Nasdaq or the TASE;
 - e. Section 350 or other necessary court approval (including any related requisite creditor approval); provided that if such court approval (and, to the extent necessary, related creditor approval) has not been obtained within 2 months after the definitive documentation has been entered into, Searchlight shall have the right to terminate the definitive documentation and the transaction;
 - f. Minimum holdings transferred at closing representing 50.1% or more of Bcom’s shares and Bcom’s holdings in Bezeq not falling below 25.1%;
 - g. Customary bringdown of representations, warranties and covenants;
 - h. A liquidity covenant for Bcom of more than NIS 420 million cash and no more than NIS 2,240 million of debt as of June 30, 2019; and
 - i. No MAE (to be narrowly defined) triggered by, among other things, defaults (or impending defaults) under the Bcom debt documents.
3. Representations – IGLD to provide only:
 - a. “Fundamental” representations relating to its organization, its ownership of Bcom’s shares free and clear, capitalization of Bcom, its power and authority to execute and close the transaction (pending the CPs) and brokers; and

- b. Knowledge-qualified (limited to the actual knowledge of scheduled IGLD officers) representations limited to undisclosed key litigation matters.
- 4. Covenants – IGLD will undertake that during the interim period until closing, it will use its voting rights in Bcom for certain agreed purposes (subject to applicable fiduciary duties under applicable law) and will agree to provide certain transitional services following closing.
- 5. Limited Recourse – The definitive documentation will include customary post-closing indemnification provisions with respect to breaches of representations, warranties or covenants. Except in the case of fraud, such indemnity obligations will be capped at an amount equal to 10% of the consideration payable.
- 6. Termination Fee – The definitive documentation will include mutual termination fee provisions equal to 10% of the consideration payable in case the definitive documentation is terminated due to a breach by either party. The termination fee will not exclude a remedy of specific enforcement but will be the sole remedy for monetary damages if the definitive documentation is terminated prior to closing. If, following execution of the definitive documentation, the board of IGLD approves an alternate transaction due to its 'fiduciary-out' responsibility, following determination by the board of IGLD (after consultation with its outside legal counsel) that failure to do so would constitute a breach of its fiduciary duties under applicable law, then, upon termination of the definitive documentation, IGLD shall pay to Searchlight a termination fee in an amount equal to 10% of the consideration payable (which will be its sole remedy in such case). Subject to and without limiting the foregoing, the definitive documentation would not include any other termination fee provisions, including in case the CPs are not met (for example if the court does not approve the transaction).
- 7. End-Date – Without limiting Section 2(e) above, the definitive documentation will include an "outside date" to be 5 months following the execution thereof. The parties will discuss appropriate extension mechanism to the "outside date" in the event the 'control permit' has not been obtained by the end of the initial 5 month period, and reflect the same in the definitive documentation.
- 8. DD – Execution of definitive agreement will not be subject to additional DD, except for access to Appendix A of the NIS 600 million loan agreement dated April 2, 2015 between Bezeq and Israel Discount Bank Ltd.
- 9. The proposal outlined above shall expire at 4 p.m. (Israel Time) on March 8, 2019, unless the parties have entered into a customary exclusivity agreement and are in good faith negotiating the definitive documentation before such time.

תרגומים נוחות בלבד

02.03.2019

הצעה סופית ואחרונה – בכפוף לחתימת חוזה מחייב

1. מחיר למניה – 20.00 ש"ח.
2. תנאים מתלילים הסגירה – יכללו את התנאים הבאים:
 - א. קבלת 'היתר שליטה' ללא "תנאי מככיד" (זהיינו, תנאי אשר (1) צפוי באופן סביר להשפיע באופן מהותי ושלילי על Searchlight (לאחר השלמת העסקה), או אשר (2) חל על כל גוף הקשור לו-חרבות פורטפוליו שלו או מחייב אותו, למעט באופן בלעדי ביחס לפעילותו במדינת ישראל). בלבד, שהתנאים הנכללים מפורשות בהיתר השליטה' שבתוקן בעת לא ייחשבו "תנאים מככידים";
 - ב. קבלת אישורי הגבלים עסקיים (אם דרישים כאמור) והיעדר חוק או צו ממשלתי או צו מניעה שיפוטי האוסר על הסגירה;
 - ג. מינוי רוב חברי הדירקטוריון שלבי קומפנייקישנס, ולפחות 2 מושבים בדירקטוריון בזק;
 - ד. היעדר מכיקה ממשחר או השעית ממשחר של מניות בי קומפנייקישנס או בזק בנאסד"ק או בבורסת תל אביב;
 - ה. קבלת אישור לפי סעיף 350 או כל אישור הכרחי אחר מבית משפט (לרבבות כל אישור שנדרש מנוסים); בכפוף לכך שאם אישור בית משפט (וככל שיצטרך, אישור נשים) לא יתקבל בתוך חודשים מיום חתימת הסכם מחייב, Searchlight תהיה רשאית לבטל את ההסכם והעסקה;
 - ו. אחוזות המינימום המועברות במועד הסגירה מיצגות 50.1% או יותר ממניות בי קומפנייקישנס ואחוזות בי קומפנייקישנס בזק אין פוחות מ-25.1%;
 - ז. חזרה כנהוג על הצהרות, הבטחות והתחייבויות במועד הסגירה;
 - ח. התניןית נזילות עברו בי קומפנייקישנס שלפיה יוחזק סכום העולה על 420 מיליון ש"ח בזמן ולא יותר מ-2,240 מיליון ש"ח חוב נכון ליום 30 ביוני 2019; וכן
 - ט. היעדר שינוי שלילי לרעה (בהגדלה צרה) הנגרם, בין היתר, ע"י הפרה (או צפי להפרה) במסגרת מסמכי החוב של בי קומפנייקישנס.
3. מציגים – אינטרנט גולד – קווי זהב תספק אך ורק:
 - א. מציגים "בסיסיים" הקשורים לארגון שלו, לבועלות על מנויותה בחברת בי קומפנייקישנס חופשיות ונקיות מכל שעבוד, למצוות ההון של בי קומפנייקישנס, לסמכותה והרשאה לחתום ולהשלים את העסקה (בכפוף לתנאים המתלימים) ולברוקרים; וכן

ב. מצגים 'מסויימים לפי מיטב ידיעה' (על בסיס ידיעה בפועל של נושאי המשרה של אינטרנט גולד - קובי זהב) המוגבלים לענייני ליטיגציה מהותיים שלא פורסמו.

4. התchiיביות – אינטרנט גולד - קובי זהב תחייב כי במהלך תקופת הבניים עד למועד הסגירה, היא תשתמש בזכויות ההצעה שלה בבי קומוניקישנס למטרות מוסכמות מסוימות (בכפוף לחובות האימון החלות על פי הדין החל) ותסכים לספק שירותים מעבר מסויימים לאחר הסגירה.

5. חשפה מוגבלת – המסמך הסופי יכול הוראות שיפוי לאחר-סגירה כנהוג ביחס להפרות של מצגים או התchiיביות. פרט למועד של מרמה, התchiיביות שיפוי אלו לא תעלינה על סכום השווה ל-10% מtowerה הכלולות.

6. דמי ביטול – המסמך הסופי יכול הוראות בדבר דמי ביטול השווים ל-10% מהtowerה הכלולת במקרה שההסכם המחייב יבוא לסיומו בשל הפרה של אחד הצדדים. דמי הביטול לא ישלו סعد של אפשרות אך יהיה הסעד היחיד לנזקים כספיים אם המסמך הסופי יבוטל לפני הסגירה. אם, לאחר חתימת המסמך הסופי, דירקטוריון אינטרנט גולד - קובי זהב יאשר עסקה חלופית עקב אחריותו ליצאת מההסכם בגין חובה הנאמנות שלו ("*out fiduciary-out*"), וזאת לאחר שדירקטוריון אינטרנט גולד - קובי זהב קבע (לאחר התייעצות עם היועץ המשפטי חיצוני שלו) כי אם לא יעשה כן יהווה הדבר הפרה של חובות הנאמנות שלו על פי הדין החל, אזי במועד ביטול ההסכם המחייב, תשלום אינטרנט גולד - קובי זהב *Searchlight* דמי ביטול בסכום השווה ל-10% מהtowerה הכלולת (שייהה הסעד היחיד בנסיבות אלה). בcpfוף וambil לסייע את האמור לעיל, המסמך הסופי לא יכול אף הוראות אחרות לעניין דמי ביטול, כולל במקרה שהתנאים המתלימים לא התקיימו (לדוגמה, אם בית המשפט לא יאשר את העסקה).

7. מועד סיום –ambil לסייע את האמור בסעיף 2(ה) לעיל, ההסכם המחייב יכול מועד סיום סופי שייהיה חמישה חודשים לאחר חתימתו. הצדדים ישקו מגנון מתאים להארכת מועד הסיום במקרה שהיתר השליטה לא יתקבל במהלך אותה תקופה של חמישה חודשים, ויכללו אותו בהסכם המחייב.

8. בדיקת נאותות – חתימת ההסכם הסופי לא תהא כפופה לבדיקה נאותות נוספת, למעט גישה לנספח אי להסכם הלוואה על סך 600 מיליון ש"ח ביום 2 באפריל 2015 בין בזק לבן בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

9. הצעה זו תפוג בשעה 00:16 (שעון ישראל) בתאריך 19.3.8, אלא אם הצדדים יחתמו על הסכם למשא ומתן בלבד, בצורה מוגבלת, ומחייבים מוי"מ בתום לב על נוסח של הסכם מחייב, עד אותו מועד.