

Israel Shimonov  
 Amir Bartov  
 Dudi Berland  
 Nir Cohen Sasson  
 Oren Elkabetz  
 Jonathan Robinson  
 Ayana Wechsler  
 Corinne Bitton  
 Liron Azriel  
 Benjamin Ben Zimra  
 Shimrit Melman  
 Ayelet Berkovits  
 Bezalel Rodrig  
 Nimrod Zohar  
 Ben Peleg  
 Ido Lachman  
 Yonatan Gelbach  
 David Mizrahi  
 Eyal Kishon  
 Yitamar Navott  
 Tal Naar  
 Uria Mansur  
 Oren Halfon  
 -----  
 Igor Katz,  
 Head of Professional Dept.

34 מגדל הארבעה, מגדל דרום, קומה  
 רחוב הארבעה, 30, תל אביב 6473926  
 HaArba'a Towers, South Tower, 34<sup>th</sup> fl.  
 30 HaArba'a St., Tel Aviv 6473926  
 טל: 972-3-6133355 Fax: 972-3-6111000  
 דוא"ל: mail@shimonov.com

www.shimonov.com

ישראל שמענוב  
 אמר ברטוב  
 דודי ברלנד  
 ניר כהן שושן  
 אורן אלקבץ  
 יונתן רובינזון  
 עינה וקסלר  
 קורין ביטון  
 לירון עזריאל  
 בנימין בן זמרה  
 שמרית מלמן  
 איילת ברקוביץ  
 בצלאל רודריג  
 נמרוד זוהר  
 בן פלג  
 עידו לכמן  
 יונתן גלבר  
 דוד מורה  
 איל קישון  
 איתמר נבות  
 טל נער  
 אוריה מנסור  
 ארון חלפון  
 -----  
 איגור צץ,  
 מנהל מחלקת מקצועית

תל אביב, 18 באפריל 2019  
 מס' 4847

לכבוד  
 מר עמי ברלב, מנכ"ל**בי קומפנייקישנס בע"מ**  
עו"ד אופיר נאור ב"כ הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של החברה

א.ג.,

**הندון: הצעה מחייבת לביצוע השקעה בביקומפנייקישנס בע"מ**

בשם מרשתנו, טרימג תקשורת בינלאומי בע"מ (לשעבר זאבי תקשורת בינלאומי בע"מ), חברת שבסמוד  
 ההשלמה תהיה בבעלות מלאה של גד זאבי, או כל חברת אחראית שתהיה בבעלות מלאה של גד זאבי (להלן:  
 "המשקיע"), הננו מתכבדים להעביר לכם הצעה מחייבת לביצוע השקעה בסך של **950 מיליון ש"ח** בביקומפנייקישנס בע"מ (להלן: "החברה"), כנגד הקצתות מניות של החברה.

**ואלה פרטי ההצעה:**

1. במועד השלמת ההצעה (להלן: "מועד ההשלמה") (בכפוף להתקיימות מלאה התנאים המפורטים להלן),  
 המשקיע ישקיע בחברה סך של 950 מיליון ש"ח (להלן: "סכום ההשקעה" או "ההשקעה"). כנגד ביצוע  
 ההשקעה, החברה תזכה למשקיע מניות רגילוט של החברה, באופן ששיעור מניות החברה שיוקצו למשקיע  
 מתוך הוניה המונפק של החברה במועד ההשלמה יהיה שווה ליחס בין סכום ההשקעה לבין שווי החברה  
 (להלן: "המניות המוקצות").

"שווי החברה" משמעו - סך השווה להון העצמי של החברה במועד ביצוע ההשקעה בהתאם לדוחות  
 הכספיים (המボקרים או הסקוררים) האחראונים של החברה שיפורסמו לפני מועד ההשלמה, בתוספת סכום  
 ההשקעה.

סך של 800 מיליון ש"ח מתוך סכום ההשקעה ישמש לביצוע פירעון מוקדם של התשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של החברה (להלן: "אג'ח ג'") הקבוע ליום 30 בנובמבר 2024 (להלן: "הפירעון המוקדם לאג'ח ג'"). הפירעון המוקדם לאג'ח ג' יבוצע בהתאם לערך ההתחייבותי של אג'ח ג' באותו מועד (פאר) ללא פיצוי מוקדם כלשהו.

יתרת סכום ההשקעה, בסך של 150 מיליון ש"ח תצטרף לזמן המצווי כויס בקופת החברה (בסך של כ-700 מיליון ש"ח) ותשמש למימון פעילות החברה ולפירעון חובות החברה למחזיקי אגרות החוב. בהתאם, במועד ההשלמה יהיו בקופת החברה מזומנים בסך של כ-850 מיליון ש"ח (בתוספת סך של 800 מיליון ש"ח המיעדים לביצוע פירעון מוקדם של אג'ח ג').

במועד ההשלמה החברה תודיע על ביצוע הפירעון המוקדם לאג'ח ג' ועל פירעון התשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') (להלן: "אג'ח ב'") שהיה קבוע ליום 31 במרץ 2019 וטרם בוצע. התשלומים למחזיקי אג'ח ב' ואג'ח ג' יבוצעו במועד מוקדם ככל הניתן, שיקבע בתיאום עם הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

במועד ההשלמה ימומנו דירקטוריים שזוהו על ידי המשקיע, באופן שזוהותם של מרבית חברי דירקטוריון החברה תומלץ על ידי המשקיע, ולפחות שני חברי דירקטוריון החברה, שזוהו על ידי המשקיע, יכהנו גם כדירקטוריים בזוק החברה הישראלית לתקורת בע"מ (להלן: "בזק").

ההצעה תיכנס לתוקף בכפוף לקיים **מלוא התנאים שלහן ("התנאים המתלימים")**:

6.1 קבלת אישור דירקטוריון החברה עד ליום 25 במאי 2019 להצעה זו וקיבולה, ובכלל זה לביצוע ההשקעה, הקצתה המניות המוקצות וקיים **מלוא התחוייבות** החברה על פי הצעה זו, וכן המצתה הودעה למשקיע עד לאותו מועד, בדבר אישור דירקטוריון החברה וקיבול הצעה זו על ידי החברה.

6.2 קבלת אישור אסיפות מחזיקי אג'ח ב' ואג'ח ג' לקיבול הצעה זו עד ליום 29 במאי 2019 ובכלל זה ל: (א) ויתור על זכאות מחזיקי אג'ח ב' לריבית פיגורום (כלל שקיימת) בגין העיקוב ביצוע התשלום שהוא קבוע לחודש מרץ 2019; (ב) ביצוע פירעון מוקדם של אג'ח ג' בהתאם לערך הפאר (לא פיצוי בגין פירעון מוקדם); (ג) ויתור על טענות נגד החברה ונושאי המשרה בה בגין פעולות שבוצעו על ידה עד למועד ההשלמה; ו- (ד) תיקון הוראות ותנויות מסויימות בשטר הנאמנות של אג'ח ג', כפי שיווסכם בין החברה, המשקיע ונציגות מחזיקי אג'ח ג'. וכן פרסום דיווח מיידי עד ליום 25 במאי 2019 בדבר קבלת אישור אסיפות מחזיקי אג'ח ב' ואג'ח ג'.

6.3 ככל הנדרש על פי הדין, קבלת אישור אסיפת בעלי מניות החברה להקצתה המניות המוקצות למשקיע, ולחילופין קבלת צו של בית המשפט המאשר את הקצתה המניות למשקיע ופוטר את הצורך בקבלת אישור אסיפת בעלי מניות החברה.

6.4 קבלת צו של בית המשפט על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 או כל צו אחר שיידרש, המורה על מחייבת כל התביעות הייצוגיות שהוגשו כנגד החברה או הגעה להסדר אחר עם מחזיקי אג'ח של החברה, המבטיח כי לא תהא לחברת חשיפה כספית בגין תביעות ייצוגיות אלו (או המגדר את החשיפה המירבית של החברה כפי שיווסכם בין החברה, המשקיע ונציגות מחזיקי אג'ח ג'). בהקשר זה יצוין כי המשקיע טרם בחר את סיכויי התביעות הייצוגיות שהוגשו כנגד החברה. ככל שהמשקיע יגיע למסקנה כי סיכויי התביעות נמוכים הוא יהיה רשאי לוטר על תנאי זה.

6.5 כי לא תבוצע כל דיספוזיציה במניות בזוק המוחזקות על ידי החברה, באופן שבמועד ההשלמה החברה תחזיק מניות של בזק בשיעור שלא יחת מ-34.34% מהונה המונפק של בזק.

6.6 כי לא יחול שינוי בהון המונפק של בזק ושל החברה עד למועד שלמת ההסדר, למעט הקצתה מכוח הסכמים קיימים בזוק במועד מכתב זה ולמעט הקצתה המניות המוקצות למשקיע.

6.7. יתקבל כל אישור הנדרש על פי הדין לרכישת מנויות החברה וביצוע העסקה על פי הצעה זו, לרבות קבלת היתר שליטה למשקיע.

7. על מנת להניח את דעתכם בדבר יכולותיו הפיננסיות של המשקיע לביצוע ההשקעה, מצ"ב להצעה זו מכתב אינדיקטיבי מ-AON ברוקר הביטוח הנדול בעולם, להעמדת המימון הדרוש לביצוע סכום ההשקעה (Comfort letter). עד ליום 24 במאי 2019 המשקיע ימצא מכתב מחייב מאות AON להעמדת המימון הדרוש לביצוע ההשקעה במועד ההשלמה (להלן: "האישור המחייב").

8. תוך 7 ימי עסקים ממועד התקיימות התנאים המפורטים בסעיפים 6.1 ו-6.2 לעיל (זהינו - אישור ההצעה וקיבולה ע"י דירקטוריון החברה ואסיפות מחזקיקי אג"ח) יפקיד המשקיע בידי הנאמן למחזקיקי אג"ח ג' סך של 20 מיליון ש"ח להבטחת קיומת התchiebyiot המשקיע על פי הצעה זו (להלן: "הפקדון"). הנאמן למחזקיקי אג"ח ג' יהיה רשאי לחתם את סכום הפקדון, כפיזי היחיד, ככל שלא יתקבל היתר שליטה למשקיע או ככל שיתקייםו מלאו התנאים המתלימים המפורטים בסעיף 6 לעיל אולם המשקיע לא יעדיד את סכום ההשקעה. הפקדון יושב למשקיע ככל שההסדר לא יושם עד למועד האחרון להשלמת ההצעה (כהגדרת מונה זה להלן).

9. בכפוף לקבלת האישורים המפורטים בסעיפים 6.1 ו-6.2 לעיל עד למועדים המפורטים בסעיפים הנ"ל, ההצעה זו תהיה בתוקף עד ליום 30 ביולי 2019 (להלן: "המועד האחרון להשלמת ההצעה"). ככל שעוד לאחרון להשלמת ההצעה לא תבוצע עסקה נשוא הצעה זו, תפרק הצעה זו ללא שלחברה ו/או למחזקיקי אגרות החוב תהא כל טענה, תביעה או דרישה נגד המשקיע.

10. יצוין כי נכון למועד ההצעה זו טרם התקבל אישור יוועצי המיסוי של המשקיע לבנייה העסקה. ככל שיידרש על ידי המשקיע, ישונה מבנה העסקה על פי המלצת יוועצי המס של המשקיע, באופן שיבתיח כי לא יחול כל שינוי בתנאים המשחררים של ההצעה.

נשמח לעמוד לרשותכם לשאלות או הבהרות נוספות.

בכבוד רב,

עינה וקסלר, עו"ד  
ס. 100

אמיר ברטוב, עו"ד

שמעונוב ושות' - עורכי דין

העתק : טרימג תקשורת בינלאומי בע"מ

Surety & Guarantee  
Aon UK Limited  
The Leadenhall Building  
122 Leadenhall Street  
London  
EC3V 4AN  
t +44 (0)20 7623 5500

Trymg International Comunication LTD  
Gad Zeevi Director.  
143 Azionut Ave  
Haifa  
Israel.

Thursday, 18<sup>th</sup> April 2019

Dear Mr Zeevi,

Aon is very pleased to be working with you in connection with your proposed acquisition of B-Communications Ltd an Israeli Telecom Holding Company. Aon has enjoyed a long relationship with you and this transaction is an opportunity for us to further develop that strong partnership.

We understand there may be a requirement for a guarantee of up to 950 million NIS to be procured from the Surety market in respect of partial consideration payments being deferred for a number of years after transaction signing. Aon has significant experience in structuring Surety solutions, and has worked on a similar transaction in Israel in the recent past. We have also worked on a large number of other international Surety transactions over many years.

From our discussions with you, and from some initial high level conversations with a couple of Surety companies in the UK, we believe with great confidence that we would be able to successfully procure the necessary Surety bonds for you in connection with this transaction.

Our ability to procure Surety will be dependent upon a successful negotiation with one or more Surety companies and will be based upon successful negotiation of the respective documentation. We have not yet started that formal process and the final decision will be made by the respective Surety companies.

We are grateful for this opportunity to work with you and look forward to progressing with this transaction in the near future.

Yours faithfully,



Mark Holt  
Executive Director, Surety & Guarantee  
Aon UK Limited

**Aon UK Limited**

Registered office | The Aon Centre | The Leadenhall Building | 122 Leadenhall Street | London | EC3V 4AN  
Registered in England & Wales No. 210725 | VAT Registration No. 480 8401 48

Aon UK Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority