

הצעות להסדר באפריקה ישראל השקעות ("החברה"):

מבטח שמיר ("הצעת מבטח")

גד זאבי ("הצעת זאבי")

ולפידות קפיטל ("הצעת לפידות")

□ אפריקה ישראל להשקעות בע"מ הינה חברת החזקות ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לני"ע.

□ לאחר מימוש החזקות החברה באפריקה נכסים וחברות המפעיל, נכסיה המרכזיים של החברה הינם אחזקותיה בחברת דניה סיבוס (100%), המחזיקה בכ-74% בחברת אפריקה מגורים, קרקעות בסביון ונכסים אחרים לא מהותיים.

עיקרי הצעת שמיר

- תשלום למחזיקים בסך של 135 מיליוני ₪ במועד הביצוע, וסכום נוסף של 200 מיליוני ₪ בתוך 60 ימים לאחר מועד הביצוע.
- המחזיקים יהיו זכאים במועד הביצוע ליתרת המזומנים שתהיה בקופת החברה במועד זה, כדלקמן:
 - יתרת המזומן בקופת החברה, בניכוי כל ההוצאות שנותרו לשלם בגין ההסדר וחבויות מס (בהתאם להסכמים עם רשות המיסים).
 - תשלומים שתוציא החברה בתקופה שממועד האישור האידקטיבי ועד למועד הביצוע ("**תקופת הביניים**") בגין תשלומים שאינם ל"נושים אחרים" ("**סכומי תקופת הביניים**") יחולו על המחזיקים.
 - במידה וסכומי תקופת הביניים יעלו על סך של 6 מיליוני ₪, למחזיקים האופציה שלא להשלים את ההסדר, אלא אם שמיר תהיה מוכנה לשאת בסכום ההפרש.
 - תשלומי החברה בתקופת הביניים בגין חבויות בארה"ב וערביות החברה לדניה יושלמו לקופת החברה ע"י שמיר במועד הביצוע.
 - חלקה של החברה במזומנים המצויים בקופת חברת משתלות סביון המוערכים בכ-13 מיליוני ₪.

עיקרי הצעת שמיר (המשך...)

14% ממניות אפריקה מגורים: 

● על דירקטוריון דניה סיבוס לאשר כי אין מניעה כיום לחלוקת מניות מגורים ומהם התנאים הנדרשים לחלוקה.

● בתוך 14 ימים ממועד אישור הדירקטוריון שמיר צריכה להודיע האם היא מוכנה להתחייב לקיים את התנאים שקבע הדירקטוריון:

(1) ככל ותתחייב כאמור, אזי אי העברת המניות תחשב כהפרה של שמיר, למעט במקרה של שינוי מהותי לרעה במצבה של דניה.

(2) ככל ולא תתחייב שמיר כאמור, לשמיר ולמחזיקים אפשרות שלא להשלים את ההסדר.

השתתפות ב-50% מהרווח הנקי של דניה סיבוס "סולו מורחב" לתקופה 6 שנים החל משנת 2019: 

● במידה וחלק המחזיקים ברווחי דניה יפחת מ-80 מיליוני ₪ ("סכום המינימום"), ובכפוף שהרווח המצטבר (100%) של דניה לא יפחת מ-80 מיליוני ₪ וההון עצמי של דניה לא פחת מ-100 מיליוני ₪, יתווסף לתשלום חלק המחזיקים סכום השווה ל-50% מרווחי דניה, עד לסכום המינימום.

● למציעה אופציית Call ל-3 שנים לרכוש את זכות המחזיקים להשתתפות ברווחי דניה בתמורה לסך של 100 מיליוני ₪, בניכוי כל סכום ששולם בפועל.

עיקרי הצעת שמיר (המשך...)

תמורה בגין קרקעות סביון:

- סך מינימאלי של 70 מיליוני ₪ ו-50% מהאפסייד שמעל 70 מיליוני ₪ בגין מימוש הקרקע בתוך 4 שנים או לפי הערכת שמאי - במידה והקרקע לא מומשה בתוך 4 שנים.
- עד 60 ימים ממועד הביצוע, לשמיר הזכות להודיע כי חלף התשלום האמור לעיל בגין קרקעות סביון, החברה תשלם למחזיקים סך של 70 מיליוני ₪ במועד התשלום השני.
- להבטחת זכויות המחזיקים, ישועבדו לטובת הנאמן זכויות החברה בקרקעות סביון, לפי המבנה המשפטי שסוכם עם מס הכנסה בעבר.

פיקדון:

- לשמיר האופציה להפקיד פיקדון בסך של 20 מיליוני ₪ עם אישור הצעתה בהצבעה אינדקטיבית של מחזיקי איגרות החוב.
- עם הפקדת הפיקדון, הצעות להסדר חליפי יידחו ולא יובאו להצבעה אם הערך הכלכלי של הסדר כאמור איננו גבוה ב-30 מיליוני ₪ לפחות מערכה של הצעת שמיר - בהתאם לקביעת היועץ הכלכלי של המחזיקים.

עיקרי הצעת שמיר (המשך...)

- נושים אשר החוב כלפיהם איננו כלול בדו"חותיה של החברה ("**הנושים האחרים**") יוכלו להגיש תביעת חוב שתוכרע ע"י המומחה מטעם בית המשפט.
- ככל שהסכומים אותם תצטרך החברה לשלם לנושים האחרים, בהתאם להחלטת המומחה, לא יעלו על 6 מיליוני ₪, תישא בהם שמיר ("**סכום התקרה**").
- ככל שסכום התקרה יעלה על 6 מיליוני ₪, תוכל שמיר להודיע על רצונה שלא להשלים את ההסדר, אלא אם המחזיקים יודיעו כי הם מוכנים לשאת בהפרש.

עיקרי הצעת זאבי

- **חלופה I:** תשלום של 115 מיליוני ₪ במועד הביצוע, סכום נוסף של 165 מיליוני ₪ בתוך 60 ימים לאחר מועד הביצוע, ואג"ח בהיקף של 270 מיליוני ₪, בתנאים כמפורט להלן.
- **חלופה II:** תשלום של 115 מיליוני ₪ במועד הביצוע, סכום נוסף של 205 מיליוני ₪ בתוך 60 ימים לאחר מועד הביצוע, ואג"ח בהיקף של 230 מיליוני ₪, בתנאים כמפורט להלן.
- **המחזיקים יהיו זכאים במועד הביצוע ליתרת המזומנים שתהיה בקופת החברה במועד זה, כדלקמן:**
 - יתרת המזומן בקופת החברה, **בניכוי 10 מיליוני ₪**, וכן כל ההוצאות שנותרו לשלם בגין ההסדר וחבויות מס (בהתאם להסכמים עם רשות המיסים).
 - תשלומים שתוציא החברה בתקופה שממועד האישור האידקטיבי ועד למועד הביצוע ("**תקופת הביניים**") בגין תשלומים שאינם ל"נושים אחרים" ("**סכומי תקופת הביניים**") יחולו על המחזיקים.
 - במידה וסכומי תקופת הביניים יעלו על סך של 6 מיליוני ₪, למחזיקים האופציה שלא להשלים את ההסדר, אלא אם זאבי יהיה מוכן לשאת בסכום ההפרש.
 - תשלומי החברה בתקופת הביניים בגין חבויות בארה"ב וערבוביות החברה לדניה, יושלמו לקופת החברה ע"י זאבי במועד הביצוע, **ובלבד שהחברה לא תתפשר בגין חבויות אלה ללא הסכמת זאבי מראש.**
 - חלקה של החברה במזומנים המצויים בקופת חברת משתלות סביון המוערכים בכ-13 מיליוני ₪.

עיקרי הצעת זאבי (המשך...)

■ אג"ח בהיקף של 270 מיליוני ₪ (בחלופה I) או 230 מיליוני ₪ (בחלופה II):

- ריבית שנתית של 4% ומח"מ של 5.4 שנים.
- שעבוד מדרגה ראשונה על מניות אפריקה מגורים בשיעור של 105% מהשווי ההתחייבותי של האג"ח.
- על דירקטוריון דניה סיבוס לאשר כי אין מניעה לשעבד את מניות אפריקה מגורים להבטחת פירעון האג"ח ומהם התנאים הנדרשים לכך.
- בתוך 14 ימים ממועד אישור הדירקטוריון, זאבי נדרש להודיע האם הוא מוכן להתחייב לקיים את התנאים שקבע הדירקטוריון:
 - (1) ככל ויתחייב כאמור, אזי אי שעבוד המניות יחשב כהפרה של זאבי, למעט במקרה של שינוי מהותי לרעה במצבה של דניה.
 - (2) ככל ולא יתחייב זאבי כאמור, לזאבי ולמחזיקים אפשרות שלא להשלים את ההסדר.
- השתתפות ב-25% מהרווח הנקי של דניה סיבוס "סולו מורחב" לתקופה 6 שנים החל משנת 2019, עד לסך של 100 מיליוני ₪:
- במידה וחלק המחזיקים ברווחי דניה יפחת מ-80 מיליוני ₪ ("סכום המינימום"), יושלם בתום השנה השישית חלק המחזיקים ברווח עד לסכום המינימום.

עיקרי הצעת זאבי (המשך...)

☐ תמורה בגין קרקעות סביון:

- 70% מהתמורה בגין מימוש הקרקע בתוך 4 שנים או לפי הערכת שמאי - במידה והקרקע לא מומשה בתוך 4 שנים כאמור. התמורה בגין 70% מהקרקע לא תפחת מ-70 מיליוני ₪ ולא תעלה על 100 מיליוני ₪.
- להבטחת זכויות המחזיקים, ישועבדו לטובת הנאמן זכויות החברה בקרקעות סביון, לפי המבנה המשפטי שסוכם עם מס הכנסה בעבר.

☐ פיקדון ומנגנון Stalking Horse:

- לזאבי האופציה להפקיד פיקדון בסך של 20 מיליוני ₪ עם אישור הצעתו בהצבעה אינדקטיבית של מחזיקי איגרות החוב.
- עם הפקדת הפיקדון, הצעות להסדר חליפי יידחו ולא יובאו להצבעה אם הערך הכלכלי של הסדר כאמור איננו גבוה ב-10% לפחות מערכה של הצעת זאבי - בהתאם לקביעת היועץ הכלכלי של המחזיקים.
- במידה והמחזיקים יאשרו הסדר חוב חלופי, אזי במועד ביצוע ההסדר החליפי ישולם לזאבי סך השווה ל-1/3 מהפער החיובי שבין ערכו של ההסדר החלופי לבין ערכה של הצעת זאבי.

עיקרי הצעת זאבי (המשך...)

נושים אשר החוב כלפיהם איננו כלול בדו"חותיה של החברה ("הנושים האחרים") יוכלו להגיש תביעת חוב שתוכרע ע"י המומחה מטעם בית המשפט.

● ככל שהסכומים אותם תצטרך החברה לשלם לנושים האחרים, בהתאם להחלטת המומחה, לא יעלו על 6 מיליוני ₪, יישא בהם זאבי ("סכום התקרה").

● ככל שסכום התקרה יעלה על 6 מיליוני ₪, יוכל זאבי להודיע על רצונו שלא להשלים את ההסדר, אלא אם המחזיקים יודיעו כי הם מוכנים לשאת בהפרש.

עיקרי הצעת לפידות

- תשלום למחזיקים בסך של 140 מיליוני ₪ במועד הביצוע, וסכום נוסף של 140 מיליוני ₪ בתוך 60 ימים לאחר מועד הביצוע.
- המחזיקים יהיו זכאים במועד הביצוע ליתרת המזומנים שתהיה בקופת החברה במועד זה, כדלקמן:
 - יתרת המזומן בקופת החברה, בניכוי כל ההוצאות שנותרו לשלם בגין ההסדר וחבויות מס (בהתאם להסכמים עם רשות המיסים).
 - תשלומים שתוציא החברה בתקופה שממועד האישור האידקטיבי ועד למועד הביצוע ("**תקופת הביניים**") בגין תשלומים שאינם ל"נושים אחרים" ("**סכומי תקופת הביניים**") יחולו על המחזיקים.
 - במידה וסכומי תקופת הביניים יעלו על סך של 6 מיליוני ₪, למחזיקים האופציה שלא להשלים את ההסדר, אלא אם לפידות תהיה מוכנה לשאת בסכום ההפרש.
 - תשלומי החברה בתקופת הביניים בגין חבויות בארה"ב וערביות החברה לדניה יושלמו לקופת החברה ע"י לפידות במועד הביצוע ובלבד שתתקבל הסכמת לפידות לתשלומים מראש.
 - חלקה של החברה במזומנים המצויים בקופת חברת משתלות סביון המוערכים בכ-13 מיליוני ₪.

20% ממניות אפריקה מגורים בתוך 60 ימים ממועד הביצוע ("מועד העברת המניות"):

● על דירקטוריון דניה סיבוס לאשר כי אין מניעה כיום לחלוקת מניות מגורים ומהם התנאים הנדרשים לחלוקה.

● ככל שעד למועד העברת המניות התקיימו התנאים להעברתן, הן תועברנה למחזיקי האג"ח. ככל שהתנאים לא התקיימו (כולם או חלקם) ולא ניתן יהיה להעבירן למחזיקים, תוכל לפידות לבחור באחת מהדרכים הבאות, חלף העברת המניות:

(1) תשלום במזומן למחזיקי האג"ח בסך של 200 מיליוני ₪.

(2) הנפקת אג"ח לא מובטחות של לפידות בהיקף של 200 מיליוני ₪, בריבית לא צמודה של 2.5% לשנה ובמח"מ של 3.8 שנים.

עיקרי הצעת לפידות (המשך...)

- השתתפות ב-50% מהרווח הנקי של דניה סיבוס "סולו מורחב" לתקופה 6 שנים החל משנת 2019 ועד 2024:
- במידה וחלק המחזיקים ברווחי דניה יפחת מ-80 מיליוני ₪ ("סכום המינימום"), ובכפוף שהרווח המצטבר (100%) של דניה לא יפחת מ-80 מיליוני ₪ וההון עצמי של דניה לא פחת מ-100 מיליוני ₪, יתווסף לתשלום חלק המחזיקים סכום השווה ל-50% מרווחי דניה, עד לסכום המינימום.
- למציעה אופציית Call ל-3 שנים לרכוש את זכות המחזיקים להשתתפות ברווחי דניה בתמורה לסך של 100 מיליוני ₪, בניכוי כל סכום ששולם בפועל.
- במועד ההצבעה על האישור האינדקטיבי של ההסדר, המחזיקים יוכלו לבחור כחלק מרכיב ההשתתפות האמור לעיל, את אחת מהאפשרויות הבאות:
 - (1) 50% מהרווח הנקי של דניה סיבוס "סולו מורחב" לשנים 2020-2025 ומינימום של 90 מיליוני ₪, באותן התניות האמורות לגבי השתתפות ב-50% מרווחי דניה סיבוס "סולו מורחב" לשנים 2019-2024;
 - (2) 20% מהרווח הנקי המאוחד של דניה סיבוס ב-5 השנים שבין 2020-2024. ללפידות האופציה בתוך 30 חודשים ממועד ביצוע ההסדר, לפדות התחייבות זו בתמורה לתשלום סך של 70 מיליוני ₪ למחזיקים.

עיקרי הצעת לפידות (המשך...)

תמורה בגין קרקעות סביון:

- סך מינימאלי של 70 מיליוני ₪ ו-50% מהאפסייד שמעל 70 מיליוני ₪ בגין מימוש הקרקע בתוך 4 שנים או לפי הערכת שמאי - במידה והקרקע לא מומשה עד תום 4 שנים.
- עד 60 ימים ממועד הביצוע, ללפידות הזכות להודיע כי חלף התשלום האמור לעיל בגין קרקעות סביון, החברה תשלם למחזיקים סך של 70 מיליוני ₪ במועד התשלום השני.
- להבטחת זכויות המחזיקים, ישועבדו לטובת הנאמן זכויות החברה בקרקעות סביון, לפי המבנה המשפטי שסוכם עם מס הכנסה בעבר.

פיקדון:

- לפידות תפקיד פיקדון בסך של 20 מיליוני ₪ במועד הגשת הבקשה לכינוס אסיפות נושים לבית המשפט.
- עם הפקדת הפיקדון, הצעות להסדר חליפי יידחו ולא יובאו להצבעה אם הערך הכלכלי של הסדר כאמור איננו גבוה ב-30 מיליוני ₪ לפחות מערכה של הצעת לפידות - בהתאם לקביעת היועץ הכלכלי של המחזיקים.

□ נושים אשר החוב כלפיהם איננו כלול בדו"חותיה של החברה ("**הנושים האחרים**") יוכלו להגיש תביעת חוב שתוכרע ע"י המומחה מטעם בית המשפט.

● ככל שהסכומים אותם תצטרך החברה לשלם לנושים האחרים, בהתאם להחלטת המומחה, לא יעלו על 6 מיליוני ₪, תישא בהם לפידות ("**סכום התקרה**").

● ככל שסכום התקרה יעלה על 6 מיליוני ₪, תוכל לפידות להודיע על רצונה שלא להשלים את ההסדר, אלא אם המחזיקים יודיעו כי הם מוכנים לשאת בהפרש.

אומדן שווי הצעת שמיר

תמורות ההסדר (מיליוני ₪)	הערה	אומדן שווי ההצעה
מזומן מהמציעה	1	335
מזומנים מהחברה במועד ההסדר		
יתרת מזומנים בחברה		363
תמורות המפעיל	2	184
מזומן בנכסי סביון		13
השארית מזומנים בחברה (הפרשות וחשיפות)	3	-80
מזומנים נטו במועד ההסדר		815
נכסים נוספים במועד ההסדר		
14% ממניות אפריקה מגורים	4	136
סה"כ תמורות במועד ההסדר		950
תמורות עתידיות		
השתתפות ברווחי דניה סיבוס "סולו מורחב"	5	92
קרקעות בסביון	6	70
נכסים נוספים	7	8
סה"כ אומדן התמורה למחזיקים		1,121

□ המחזיקים צפויים לתמורה נוספת בהיקף של 25 מיליוני ₪ בגין מימוש קרקעות ברוסיה הנמצאות הכינוס.

פירוט הערות השקף הבא

אומדן שווי הצעת שמיר (המשך...)

הערות:

1. 135 מיליוני ₪ במועד הביצוע ותשלום 200 מיליוני ₪ נוספים עד 60 ימים לאחר מועד הביצוע.
2. התמורה ממכירת של חלקה של החברה במפעיל לקרן "קיסטון", בתוספת ריבית שנתית של 4% הנצברת מיום 19.6.19.
3. כולל תשלום שומות מס והוצאות שונות.
4. ממוצע השווי של: (1) ממוצע שווי השוק ב-30 ימי מסחר אחרונים נכון ליום 6.8.2019 שעמד על כ-968 מיליוני ₪; (2) ההון עצמי של החברה לסוף מארס 2019, בניכוי דיבידנד ששולם. אין וודאות לגבי יכולת העברת המניות למחזיקים.
5. 50% מהרווח הנקי של דניה סיבוס "סולו מורחב" במשך 6 שנים: חושב על בסיס תחזיות הרווח של החברה עד 2023 וממוצע התחזית הנ"ל עבור שנת 2024, מהוון בשיעור ריבית שנתית ממוצעת של 10%. לשמיר אופציית Call ל-3 שנים על השתתפות המחזיקים ברווחים בסכום מצטבר של 100 מיליוני ₪.
6. האומדן על בסיס טיוטת שמאות, בדיסקאונט מימוש של 10% לשנה ל-4 שנים. לשמיר זכות לשלם למחזיקים 70 מיליוני ₪ במועד התשלום השני שיעשה עד 60 ימים ממועד הביצוע, חלף התשלום העתידי.
7. כולל, בין היתר, אחזקות החברה בחברת מפל ונייר ערך הונג-קונגי, שמועד מימושן אינו וודאי.

אומדן שווי הצעת זאבי

תמורות ההסדר (מיליוני ₪)	הערה	אומדן שווי חלופה I	אומדן שווי חלופה II
מזומן מהמזיע	1	280	320
מזומנים מהחברה במועד ההסדר			
יתרת מזומנים בחברה		363	363
תמורות המפעיל	2	184	184
מזומן בנכסי סביון		13	13
השארית מזומנים בחברה (הפרשות וחשיפות)	3	-90	-90
מזומנים נטו במועד ההסדר		750	790
נכסים נוספים במועד ההסדר			
אג"ח בהיקף של 230/270 מיליוני ₪ ע.ב.	4	250	225
סה"כ תמורות במועד ההסדר		1,000	1,015
תמורות עתידיות			
השתתפות ברווחי דניה סיבוס "סולו מורחב"	5	58	58
70% מקרקעות בסביון	6	68	68
נכסים נוספים	7	8	8
סה"כ אומדן התמורה למחזיקים		1,134	1,149

המחזיקים צפויים לתמורה נוספת בהיקף של 25 מיליוני ₪ בגין מימוש קרקעות ברוסיה הנמצאות הכינוס.

פירוט הערות השקף הבא

אומדן שווי הצעת זאבי (המשך...)

הערות:

1. בחלופה 1: 115 במועד הביצוע ו-165 מיליוני ₪ עד 60 ימים לאחר מועד הביצוע;
בחלופה 2: 115 במועד הביצוע ו-205 מיליוני ₪ עד 60 ימים לאחר מועד הביצוע.
2. התמורה ממכירת חלקה של החברה במפעיל לקרן "קיסטון", בתוספת ריבית שנתית של 4% הנצברת מיום 19.6.19.
3. כולל תשלום שומות מס, הוצאות שונות, חשיפות והותרת 10 מיליוני ₪ בקופת החברה לצרכי הון חוזר.
4. בחלופה 1: אג"ח מובטחות בשעבוד של מניות אפריקה מגורים בהיקף של 270 מיליוני ₪ בריבית של 4% לשנה, במח"מ של 5.4 שנים, ב-4 תשלומים לא שווים, החל מהשנה הרביעית. אומדן השווי לפי תשואה של 5.5% לשנה. בחלופה 2: היקף האג"ח יעמוד על 230 מיליוני ₪. אומדן השווי לפי תשואה של 4.5% לשנה. אומדן השווי בחלופות השונות הינו תחת ההנחה שניתן לשעבד את מניות דניה. כאמור, אין וודאות שניתן יהיה לשעבד את המניות.
5. 25% מהרווח הנקי של דניה סיבוס "סולו מורחב" במשך 6 שנים משנת 2019 ועד 2024, עם מינימום תשלום מצטבר בתום השנה השישית של 80 מיליוני ₪ ומקסימום של 100 מיליוני ₪. האומדן חושב על בסיס תחזיות הרווח של החברה עד 2023 ולאחר מכן לפי ממוצע נע של 6 שנים קודמות, מהוון בשיעור של 10% לשנה.
6. 70% מהתמורה ממכירת הקרקע בסביון בתוך 4 שנים - מקסימום של 100 מיליוני ₪ למחזיקים. האומדן על בסיס טיוטת שמאות, בדיסקאונט של 10% לשנה ל-4 שנים.
7. כולל, בין היתר, אחזקות החברה בחברת מפל ונייר ערך הוגג-קונגי, שמועד מימוש אינו וודאי.

אומדן שווי הצעת לפידות

תמורות ההסדר (מיליוני ₪)	הערה	אומדן שווי ההצעה
מזומן מהמציעה	1	280
מזומנים מהחברה במועד ההסדר		
יתרת מזומנים בחברה		363
תמורות המפעיל	2	184
מזומן בנכסי סביון		13
השארית מזומנים בחברה (הפרשות וחשיפות)	3	-80
מזומנים נטו במועד ההסדר		760
נכסים נוספים במועד ההסדר		
אג"ח של לפידות קפיטל בהיקף של 200 מיליוני ₪	4	193
סה"כ תמורות במועד ההסדר		952
תמורות עתידיות		
השתתפות ברווחי דניה סיבוס "סולו מורחב"	5	92
קרקעות בסביון	6	70
נכסים נוספים	7	8
סה"כ אומדן התמורה למחזיקים		1,123

□ המחזיקים צפויים לתמורה נוספת בהיקף של 25 מיליוני ₪ בגין מימוש קרקעות ברוסיה הנמצאות הכינוס.

פירוט הערות השקף הבא

אומדן שווי הצעת לפידות (המשך...)

הערות:

1. 140 מיליוני ₪ במועד הביצוע ותשלום 140 מיליוני ₪ נוספים עד 60 ימים לאחר מועד הביצוע.
2. התמורה ממכירת חלקה של החברה במפעיל לקרן "קיסטון", בתוספת ריבית שנתית של 4% הנצברת מיום 19.6.19.
3. כולל תשלום שומות מס והוצאות שונות.
4. בהנחה כי לפידות לא תוכל להעביר 20% מניות אפריקה מגורים למחזיקים, ולכן תבחר באופציית הנפקת אג"ח לא מובטחות בהיקף של 200 מיליוני ₪, בריבית שנתית לא צמודה של 2.5%. אומדן השווי לפי תשואה של 3.5% לשנה.
5. בהנחה כי המחזיקים יבחרו באופצייה המיטיבה של השתתפות ב-50% מהרווח הנקי של דניה סיבוס "סולו מורחב" במשך 6 שנים: חושב על בסיס תחזיות הרווח של החברה עד 2023 וממוצע התחזית הנ"ל עבור שנת 2024, מהוון בשיעור ריבית שנתית ממוצעת של 10%. ללפידות אופציית Call ל-3 שנים על השתתפות המחזיקים ברווחים בסכום מצטבר של 100 מיליוני ₪.
6. האומדן על בסיס טיוטת שמאות, בדיסקאונט מימוש של 10% לשנה ל-4 שנים. ללפידות זכות לשלם למחזיקים 70 מיליוני ₪ במועד התשלום השני שיעשה עד 60 ימים ממועד הביצוע, חלק התשלום העתידי.
7. כולל, בין היתר, אחזקות החברה בחברת מפל ונייר ערך הונג-קונג, שמועד מימושן אינו וודאי.

יחס חלוקת התמורה בין הסדרות

בהתאם להחלטות מחזיקי האג"ח מסדרות כו', כז' וכח' מ-30.6.2019 ו-11.7.2019, תמורות ההסדר יחולקו בין הסדרות האג"ח בהתאם לשיעורים שלהלן:

סדרה כו' - 46.03%

סדרה כז' - 33.47%

סדרה כח' - 20.50%

הגבלת אחריות

- הנתונים במסמך זה מבוססים על מידע ציבורי כפי שפורסם על ידי החברה וע"י המציעים השונים. 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 ההצעות במלואן. אין בשום אופן לראות במידע להלן משום תחליף לקריאת ההצעות במלואן.
- השווי הפיננסי של תמורות ההסדר השונות למחזיקי אגרות החוב המוצגות במסמך זה, לא בהכרח ישקף את השוויים המוצגים והוא יושפע גם מכוחות השוק בו ייסחרו ניירות הערך שינתנו למחזיקים במסגרת ההסדר, כמו גם מתנאי ניירות הערך השונים.
- המידע האמור עשוי להשתנות באופנים מגוונים לאור מידע שיתקבל או לאור אירועים שיקרו בעתיד.



**Now,
for tomorrow**