

תל אביב, 26 באוקטובר, 2015

לכבוד :

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של אלון החזקות ברבוע כחול ישראל בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון : מכתב החברה שהתקבל אצל הנאמן ותשובת הנאמן לחברה

בהמשך לזימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של אלון החזקות ברבוע כחול ישראל בע"מ ("החברה"), שתתקיים ביום 27.10.2015 בשעה 16:30 ("האסיפה"), מתכבדת הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ להודיע כדלקמן :

1. בשעות הערב של יום 25.10.2015 התקבל אצל הנאמן מכתב שעותק ממנו מצורף כנספח 2, במסגרתו הודיעה החברה, בין היתר, כי התשלום שעליה לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של החברה ביום 04.11.2015 לא ישולם על ידה במועד וכי תשלום זה ישולם על ידי החברה במועד נדחה בכפוף להתקיימות תנאים שונים, ובכלל זה תנאי לפיו החברה תשלם באותו מועד סך של כ- 65.2 מיליון ש"ח בגין התחייבויות החברה לבנקים ("הבנקים"), וכן תעמיד לבנקים בטוחות על מניות "דור אלון".

2. לאור העובדה כי ביום 27.10.2015 עתידה להתכנס האסיפה, בשלב זה נשלח לחברה מכתב תשובה ראשוני, אשר עותק ממנו מצורף כנספח 1.

בברכה,

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

נספח 1

26 באוקטובר 2015

לכבוד :

מר אביגדור קפלן ויתר נושאי המשרה
של אלון רבוע כחול ישראל בע"מ
באמצעות ב"כ עו"ד אמיר ברטוב

ולידעת :

חברת הביטוח המבטחת את נושאי המשרה של החברה
בפוליסה לכיסוי ביטוחי של נושאי המשרה
באמצעות נושאי המשרה בחברה

דחוף!

שלום רב,

הנדון: אלון רבוע כחול ישראל בע"מ ("החברה") - אגרות החוב סדרה ג'

הרינו לאשר קבלת מכתבכם מיום 25.10.2015 ולהשיבכם, כדלקמן :

1. בהמשך לפניותינו אליכם, ובכלל זה מכתבינו אליכם מיום 12.10.2015 ומיום 13.10.2015, ובהמשך להודעת החברה במגנ"א מיום 22.10.2015 - זימן הנאמן אסיפת מחזיקי אג"ח של החברה, שעתידיה להתכנס מחר (27.10.2015), לרבות לצורך דיון והתייעצות. בנסיבות אלו, מכתבנו זה מהווה מענה ראשוני בלבד ואין בו כדי למצות את הדברים ו/או כדי לגרוע דבר מן האמור במכתבינו הקודמים הנזכרים לעיל, ובכלל זה בקשר עם כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה כלפיכם ו/או כלפי החברה ו/או כלפי צדדים שלישיים.

2. בפתח הדברים נזכיר, כי בכתב ההתחייבות שנחתם על ידי החברה ביום 10.09.2015 ("**כתב ההתחייבות**") התחייבה החברה, בין היתר, לא להתקשר בהסכם מחייב לנטילת אשראי חדש ולא להעמיד בטוחות, אלא אם ולאחר שתמסור לנאמן האג"ח הודעה מראש של 21 יום, אשר "**תכלול את כל הפרטים העיקריים של ההתקשרות**", וכן להודיע לנאמן **לכל הפחות 45 ימים מראש** בטרם יצירת שעבוד להבטחת חובות קיימים ו/או ביצוע תשלום לנושה פיננסי (מעבר לחלויות השוטפות שהחברה התחייבה לשלם בהסדר "מגה"), ו/או "**מתן ערובה ע"י החברה לטובת מי מנושיה הפיננסיים הקיימים של חברות הבנות**".

בהתאם תשומת לבכם, כי על-פי כתב ההתחייבות שנחתם על ידי החברה בעצמה, אין היא יכולה להתקשר בעסקה לקבלת אשראי ו/או להעמיד בטוחות על מניות "דור אלון" ו/או לשלם לבנקים ולו שקל אחד מעבר לחלויות השוטפות שהחברה התחייבה לשלם בהסדר "מגה" ("**החלויות השוטפות**"), כפי שעולה ממכתבכם הנ"ל, **לפני שיחלפו 45 ימים** ממועד מסירת הודעה בכתב הכוללת את **כל** פרטי ההתקשרות העיקריים.

בהקשר זה יצוין, כי בדיווח שפורסם על ידי החברה במגנ"א ביום 25.10.2015 בעניין קבלת מימון ביניים בסך כ- 50 מיליון ש"ח מחברת האם נאמר שאותה התקשרות כפופה לפרק זמן של הודעה מוקדמת מכוח כתב התחייבות למחזיקי האג"ח של חברת האם, ולא צוין כי אותה התקשרות כפופה גם להודעה מוקדמת מתחייבת על-פי כתב ההתחייבות שניתן על ידי החברה לנאמן (כתב ההתחייבות מיום 10.09.2015).

3. לגוף הדברים עיון במכתבכם הנ"ל מעלה, כי בפועל ניתן היה לכתוב במקומו מכתב של חמש שורות בלבד :

לחברה אין מקור לתשלום החלויות השוטפות, שהחברה שבה והציגה כי תשלם במועד, ובנוסף לחברה אין כוונה לשלם את החלויות השוטפות, אלא אם תינתן הסכמה להאיץ תשלומים לבנקים ולשלם להם סכומים מעבר לחלויות השוטפות (בניגוד מוחלט להתחייבויות ומצגי החברה עד לאחרונה), ובהיקף הכולל את "החוב הנערב" (חובות "מגה" שעלו לחברה) כך שלבנקים ישולם כעת כ- 62.5 מיליון ש"ח (באמצעות הלוואה שיעמידו הבנקים לצורך תשלום לעצמם), שמעולם לא דובר על תשלום קודם לכן.

(הלוואה שתובטח במניות "דור אלון" ואשר למעשה אף תבטיח "פיצוי כפול" לבנקים, שכן ביד אחת יפרע חוב לבנקים, וביד השנייה ימשיך אותו חוב לשאת ריבית חרף העובדה שנפרע; כל זאת, כאשר במקביל גם אותו "מימון ביניים" בסך כ- 50 מיליון ש"ח מחברת האם, שמובטח במניות "דור אלון", אינו מהווה כלל "מימון ביניים" עד למימוש "דור אלון", בניגוד למצגים בעבר, אלא מהווה בפועל השקעה נוספת של החברה עצמה באמצעות מימוש נכס שלה).

4. כפי שצוין לעיל, עמדת החברה תעמוד לדיון (בשלב זה דיון בלבד ללא קבלת החלטות בעניין זה) באסיפה, ועל-כן לא נרחיב עוד בשלב זה, ורק נציין בקצרה את הדברים הבאים, שחלקם כבר הוצג בפניכם, ובכלל זה במכתבינו אליכם הני"ל:

4.1. במסגרת הסדר "מגה" התיימרה החברה, בין היתר: ליטול על עצמה חובות כלפי הבנקים בסכומי עתק (כ- 260 מיליוני ש"ח) ("החוב הנערב"), להזרים סכומי עתק אל "מגה" (כ- 320 מיליוני ש"ח) ("כספי ההזרמה"); וכן ליטול על עצמה התחייבויות עתק של "מגה" (מעל כ- 230 מיליוני ש"ח) ("התחייבויות למגה").

4.2. במקביל התחייבה החברה, בהסכמת הבנקים (למעט דיסקונט, אשר בדומה לחברה עצמה, לא היה צד להסדר "מגה") כי עד סוף השנה תשלם החברה רק את החלויות שוטפות לנושיה הפיננסיים.

4.3. עוד במכתבנו הראשון אליכם מיום 06.08.2015 שבנו והפנינו את תשומת לבכם, לדברים הבאים:

"... בהתחשב במצב החברה הרי שמתן עדיפות לבנקים בהסדר הבנקים - בין בדרך של בטוחות ובין בדרך אחרת (נטילת ערבויות נוספות, התחייבות לבצע פדיון מוקדם באמצעות תמורות ממימוש נכסים, וכיו"ב) - יגרום לכך, על פניו ובהסתברות ממשית וברורה, כפי שצוין במפורש גם בדוח הדירוג, כי החברה לא תוכל לפרוע התחייבויותיה למחזיקי האג"ח במלואן ובמועדן, דבר שעלול להוות לכאורה גם העדפת נושים... עמדתנו הינה כי לא תינתן כל עדיפות לבנקים ואו לנושים אחרים של החברה על פני מחזיקי האג"ח ובפרט לא יוענקו לבנקים בטוחות כלשהן להבטחת החוב כלפיהם..."¹

4.4. לאורך כל הדרך, החברה שבה והדגישה, בפנינו כמו גם בפני מחזיקי האג"ח, כי לצד קיום כל אותן התחייבויות בהסדר "מגה" (נטילת החוב הנערב, העברת כספי ההזרמה ונטילת התחייבויות למגה) היא תשלם את החלויות השוטפות, ואותן בלבד, וכי לא ישולם כל תשלום עודף לבנקים מעבר לכך. זאת ועוד, החברה אף התחייבה במסגרת כתב ההתחייבות שלא לשלם כל תשלום עודף שכזה, אלא לאחר שתמסור לנאמן הודעה מראש של 45 ימים.

4.5. לאור העובדה, כי בהתאם לפרסום האחרון שנעשה על ידי החברה בנוגע לבנק דיסקונט, האריך זה את מועד פירעון האשראי עד ליום 30.09.2015, פנינו לחברה בסמוך לאחר מכן על מנת לקבל את עמדת החברה בקשר לתשלום החלויות השוטפות, וגם אז המשיכה והציגה החברה כי בכוונתה לשלם את החלויות השוטפות במועד, ובפגישה שהתקיימה ביום 08.10.2015 הציגה החברה כי על מנת לבצע את התשלום למחזיקי האג"ח בכוונת החברה לקבל את "מימון הביניים" מחברת האם (כ- 50 מיליון ש"ח) וכי נושא זה מצוי בדיונים מול חברת האם.

4.6. בחלוף ימים ספורים, ביום 11.10.2015, ובסמוך לאחר מכן, שינתה החברה עמדתה, ובכלל זה עלה, כי: (א) החברה שוקלת לשלם חלויות השוטפות לבנק הפועלים (באמצעות מזומן המצוי בקופתה) גם אם לא תהיה לחברה וודאות מוחלטת שיש לה את המקור הכספי וכן יכולת לבצע את התשלום למחזיקי האג"ח ימים ספורים לאחר מכן; (ב) החברה שוקלת לשלם לכל הבנקים כבר בשלב זה סכומים מעבר לחלויות השוטפות, וזאת באמצעות הלוואה שיעמידו הבנקים בעצמם ואשר תובטח במניות "דור אלון".

¹ בדוח הדירוג האחרון שפורסם בחודש יולי 2015 (ומאז מצב החברה רק הורע) צוינו במפורש הדברים הבאים (ההדגשות משלנו) - "... שירות החוב מותנה במידה לא מבוטלת במימוש נכסיה האיכותיים של החברה, תחת אי ודאות ולחץ זמן, דבר הגורר, להערכתנו, הסתברות לא מבוטלת לכשל פירעון בשנה הקרובה... החברה דנה על אופן פריסת החובות הבנקאיים (כולל אלו שהומחו לה) ותנאי החוב כולל מסגרת השעבודים, הן לגבי הבנקים שבהסדר והן עם בנק דיסקונט. להערכתנו, היעדר הסכמה עם בנק דיסקונט, אשר כאמור אינו כלול בהסדר הנושים, עלולה לאיים על המשך ההסכמות עם הבנקים שבהסדר. בנוסף, נציין כי להסכמות עם הבנקים עלול להיות פוטנציאל שלילי על יכולת השיקום של הסדרה המדורגת במידה וישועבדו חלק מנכסי החברה לטובת הבנקים..."

4.7. על רקע האמור נשלחו אליכם מכתבינו האמורים לעיל ונערכו פגישות ושיחות כדי לקבל את עמדתכם בנוגע התשלום למחזיקי האג"ח, ובסמוך לאחריהם החברה מסרה לנו כי מצאה פתרון שיאפשר לה לקבל את "מימון הביניים" מחברת האם, וכי התשלומים צפויים להיות משולמים לבנק הפועלים ולמחזיקי האג"ח כסדרם ובאותו מועד.

4.8. בפועל, ביום 22.10.2015, יום עסקים אחד לפני "המועד הקובע" לביצוע התשלום למחזיקי האג"ח (וגם זאת בעקבות לחץ כבד מצדנו), החברה הודיעה על דחיית "המועד הקובע" (באותו דיווח נאמר גם שהחברה פועלת לגיבוש מקור לתשלום, משמע שאין בידיה את המקורות הנדרשים לצורך התשלום, וזאת על מנת לבצע את התשלום במועד "סמוך" למועד התשלום, משמע שאין בכוונת החברה לשלם את התשלום במועד). בנוסף, פרסמה החברה ביום 25.10.2015 דיווח לגבי עקרונות "מימון הביניים" בסך כ- 50 מיליון ש"ח מבעלת השליטה בה, וכן הודיעה לנו בכתב לראשונה על רצונה לבצע את העדפת הבנקים, כאמור במכתבכם הנ"ל.

4.9. בקצרה יצוין, וחלק מהדברים כבר הוצגו בפניכם :

המשמעות המעשית של הלוואת הבנקים הינה חלוקה בפועל של מניות "דור אלון" לבנקים בלבד, תוך פגיעה חמורה במחזיקי האג"ח, וזאת אף בטרם גובש הסדר חוב עם הבנקים, שכן אם מימון הביניים ישולם "פארי פאסו" לנושים הפיננסיים, הרי שבפועל התשלום למחזיקי האג"ח ישולם לפי לוח הסילוקין (התשלום בחודש נובמבר), בעוד שיתר הבנקים יקבלו הקדמת תשלומים (מעבר לחלויות השוטפות שהחברה הציגה והתחייבה כי רק הן ישולמו), וזאת כאמור בטרם גובש הסדר עם הבנקים. כפי שהובהר לכם כבר, לא יעלה על הדעת כי נכס מהותי של החברה ימומש בפועל שלא על מנת לשלם חלויות שוטפות, אלא על מנת לשרת חוב בנקאי, שהחברה בעצמה הודתה ומודה כי ללא הסדרתו לא תוכל החברה להמשיך ולתפקד כ"עסק חי". זאת ועוד, כפי שצוין לעיל, המדובר אף במתן "פיצוי כפול" לבנקים, שבפועל יקבלו את כספם כבר עתה, אך ימשיכו לחייב את החברה בריבית בגין חוב שהלכה למעשה נפרע. ברצוננו לשוב ולהדגיש, כי "החוב הנערב", ולמצער חלק מהותי ממנו, הינו חוב נחות ליתר חובות החברה לנושיה, לרבות החוב כלפי מחזיקי האג"ח, אשר "הועלה" מקומת "מגה", ולא ניתן (לפחות בשלב זה) לשלם חוב זה, או חלק ממנו, לבנקים.

המשמעות המעשית של "מימון הביניים" מבעלת השליטה הינה כאמור, כי במקום לקבל בשלב זה "מימון ביניים" בסך כ- 50 מיליון ש"ח מחברת האם, מבצעת החברה בפועל השקעה נוספת על ידי מימוש נכס שלה ("דור אלון"), וזאת בניגוד למצגים שהוצגו בעבר (לרבות בפני הדירקטוריון של החברה שאישר את ההתקשרות בהסדר "מגה"), לפיהם אותה הלוואה מבעלת השליטה שלא היתה אמורה להיות כלל מובטחת בבטוחה כלשהי, תיפרע בעת מכירת "דור אלון" ועד לאותו מועד (כלומר עד למכירת "דור אלון") תהיה נחותה ליתר חובות החברה.

5. לאור ההשלכות החמורות שעשויות להיות להתנהלות שגויה של החברה במצב דברים זה, וזאת הן בכלל והן בהתחשב באופן התנהלות הדברים וקבלת ההחלטות עד כה (לרבות, לאור "הממשל התאגידי" בחברה, ובכלל זה הכהונה החופפת ו/או הטיפול החופף של גורמים זהים בחברות השונות בקבוצה), כונסה אסיפת מחזיקי האג"ח ולאחר דיון והתייעצות ו/או קבלת החלטות נשוב ונפנה אליכם בנושא.

6. מיותר לציין, כי אם החלויות השוטפות (כולל התשלום למחזיקי האג"ח) לא ישולמו במלואן ובמועדן, הרי שכל תשלום ששילמה החברה וכל התחייבויות שהחברה התיימרה ליטול בתקופה שקדמה (כולל בקשר עם הסדר "מגה") עשוי להוות העדפה פסולה של נושים, והדבר גם עשוי להוות ביטול מעיקרו של החוב הנערב ושל ההתחייבויות למגה שהחברה התיימרה ליטול על עצמה. הדעת אינה סובלת כי הבנקים - בצד אחד, יקבלו את מבוקשם "יעלו" לקומת החברה את החוב שלהם וישפרו את מצבם הפיננסי בכך שיהפכו נושים של חברה בעלת נכסים טובים מאלה של החברה לה העניקו את המימון; ומצד שני, יבטלו את הסכמותיהם לתשלום חלויות שוטפות של נושים פיננסיים שהלוואתם הועמדה זמן ניכר לפני "העלאת" החוב של אותם בנקים לקומת החברה. אם כך הדבר הרי שהסכמות החברה כלפי "מגה" בטלות מעיקרן. קל וחומר אמור הדבר שעה שהבנקים קיבלו מהחברה את "הפרי" (החוב הנערב, כספי ההזרמה וההתחייבויות למגה), ששיפרו באופן משמעותי מצבם כנושים של מגה, וכעת כאשר הגיע המועד להעברת "כבשת הרש" (תשלום החלויות השוטפות) הם אלו אשר מונעים הם מהחברה בפועל לשלם אותן.

7. בשולי הדברים נציין, כי מכתבכם מיום 25.10.2015 נעדר פרטים מהותיים אותם החברה נדרשת להשלים בהקדם האפשרי (שרק לאחר קבלתם יתחיל מניין 45 הימים), כדלקמן:
- מה סכום ההלוואה המדויק שהחברה מבקשת לקבל מהבנקים (משמע מהו אותו "סכום החסר" כהגדרתו במכתבכם הנ"ל)?
- האם הלוואת הבנקים הינה "non-recourse", למעט למניות "דור אלוך"? ובמידה ולא - מתי ובאילו תנאים יהיו הבנקים רשאים לחזור לחברה? מתי ובאילו תנאים יהיו הבנקים רשאים לפעול למימוש הבטוחות (מניות "דור אלוך")?
- מה דין המניות הנ"ל שישועבדו לבנקים במקרה בו ימכרו מניות "דור אלוך" לצד שלישי? האם הבנקים מחויבים לשחררם מהשעבודים?
- האם ההלוואות שיועמדו על ידי הבנקים נושאת ריבית פיגורים? במידה וכן, החל מאיזה מועד ובאיזה שיעור?
8. אין במכתב זה כדי להוות הודאה ו/או ויתור ו/או למצות טענות ו/או דרישות ו/או תביעות כלפי החברה ו/או מי מטעמה, לרבות נושאי משרה ו/או כלפי כל גורם רלבנטי אחר, ובהתאם שמורה כל זכות ו/או טענה ו/או דרישה ו/או תביעה שיעמדו כלפי מי מבין הגורמים הנזכרים לעיל.
9. החברה נדרשת להעביר גם עותק של מכתבנו זה לחברת הביטוח המבטחת את נושאי המשרה בפוליסת ביטוח ו/או למסור לנו באופן מיידי את הפוליסה על מנת שאנו נעביר את מכתבנו זה לחברת הביטוח.



עדי פיגל, עו"ד

נספח 2

נאמן מחזיקי אגרות החוב (סידרה ג')

א.ג.ג,

הנדון : מתווה תשלומים לטווח הקצר עד להגעה להסדר ארוך טווח

בהמשך להתחייבויות החברה כלפיכם לפי שטר הנאמנות לרבות התשלום התורן החל בחודש נובמבר 2015.

ובהמשך להתחייבויות החברה כפי שנטלה על עצמה כלפי מגה בהסדר מגה.

ובהמשך להתחייבויות בעלת השליטה כלפי החברה להעמיד לה מימון טווח קצר לגשר על פערי זמן בתשלומים.

והואיל והחברה טרם הגיעה להסדר ארוך טווח עם הבנקים הנושים של החברה.

והואיל ופניתם לחברה לנהל מו"מ על קבלת התחייבויות שונות של החברה כחלק משינוי תנאי שטר הנאמנות (מבלי לשנות את לוח הסילוקין המקורי של אגרות החוב) והחברה נענתה לפנייתכם לנהל מו"מ כאמור.

והואיל והחברה מעוניינת לנהוג כלפי נושיה הפיננסיים באופן שוויוני בכל הקשור לפירעון חוב החברה כלפיהם עד להגעה להסדרים ארוכי טווח כאמור מצד אחד ומצד שני להמשיך וליתן למגה את התמיכה הדרושה לה בהתאם להתחייבותה כלפי מגה במסגרת הסדר מגה.

ובשים לב להוראות הדין החל בנסיבות העניין.

גיבשה החברה מיתווה תשלומים לנושיה לטווח הזמן הקצר שיאפשר לה לעמוד בתשלום התורן למחזיקי אגרות החוב בסמוך למועד שנקבע לתשלומם וכן לשמור על עקרון השוויון בין הנושים הפיננסיים של החברה כאמור לעיל והכל כמפורט להלן :

1. החברה תפרע את התשלום התורן למחזיקי אגרות החוב בסך כולל של קרן חוב בסכום של כ- 47.7 מיליון ש"ח.
2. בשים לב להתחייבויות החברה כלפי הבנקים ולחלקם היחסי בהתחייבויות אלה ועל מנת לשמור על עקרון השוויון על החברה לפרוע לבנקים כולם סכום קרן של כ- 65.2 ₪ המשקף את חלקם היחסי בנשייה.
3. אם כן החברה זקוקה למקורות בסך של כ- 113 מיליון ₪ לפרוע את חובה לכם ואת החלק היחסי הנגזר מכך לבנקים הנושים. בנוסף, החברה זקוקה למקורות נוספים לשם עמידה בכל יתר התחייבויותיה לרבות התחייבויותיה לתמיכה במגה.

4. בידי החברה נכסים בעלי ערך משמעותי אשר תחת ההנחה שהחברה וגם מגה ממשיכות לפעול במהלך העסקים הרגיל, יש בהם די לכסות את כלל התחייבויותיה במועדם לאורך הזמן בהתאם לתוכניות הפרעון של החברה. כידוע לכם החליטה החברה לממש בטווח הזמן המידי את כלל נאיותיה בחברה דור אלון אנרגיה בישראל בע"מ (להלן: "דור אלון") ואת כלל מניותיה בזכר דיינרס קלוב ישראל בע"מ והיא פועלת לכך באופן נמרץ בשים לב גם לרצון למקסם את התמורה ממכירת נכסים אלה. מימושים אלה מהווים את המקור העיקרי לעמידה בהתחייבויות החברה לטווח הזמן הקצר.
5. הואיל ומימוש נכסים אלה מתעכב וצפוי להסתיים ברבעון הראשון של שנת 2016 או בסמוך לכך פעלה החברה למציאת מקור למימון ביניים עד למימוש מניות דור אלון ולצורך כך בכוונתה להתקשר בעסקת מכר למכירת מניות דור אלון לבעלת השליטה תמורת סך של 50 מיליון ₪ והכל בתנאי עסקה מזכה שפרטיה העיקריים תוארו בדו"ח המידי שפרסמה החברה היום. תמורותיה של עסקה מזכה זו יהיו המקור המרכזי שיאפשר לבצע את מלוא התשלום התורן לבעלי האג"ח.
6. על מנת לשמר את עקרון השוויון כלפי הבנקים, מתכוונת החברה לשלם חלק מסכום חלקם של הבנקים כמפורט לעיל (ולא יותר מ-23 מיליון ₪) במזומן ממקורותיה ויתרת הסכום (להלן: "הסכום החסר") בדרך של הענקת עדיפות לבנקים על חלק יחסי ממניות דור אלון וזאת באופן הבא :
- 6.1 החברה תשעבד לטובת הבנקים בגין הסכום החסר מניות דור אלון ביחס של 1:1 כנגד קבלת הלוואה מהבנקים בסכום זהה אשר תשמש לפירעון קרן החוב לבנקים אלה. תנאי ההלוואה לבנקים יהיו כדלקמן :
- 6.1.1 ההלוואה תישא ריבית בשיעור זהה לריבית החוב שנפרע.
- 6.1.2 ההלוואה תינתן לתקופה של שנה והיא תפרע מתמורות מימוש מניות דור אלון.
7. שתי העסקאות המתוארות לעיל משקפות מהות כלכלית אחת שהיא קבלת מקדמה ע"ח תמורת מכירת החזקות החברה בדור אלון (מבלי לפגוע ביכולת של החברה לקבל את כל התמורה ממכירת כל החזקותיה כאמור במחיר המיטב) בדרך של מכר מזכה ומימון ביניים כאמור לעיל תוך חלוקת המקדמה פרי פסו בין הנושים הפיננסיים.
8. תוצאת הדברים הינה כי החברה תפרע את התשלום התורן למחזיקי אגרות החוב בסמוך למועד המקורי (ובתוך תקופת הגרייס לתיקון הקבועה בשטר הנאמנות) כאשר הדחייה הקצרה של מספר ימים במועד ביצוע התשלום נובעת בעיקר מהצורך ליתן הודעה מראש בהתאם לכתב ההתחייבות של החברה כלפיכם ולצורך עמידה בתנאי החוק בקשר עם עסקה מזכה.

9. לאור האמור מוצע כי מחזיקי אגרות החוב יאשרו את דחיית התשלום אליהם בשבועיים ימים לפחות כך שמועד האקס לתשלום יחול לאחר תקופת ההמתנה הקצרה הדרושה למתן הודעות מראש לפני ביצוע העסקאות האמורות לעיל, והכל בתיאום עם החברה.
10. החברה תמשיך במקביל לנהל מו"מ מואץ עמכם בנוגע לתנאי שטר הנאמנות כבקשתכם וכן תמשיך לנהל מו"מ עם הבנקים הנושים במטרה להגיע עם כלל נושיה הפיננסיים להסדר ארוך טווח שיאפשר לחברה למצות את כל הערך בנכסיה ולהמשיך בתמיכה הנדרשת לשם הבראתה של מגה בהתאם למחויבויות שנטלה על עצמה החברה במסגרת הסדר מגה.
11. ברי, כי אין בהסכמה או אי התנגדות של מי מהנושים לתוכנית החברה כאמור לעיל כדי לגרוע מכל טענה או זכות שיש למי מהם לרבות בנוגע ליחס החובות של החברה כלפי הנושים, קדימויות בין הנושים, מועדי פרעון למי מהנושים וכל זכות אחרת שקיימת למי מהם. מבלי לגרוע מכלליות האמור ומבלי להודות בכל טענה בקשר לכך, מובהר, כי עמדת מחזיקי האג"ח לפיה החוב הנערב של החברה למי מהבנקים בגין חובות מגה כלפיהם נחות לחובותיה האחרים של החברה שמורה להם וככל שתתקבל או תוסדר בהסכמה במסגרת הסדר ארוך הטווח יבוצע תיקון למפרע של יחס התשלומים בהתאם מתוך המקורות העתידיים לתשלום.
12. נא ראו במכתבנו זה כהודעה על פי כתב ההתחייבות של החברה מיום 10.9.15, הן לענין המכר המזכה בנפרד והן לענין התשלום והעמדת הבטוחה לבנקים בנפרד.

בכבוד רב,
אלון ריבוע צ'אונג ישראלי