

SHIMONOV & Co.

law firm

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.

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

www.shimonov.com

ישראל שמעוןוב
אמיר ברטוב
דודי ברלנד
ניר כהן ששון
אורן אלקבץ
יונתן רובינזון
עיינה וקסלר
קורין ביטון
לירון עזריאל
בנימין בן זמרה
שמרית מלמן
איילת ברקוביץ
בצלאל רודריג
נמרוד זוהר
בן פלג
עידו לכמן
יונתן גלבך
דוד מורחי
אייל קישון
איתמר נבות
טל נער
אוריה מנסור
אורן חלפון

איגור כץ,
מנהל מחלקה מקצועית

תל אביב, 18 באפריל 2019
מספרנו: 4847

לכבוד

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

א.נ.,

הנדון: הצעה מחייבת לביצוע השקעה בבי קומיוניקיישנס בע"מ

בשם מרשתנו, טרימג תקשורת בינלאומית בע"מ (לשעבר זאבי תקשורת בינלאומית בע"מ), חברה שבמועד ההשלמה תהיה בבעלות מלאה של מר גד זאבי, או כל חברה אחרת שתהיה בבעלות מלאה של גד זאבי (להלן: "המשקיע"), הננו מתכבדים להעביר לכם הצעה מחייבת לביצוע השקעה בסך של 950 מיליון ש"ח בבי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן: "החברה"), כנגד הקצאת מניות של החברה.

ואלה פירטי ההצעה:

1. במועד השלמת ההצעה (להלן: "מועד ההשלמה") (בכפוף להתקיימות מלוא התנאים המפורטים להלן), המשקיע ישקיע בחברה סך של 950 מיליון ש"ח (להלן: "סכום ההשקעה" או "ההשקעה"). כנגד ביצוע ההשקעה, החברה תקצה למשקיע מניות רגילות של החברה, באופן ששיעור מניות החברה שיוקצו למשקיע מתוך הונה 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 (המבוקרים או הסקורים) האחרונים של החברה שיפורסמו לפני מועד ההשלמה, בתוספת סכום ההשקעה.

2. 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 (פארי) ללא פיצוי מוקדם כלשהו.
3. יתרת סכום ההשקעה, בסך של 150 מיליון ש"ח תצטרף למזומן המצוי כיום 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 המיועדים לביצוע פירעון מוקדם של אג"ח ג').
4. 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.
5. במועד ההשלמה ימונו דירקטורים שזהותם תומלץ על ידי המשקיע, באופן שזהותם של מרבית חברי דירקטוריון החברה תומלץ על ידי המשקיע, ולפחות שני חברי דירקטוריון החברה, שזהותם תומלץ על ידי המשקיע, יכהנו גם כדירקטורים בבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "בזק").
6. ההצעה תיכנס לתוקף בכפוף לקיום מלוא התנאים שלהלן ("התנאים המתלים"):
 - 6.1 קבלת אישור דירקטוריון החברה עד ליום 25 במאי 2019 להצעה זו וקיבולה, ובכלל זה לביצוע ההשקעה, הקצאת המניות המוקצות וקיום מלוא התחייבויות החברה על פי הצעה זו, וכן המצאת הודעה 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 פיגורים (ככל שקיימת) בגין העיכוב בביצוע התשלום שהיה קבוע לחודש מרץ 2019; (ב) ביצוע פירעון מוקדם של אג"ח ג' בהתאם לערך הפארי (ללא פיצוי בגין פירעון מוקדם); (ג) ויתור על טענות כנגד החברה ונושאי המשרה בה בגין פעולות שבוצעו על ידה עד למועד ההשלמה; ו- (ד) תיקון הוראות ותניות מסויימות בשטר הנאמנות של אג"ח ג', כפי שיוסכם 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 להקצאת המניות המוקצות למשקיע, ולחילופין קבלת צו של בית המשפט המאשר את הקצאת המניות למשקיע ופוסט 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 מחיקת כל התביעות הייצוגיות שהוגשו כנגד החברה או הגעה להסדר אחר עם מחזיקי אג"ח של החברה, המבטיח כי לא תהא לחברה חשיפה כספית בגין תביעות ייצוגיות אלו (או המגדר את החשיפה המירבית של החברה כפי שיוסכם בין החברה, המשקיע ונציגות מחזיקי אג"ח ג'). בהקשר זה יצויין כי המשקיע טרם בחן את סיכויי התביעות הייצוגיות שהוגשו כנגד החברה. ככל שהמשקיע יגיע למסקנה כי סיכויי התביעות נמוכים הוא יהיה רשאי לוותר על תנאי זה.
 - 6.5 כי לא תבוצע כל דיספוזיציה במניות בזק המוחזקות על ידי החברה, באופן שבמועד ההשלמה החברה תחזיק מניות של בזק בשיעור שלא יפחת מ-26.34% מהונה המונפק של בזק.
 - 6.6 כי לא יחול שינוי בהון המונפק של בזק ושל החברה עד למועד השלמת ההסדר, למעט הקצאה מכוח הסכמים קיימים בבזק במועד מכתב זה ולמעט הקצאת המניות המוקצות למשקיע.

6.7 יתקבל כל אישור הנדרש על פי הדין לרכישת מניות 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 הגדול בעולם, להעמדת המימון הדרוש לביצוע סכום ההשקעה (Comfort letter). עד ליום 24 במאי 2019 המשקיע ימציא מכתב מחייב מאת 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 (דהיינו - אישור ההצעה וקיבולה ע"י דירקטוריון החברה ואסיפות מחזיקי אג"ח) יפקיד המשקיע בידי הנאמן למחזיקי אג"ח ג' סך של 20 מיליון ש"ח להבטחת קיום התחייבויות המשקיע על פי הצעה זו (להלן: "הפקדון"). הנאמן למחזיקי אג"ח ג' יהיה רשאי לחלט את סכום הפקדון, כפיצוי יחיד, ככל שלא יתקבל היתר שליטה למשקיע או ככל שיתקיימו מלוא התנאים המתלים המפורטים בסעיף 6 לעיל אולם המשקיע לא יעמיד את סכום ההשקעה. הפיקדון יושב למשקיע ככל שההסדר לא יושלם עד למועד האחרון להשלמת ההצעה (כהגדרת מונח זה להלן).

9. בכפוף לקבלת האישורים המפורטים בסעיפים 6.1 ו-6.2 לעיל עד למועדים המפורטים בסעיפים הנ"ל, הצעה זו תהיה בתוקף עד ליום 30 ביולי 2019 (להלן: "המועד האחרון להשלמת ההצעה"). ככל שעד למועד האחרון להשלמת ההצעה לא תבוצע העסקה נשוא הצעה זו, תפקע הצעה זו בלא שלחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב תהא כל טענה, תביעה או דרישה כנגד המשקיע.

10. יצויין כי נכון למועד הצעה זו טרם התקבל אישור יועצי המיסוי של המשקיע למבנה העסקה. ככל שיידרש על ידי המשקיע, ישונה מבנה העסקה על פי המלצת יועצי המס של המשקיע, באופן שיבטיח כי לא יחול כל שינוי בתנאים המסחריים של ההצעה.

נשמח לעמוד לרשותכם לשאלות או הבהרות נוספות.

בכבוד רב,


עיינה וקסלר, עו"ד


אמיר ברטוב, עו"ד

שמעונב ושות' - עורכי דין

העתק: טרימג תקשורת בינלאומית בע"מ

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

Thursday, 18th 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