

אלביט הדמיה בע"מ

("החברה")

4 בדצמבר 2017

לכבוד	לכבוד
רשות ניירות ערך	רשות ניירות ערך
רחוב כנפי נשרים 22	רחוב אחד העם 54
ירושלים 95464	תל אביב 65202
(באמצעות המג"א)	(באמצעות המג"א)

ג.א.ג.

הנדון: גילוי על פי תקנה 37 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

ביום 20 בפברואר 2014 נחתמו: (א) שטר נאמנות (סדרה ח') בין החברה לבין רוניק פז נבו נאמנות בע"מ כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') (להלן: "נאמן סדרה ח'"); ו- (ב) שטר נאמנות (סדרה ט') בין החברה לבין משמרת חברה לנאמנות בע"מ כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') (להלן: "נאמן סדרה ט'"). ו- "שטר הנאמנות סדרה ט'", (בהתאמה). נאמן סדרה ח' ונאמן סדרה ט' יקראו להלן ביחד: "הנאמנים". שטר נאמנות סדרה ח' ושטר נאמנות סדרה ט' יקראו להלן ביחד: "שטרי הנאמנות".

במסגרת שטרי הנאמנות נכללו בטוחות שונות, לרבות בטוחות הנוגעות לחברת Elscint Holdings & Investment N.V. שהנה חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה, אשר התאגדה בהולנד (להלן: "אלסינט").

כיום, החברה, באמצעות אלסינט, נערכת למכירת חברה בבעלות עקיפה של אלסינט המחזיקה ומנהלת את מתחם רדיסון שבבוקרשט, רומניה ואשר עליו נמצא מלון רדיסון בלו (להלן: "עסקת המכירה"). יובהר, כי נכון למועד פרסום דוח זה אין וודאות מלאה שעסקת המכירה אכן תושלם.

לאחר השלמת עסקת המכירה, החברה תחל בהליך לפירוק של אלסינט ושל שרשרת החברות תחתיה במטרה להשיג מספר מטרות שעיקרן הנו השאת סכום תמורת המכירה שיוותר בידי החברה ושימוש במרביתה לצורך פירעון חוב החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') באופן אופטימלי ובכך להפחית את מצבת החובות של החברה. על מנת לאפשר את ביצוע הליכי הפירוק כאמור, החברה נדרשת לבטל את הבטוחות ביחס לאלסינט הנזכרים לעיל. כנגד ביטול הבטוחות כאמור, החברה תעביר לידי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') את מירב התמורה נטו שתתקבל בידה מעסקת המכירה. יצוין, כי לאחר השלמת עסקת המכירה כאמור לעיל, אלסינט ו/או חברות המוחזקות על ידה לא יחזיקו בבעלותן בנכסים ו/או זכויות נוספים, מלבד התמורות המגיעות להן במסגרת עסקת המכירה.

לצורך ביצוע האמור לעיל, הנאמנים פרסמו ביום 28 בנובמבר 2017 זימונים לאספות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') ו- (סדרה ט') שעל סדר יומן החלטה לתיקון שטרי הנאמנות בהתאם (מספרי אסמכתא: 2017-10-110682 ו- 2017-10-105910) והכוללים רקע עובדתי, הסיבות בגין נדרש התיקון לנוסח שטרי הנאמנות, מה מוצע למחזיקי אגרות החוב כנגד הסכמתם לתיקון שטרי הנאמנות וכן נוסח מוצע של תיקונים לשטרי הנאמנות (להלן: "הזימונים"). הזימונים נכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

על רקע כל האמור לעיל ומאחר והחברה כפופה כיום למודל הגילוי ההיברידי (החלטה בתחום תאגידי מספר 2013-1: שינוי במודל הטיפול ומתן פטור לחברות ברישום כפול שמנפיקות אג"ח רק בישראל), החברה מתייחסת אל התיקונים לשטרי הנאמנות כאל כאלה המחייבים גילוי על פי תקנה 37 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ותקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), תשס"ב-2002 ("תקנות החברות").

דיווחי החברה השונים המוזכרים בדיווח מידי זה, מוכללים בו על דרך של הפניה.

הפנייה לתקנה בתקנות הדוחות	הפנייה לתקנה בתקנות החברות	מהות הדרישה בתקנות הדוחות ו/או תקנות החברות	גילוי
37כ(א)(1)		הדוח התקופתי האחרון והדוח הרבעוני האחרון של התאגיד וכל שינוי או חידוש מהותי שאירע בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי, ויכול התאגיד לכלול אותם על דרך של הפניה.	1. הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016, שפורסם ביום 13 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 106092-02-2017) (להלן: "הדוח התקופתי"). 2. דוח חציון של שנת 2017, שפורסם ביום 4 לדצמבר 2017 (מס' אסמכתא: 113469-02) (להלן: "דוח חציון").
37כ(א)(2)	7(א)(2)	הצעת הפשרה או ההסדר ונימוקה.	ראו הזימונים. יובהר, כי נכון למועד פרסום דוח זה אין וודאות מלאה שעסקת המכירה אכן תושלם וכי אם וככל שעסקת המכירה לא תושלם, אזי לתיקונים לא תהא השפעה על מחזיקי אגרות החוב. לפירוט נוסף, ראו הפירוט ביחס לתקנה 37כ(א)(2)(ג) להלן.
37כ(א)(2)	7(א)(3)	שם כונס הנכסים או המפרק, אם נתמנה לחברה או לנכסיה לפי החלטה של בית משפט או של לשכת הוצאה לפועל, אשר מינוי תקף ביום הגשת הבקשה.	לא מונה כונס נכסים ו/או מפרק לחברה או לנכסיה.
37כ(א)(2)	7(א)(4)	תיאור היתרונות, לרבות התשלומים, מההסדר או הפשרה, לנושא משרה בחברה, בין בתוקף מעמדו כנושא משרה, ובין בתוקף מעמדו כבעל מניות או כנושא.	למיטב ידיעת החברה, אף נושא משרה לא יפיק יתרונות אישיים כלשהם, לרבות תשלומים, מההסדר המוצע בין בתוקף מעמדו כנושא משרה ובין בתוקף מעמדו כבעל מניות או כנושא.
37כ(א)(2)	7(א)(5)	שמו של היחיד השולט בחברה במישרין או בעקיפין, שיעור החזקותיו בחברה, סוג ניירות הערך המוחזקים על ידו ועיסוקו העיקרי, לרבות פירוט התאגידים שבאמצעותם הוא מחזיק במניות החברה שיעור החזקותיהם בחברה, סוג ניירות הערך המוחזקים על ידם ועיסוקם העיקרי;	אין בעל שליטה בחברה.
37כ(א)(2)	7(א)(5)	באשר להחזקות של החברה בתאגידים אחרים, המהותיות לעסקי החברה (להלן: "תאגידים מהותיים"), יפורטו שיעורי החזקותיה בתאגידים המהותיים סוג ניירות הערך המוחזקים ועיסוקם העיקרי של התאגידים המהותיים; כן יפורטו תאגידים אשר התאגידים המהותיים שולטים בהם, שיעורי החזקותיהם, סוג ניירות הערך המוחזקים ועיסוקם העיקרי.	ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, אשר צורפו לדוח התקופתי.
37כ(א)(2)	7(א)(6)	המניות לסוגיהן בציון מה שמוצע לבעלי המניות בפשרה או ההסדר, והשפעת הפשרה או ההסדר על זכויותיהם הקיימות, לרבות ויתורים שיידרשו מהם על זכויותיהם ותיאור הזכויות המוצעות תמורתן.	לא חל שינוי בנוגע לבעלי מניות החברה בכל הקשור לזכויותיהם הקיימות והם לא נדרשים לויתור כלשהו.

הפנייה לתקנה בתקנות הדוחות	הפנייה לתקנה בתקנות החברות	מהות הדרישה בתקנות הדוחות ו/או תקנות החברות	גילוי
37כ(א)(2)	7(א)(7)	הנושים המהותיים של החברה, סך כל החוב להם, הביטחונות לחובותיהם, סך כל החוב לנושים הלא מהותיים של החברה.	לפרטים אודות נושיה המהותיים של החברה (לרבות היקפי חוב ובטחונות) ראו Item 5 - OPERATING AND FINANCIAL REVIEW AND PROSPECTS, תחת כותרת משנה Other Loans. למועד פרסום דוח זה לחברה אין נושים לא מהותיים, מלבד תשלומים שוטפים לספקים במהלך העסקים הרגיל (רואי חשבון, עורכי דין דמי שכירות, ארנונה וכיוצא באלה) ושכר לעובדים. כמו כן, יובהר, כי לחברה התחייבויות ושיפויים בגין מצגים שנתנה כחלק מעסקאות שנעשו עד למועד דו"ח זה ואולם נכון למועד פרסום דו"ח זה לא התקבלה בחברה כל דרישה בקשר עם ההתחייבויות ו/או השיפויים כאמור.
37כ(א)(2)(א)	7(א)(8)	<u>תקנות החברות</u> ערבויות, בטוחות או ביטחונות אחרים שניתנו לחברה לצורכי הפשרה או ההסדר, או שמוצע שיינתנו, בציון פרטיו המזהים המלאים של הנותן. <u>תקנות הדוחות</u> (1) היה הנותן תאגיד, יחולו הוראות תקנה 44ב לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"); (2) היה הנותן יחיד, יינתן גילוי לכל פרט החשוב למשקיע סביר לשם הבנת הסיכון והסיכוי הכרוכים ביכולת מימוש הערבות, ובכלל זה, אם התנהלו נגד הערב הליכי פשיטת רגל ומקורות מימון של הערב לפירעון החובות.	לא ניתנו לחברה ערבויות, בטוחות, או בטחונות אחרים לצרכי התיקונים לשטרי הנאמנות.
37כ(א)(2)	7(א)(9)	פירוט הסכומים ששולמו בעד שירותים והוצאות והערכת העלות של השירותים וההוצאות שיידרשו בשל הצעת הפשרה או ההסדר.	החברה מעריכה את היקף ההוצאות בהן נשאה עד עתה בקשר עם התיקונים לשטרי הנאמנות נשוא דוח זה בסך של כ- 10,000 דולר. החברה אומדת את יתר העלויות עד להשלמת התיקונים לשטרי הנאמנות בכ- 10,000 דולר נוספים.
37כ(א)(2)(ב)	7(א)(10)	<u>תקנות החברות</u> הוצע בעל תפקיד לביצוע הפשרה או ההסדר – פרטיו, הסכמתו	לא הוצע ו/או מונה בעל תפקיד (כהגדרת מונח זה בתקנות החברות) לביצוע התיקונים לשטרי הנאמנות.

הפנייה לתקנה בתקנות הדוחות	הפנייה לתקנה בתקנות החברות	מהות הדרישה בתקנות הדוחות ו/או תקנות החברות	גילוי
		לשמש בעל תפקיד, סמכויותיו ותפקידיו המוצעים, הסכומים המוצעים לתשלום בעד פעולותיו והפעולות שבשלחן יהיה זכאי לקבל החזר הוצאות, ואם הוא בעל ענין בחברה או בעל זיקה לבעל ענין או לנושה מהותי, תפורט זיקתו <u>תקנות הדוחות</u> יובא מידע לגבי נושא משרה בכירה בתאגיד ויפורטו תנאי כהונתו, שכרו ותגמולו, לרבות ניירות ערך או כל תמורה אחרת במישרין ובעקיפין. "נושא משרה בכירה" – נושא משרה, כהגדרתו בחוק החברות, וכן יושב ראש דירקטוריון, דירקטור חליף, יחיד שמונה לפי סעיף 236 לחוק החברות מטעם תאגיד המכהן כדירקטור, חשב, מבקר פנימי, מורשה חתימה עצמאי, וכל ממלא תפקיד כאמור גם אם תואר משרתו שונה, וכן נושא משרה בכירה בתאגיד בשליטת התאגיד, אשר יש לו השפעה מהותית על התאגיד וכל יחיד המועסק בתאגיד בתפקיד אחר, המחזיק חמישה אחוזים או יותר מן הערך הנקוב של הון המניות המוצא או מכוח ההצבעה.	לעניין תנאי כהונה, שכר ותגמול, לרבות ניירות ערך או כל תמורה אחרת במישרין ובעקיפין, של נושאי משרה בכירה בחברה ראו Item 6 - DIRECTORS, SENIOR MANAGEMENT AND EMPLOYEES, סעיף משנה B - COMPENSATION OF DIRECTORS AND OFFICERS וכן דוח זימון אסיפת בעלי מניות של החברה אשר פורסם ביום 7 בנובמבר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-02-104781) ובו פרטים בדבר תנאי כהונה והעסקה של רון הדסי (יו"ר הדירקטוריון), דורון משה (מנכ"ל החברה) ויעל נפתלי (סמנכ"ל הכספים של החברה).
37כ(א)(2)	7(א)(11)	כל מידע מהותי אחר מכל סוג שהוא, אשר דרוש לנושה סביר או בעל מניות סביר, בקבלת ההחלטה אם להסכים להצעת הפשרה או ההסדר.	למידע מהותי אחר, מכל סוג שהוא, אשר דרוש לנושה סביר, בקבלת ההחלטה אם להסכים לתיקון שטרי הנאמנות ראו הזימונים, דו"ח זה (על הדיווחים השונים הנכללים בו על דרך ההפניה) ומידע נוסף שימסר במסגרת דוחות זימון אספות הנושים ובמסגרת דיווחי החברה עד למועד ההצבעות על התיקונים לשטרי הנאמנות.
37כ(א)(2)	38(1)	מספר המועסקים בחברה ביום שקדם בשנה ליום הגשת הבקשה וסמוך לפני יום הגשת הבקשה	מספר המועסקים בחברה בסמוך למועד הגשת דוח זה עומד על 7 ומספר המועסקים בחברה ביום שקדם בשנה למועד הגשת דוח זה עמד על 8.
37כ(א)(2)	38(2)	תיאור מה שמוצע לנושים לסוגיהם בהצעת הפשרה או ההסדר והשפעת הפשרה או ההסדר על זכויותיהם, לרבות ויתורים שיידרשו מהם על זכויותיהם ותיאור הזכויות המוצעות תמורתן.	ראו הזימונים.
37כ(א)(2)(ג)	38(3)	<u>תקנות החברות</u>	ראו הזימונים ותיקוני שטרי הנאמנות המצורפים אליהם כנספחים. יובהר, כי נכון למועד פרסום דוח זה אין וודאות מלאה שעסקת המכירה אכן תושלם וכי אם וככל

הפנייה לתקנה בתקנות הדוחות	הפנייה לתקנה בתקנות החברות	מהות הדרישה בתקנות הדוחות ו/או תקנות החברות	גילוי
		התכנית המוצעת להבראת החברה, הדרכים לביצועה, לרבות מקורות המימון לתכנית המוצעת ועלות המימון, תזרים המזומנים הצפוי, היקף הייצור הצפוי ועלויותיו, היקף השיווק הצפוי ועלויותיו, רווח והפסד צפויים, שינויים ארגוניים צפויים, המועדים שבהם יבוצעו האירועים המהותיים הנדרשים לביצוע התכנית, ההערכות והנתונים שעליהם מתבססת התכנית, וכן ההערכות והנתונים שעליהם מתבססת המסקנה בדבר עדיפות התכנית על פני המצב הקיים (להלן: "תכנית ההבראה"); והכל בציון המועד שאליו מתייחסת הערכה, המודל הכלכלי ששימש לה, ופירוט העובדות, ההנחות, החישובים והצפי שעליהם מבוססת ההערכה. <u>תקנות הדוחות</u> יובא תזרים המזומנים הצפוי לתקופה של שנתיים ממועד הגשת דוח ההסדר ותחת ההנחה כי הצעת ההסדר תאושר.	שעסקת המכירה לא תושלם, אזי לתיקונים לא תהא השפעה על מחזיקי אגרות החוב. תזרים המזומנים הצפוי לתקופה של שנתיים מיום 3 בדצמבר 2017 ותחת ההנחה כי תיקוני השטרות יאושרו, מצורף כנספת 1 לדוח זה.
37כ(א)(2)(ד)	38(4)	<u>תקנות החברות</u> הסכומים המשוערים שהיו הנושים ובעלי המניות מקבלים אילו היתה החברה בפירוק באותו מועד, לרבות ההערכות והנתונים שעליהם מתבסס הפירוק. <u>תקנות הדוחות</u> לעניין חוות דעת תמורות בפירוק יחולו הוראות תקנה 8ב לתקנות הדוחות בשינויים המחויבים.	תיקוני שטרי הנאמנות נוגעים אך ורק ליצירת תשתית משפטית שתאפשר לחברה לחסוך בהוצאות בבואה להעלות כספים מחברה מוחזקת אל החברה ושימוש בכספים הללו לטובת שירות התחייבויות החברה. ככל שתיקוני שטרות הנאמנות לא יאושרו באספות מחזיקי אגרות החוב, אזי החברה תישא בהוצאות גבוהות יותר בקשר עם העלאת הכספים מהחברות המוחזקות, כך שסך התמורה שתתקבל בידה תהא נמוכה יותר. בנסיבות הללו, הרי שאין רלוונטיות לשאלה של תמורות בפירוק.
37כ(א)(2)(ה)	38(5)	<u>תקנות החברות</u> הנכסים המהותיים של החברה שהועברו בששת החודשים שקדמו ליום הגשת בקשת הפשרה או הסדר, תיאורם, שוויים, התמורה ששולמה בגינם ולמי הועברו. <u>תקנות הדוחות</u> הועברו לרבות שועבדו.	החברה לא העבירה ו/או שעבדה נכסים מהותיים שבבעלותה בששת החודשים שקדמו ליום פרסום הזימונים.
37כ(א)(2)	38(6)	היו בין הנושים גם בעלי מניות של החברה, יצוין הדבר תוך פירוט החזקותיהם.	למיטב ידיעת החברה נושיה אינם בעלי מניות בה, למעט כמפורט להלן :

הפנייה לתקנה בתקנות הדוחות	הפנייה לתקנה בתקנות החברות	מהות הדרישה בתקנות הדוחות ו/או תקנות החברות	גילוי
		1. York Capital Management Global Advisers LLC (להלן: "יורק") הנה בעלת מניות המחזיקה כ- 19.6% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. למיטב ידיעת החברה נכון ליום 31.12.2016, בנוסף, יורק הנה מחזיקה בשיעור של כ- 8.2% מסך אגרות החוב (סדרה ח') של החברה ושיעור של כ- 18.9% מסך אגרות החוב (סדרה ט') של החברה. 2. Davidson Kempner Capital Management LP (להלן: "DK") הנה בעלת מניות המחזיקה כ- 14.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. למיטב ידיעת החברה נכון ליום 31.12.2016, בנוסף, DK הנה מחזיקה בשיעור של כ- 3.7% מסך אגרות החוב (סדרה ט') של החברה.	
37כ(א)(2)(ב)	38(7)	<u>תקנות החברות</u> פרטיו המזהים של כל מי שמוצע שישמש נושא משרה בחברה לאחר אישור הצעת הפשרה או ההסדר, ואם הוא בעל ענין או בעל זיקה לבעל ענין או לנושה מהותי, תפורט זיקתו, וכן יפורטו תנאי כהונתו, שכרו ותגמולו, לרבות ניירות ערך או כל תמורה אחרת, במישרין ובעקיפין <u>תקנות הדוחות</u> יובא מידע לגבי נושא משרה בכירה בתאגיד ויפורטו תנאי כהונתו, שכרו ותגמולו, לרבות ניירות ערך או כל תמורה אחרת במישרין ובעקיפין.	התיקונים לשטרי הנאמנות אינם כוללים שינוי במצבת נושאי המשרה של החברה. לעניין תנאי כהונה, שכר ותגמול, לרבות ניירות ערך או כל תמורה אחרת במישרין ובעקיפין, של נושאי משרה בכירה בחברה ראו הפירוט שניתן לעיל ביחס לתקנה 37כ(א)(2)(ב) ו- 7(א)(10).
37כ(א)(2)(ו)	38(8)	<u>תקנות החברות</u> פרטים לגבי נושים בעלי זיקה לחברה. <u>תקנות הדוחות</u> יובאו פרטים גם לגבי נושים בעלי זיקה לבעל השליטה בחברה.	לא ידוע לחברה על נושים בעלי זיקה לחברה או למי מבעלי השליטה בחברה, למעט כמפורט להלן: ראו פירוט ביחס לתקנות 37כ(א)(2) ו- 38(6) לעיל לגבי נושים שהנם בעלי מניות בחברה.
37כ(א)(2)	38(9)	רשימת ההליכים המשפטיים שהחברה צד להם.	ראו ביאור 13B לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, אשר צורפו לדוח התקופתי.

הפנייה לתקנה בתקנות הדוחות	הפנייה לתקנה בתקנות החברות	מהות הדרישה בתקנות הדוחות ו/או תקנות החברות	גילוי
37כ(א)(3)		הסדרים שנערכו עם נושים מהותיים אחרים של התאגיד בחצי השנה שקדמה למועד פרסום דוח ההסדר וכוונות או תכניות להסדרים עם נושים מהותיים אחרים.	בחצי השנה שקדמה למועד פרסום הזימונים, לא נערכו הסדרים עם נושים מהותיים אחרים של התאגיד.
37כ(א)(4)		אם נקבעו בהסדר מגבלות בנושאים אלה: (א) חלוקה כהגדרתה בחוק החברות; (ב) עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 לחוק החברות; נקבעו מגבלות כאמור יתוארו בדוח ההסדר.	התיקונים לשטרי הנאמנות אינם כוללים מגבלות כאמור.
37כ(א)(5)		אם במסגרת ההסדר התנו הצדדים על האמור בסעיף 152ד(א) לחוק ניירות ערך, לפי סעיף 152ד(ב)(1).	אין בעל שליטה בחברה ובכל מקרה התיקונים לשטרי הנאמנות אינם כוללים התניות על האמור בסעיף 152ד(א) לחוק ניירות ערך, לפי סעיף 152ד(ב)(1) לחוק ניירות ערך.
37כ(א)(6)		תזרים המזומנים של התאגיד בשלוש השנים שקדמו לדוח ההסדר והסברי הדיקטוריון באשר לנסיבות שהביאו אותו למצבו הפיננסי הנוכחי ולהצעת הסדר החוב, וכן אם בחן התאגיד פעולות אחרות חלף הסדר החוב המוצע	לתזרימי המזומנים של החברה בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר בשנים 2014, 2015 ו- 2016 ראו דוחותיה הכספיים של החברה לאותן שנים, כדלהלן: דוח שנתי ליום 31.12.2014 (אשר פורסם ביום 30.4.2015, מספר אסמכתא: 2015-02-009810), דוח שנתי ליום 31.12.2015 (אשר פורסם ביום 21.4.2016, מספר אסמכתא: 2016-02-054640) והדוח התקופתי. לתזרים המזומנים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, ראו דוחותיה הכספיים של החברה בדוח חציון. <u>הנסיבות שהביאו את החברה למצבה נוכחי הן כדלהלן:</u> תיקוני שטרי הנאמנות נוגעים אך ורק ליצירת תשתית משפטית שתאפשר לחברה לחסוך בהוצאות בבואה להעלות כספים מחברה מוחזקת אל החברה (בדגש על תשלומי מס) ושימוש בכספים הללו לטובת שירות התחייבויות החברה. לפרטים נוספים ראו הזימונים. ככל שתיקוני שטרות הנאמנות לא יאושרו באספות מחזיקי אגרות החוב, אזי החברה תישא בהוצאות גבוהות יותר בקשר עם העלאת הכספים מהחברות המוחזקות, כך שסך התמורה שתקבל בידה תהא נמוכה יותר.

הפנייה לתקנה בתקנות הדוחות	הפנייה לתקנה בתקנות החברות	מהות הדרישה בתקנות הדוחות ו/או תקנות החברות	גילוי
37כ(א)(7)		השפעת ההסדר על נתוני הדוחות הכספיים ובכלל זה על הרווח וההון העצמי של התאגיד.	לתיקוני שטרי הנאמנות אין השפעה על נתוני הדוחות הכספיים ועל הרווח וההון העצמי של החברה.
37כ(א)(8)		כלל ההסדר אירוע פרופורמה, יובא דוח פרופורמה.	תיקוני שטרי הנאמנות אינם כוללים אירוע פרופורמה.
37כ(א)(9)		השלכות המיסוי של ההסדר על התאגיד ועל המחזיקים בתעודות ההתחייבות.	למועד פרסום דוח זה, לא ידוע לחברה על אלו שהן השלכות מיסויות צפויות כתוצאה מביצוע התיקונים לשטרי הנאמנות.
37כ(א)(10)		מוצע לשנות מהותית תנאי תעודות ההתחייבות, או הוצעו ניירות ערך חדשים חלף תעודות ההתחייבות, יובא תיאור ניירות הערך לפי הקבוע בפרק ג' לתקנות פרטי תשקיף.	לפרטים בדבר התיקון המוצע לשטרי הנאמנות ראו הזימונים. כמו כן, לא הוצעו ניירות ערך חדשים חלף אגרות החוב.
37כ(א)(11)		מוצע לשנות מהותית את תנאי תעודות ההתחייבות או הוצעו ניירות ערך חדשים חלף תעודות ההתחייבות, תצורף חוות דעת עורך דין לפי תקנה 61 לתקנות פרטי תשקיף.	לא מצורפת לדו"ח זה חוות דעת עורך דין לפי תקנה 61 לתקנות פרטי תשקיף.
37כ(א)(12)		פורסם אגב הצעת הסדר החוב דוח המתחייב לפי חוק, ובכלל זה תשקיף, יצורף הדוח וניתן לכלול את הדוח האמור על דרך של הפניה	לא פורסם אגב תיקוני שטרי הנאמנות, דוח המתחייב לפי חוק.
37כ(א)(13)		הוגשה בקשה לפשרה או להסדר לפי סעיף 350(א) לחוק החברות, יצורף דוח לפי תקנה 31ח וניתן לכלול מידע זה על דרך של הפניה.	לא הוגשה בקשה לפשרה או להסדר לפי סעיף 350(א) לחוק החברות.

האמור בדוח מיידי זה לעיל ובכל הנספחים המצורפים לו (לרבות דוח תזרים המזומנים החזוי הכולל הנחות בדבר מימושי נכסים), כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי וודאי כלפי העתיד המבוסס על אינפורמציה או הערכות הקיימות בחברה וכולל כוונות או הערכות של החברה נכון למועד פרסום דו"ח זה או שאינו תלוי רק בחברה. יתכן שמידע זה, כולו או חלקו, לא יתממש (בכלל) או יתממש באופן שונה, בין היתר, מאחר והוא תלוי בגורמים חיצוניים שאינם בשליטתה של החברה, כגון: (א) אישור תיקוני השטרות על ידי סדרות האג"ח; (ב) העדר רוכשים לנכסי החברה המוצעים למכירה; (ג) קבלת הצעות לרכישת נכסי החברה (המוצעים למכירה) בסכומים נמוכים מאלה שהחברה מעריכה; (ד) התלות בגורמי ממשל ברומניה בכל הנוגע לפרויקט casa radio; (ה) השפעת שערי חליפין של הדולר והיורו מול השקל; (ה) אופן התנהלות נושי החברה; (ו) שוויים של החברות גמידה סל ואינסייט בע"מ המוחזקות באמצעות אלביט מדיקל בע"מ; (ז) שינויים בשיעור הריבית במשק; (ח) תוצאות פעילות גמידה סל בע"מ ואינסייטק בע"מ; (ט) התממשות איזה מבין גורמי הסיכון של החברה הנזכרים בדוח התקופתי שלה.

חתימות

אלביט הדמיה בע"מ

באמצעות: רון הדסי, יו"ר דירקטוריון החברה ודורון
משה, מנכ"ל

הדירקטורים:

רון הדסי, יו"ר הדירקטוריון

צבי טרופ, דח"צ

אלינה פרנקל, דח"צ

אלון בכר, דירקטור

נדב ליבני, דירקטור

בועז ליפשיץ, דירקטור

נספח 1 – דוח תזרים מזומנים חזוי לתקופה שמיום 30 ביוני 2017 ועד ליום 31 בדצמבר 2019

Designated Disclosure with Respect to the Company's Projected Cash Flows

Whereas the Company was incorporated in Israel and its securities are also traded in the Tel Aviv Stock Exchange ("TASE"), it is subject to certain reporting requirements under the Israeli Securities Law, 1967, inter alia, the requirement to publish a projected cash flow for a period of 24 months (the "Projected Cash Flow") if and to the extent that a Warning Signs (as defined below) exists in the Company's financial statements; and also provide explanations on differences between previously disclosed Projected Cash Flow with actual cash flow

"Warning Signs" are defined under the Securities Regulations (Immediate and Periodic Notices) 5730-1970 (the "Regulations"), as one of the followings: (i) A deficit in shareholders' equity; (ii) An opinion or review by the corporation's auditors as of the report date that includes reference to the corporation's financial condition; (iii) A deficit in working capital or in working capital for a period of twelve months together with a persistent negative cash flow from ongoing activity; (iv) A deficit in working capital or in working capital for a period of twelve months or an ongoing negative cash flow from ongoing activity and the Board of Directors of the corporation has not determined that this is not an indication of a liquidity problem in the corporation; (v) An opinion or review by the corporation's auditors as of the report date which includes reference to any material doubts concerning the continuation of the corporation's activities as a going concern;

The first three Warning Signs as described in the paragraph above exists in the Company's financial statements for 30.06.2017. Therefore the Company publishes this Projected Cash Flow of the Company (on a standalone basis) and the assumptions upon which it is based:

	June 30, 2017- December 31, 2017 (NIS Thousands)	January 1, 2018- December 31, 2018 (NIS Thousands)	January 1, 2019- December 31, 2019 (NIS Thousands)
Opening balance: Cash and cash equivalents	24	35	70
Projected Sources			
Sources from realization of assets and business:			
Cash flows from selling our holdings in the Radisson Hotel(1)	301		-
Cash flow from sale of our holdings in plot in India (Bangalore Project)(2)	7	79	-
Cash flow from selling of our medical business(3)	-	50	128
Cash Flow from repayment of loan to Elbit Medical(4)			154
Cash flow from sale of our holding in plot in India (Chennai project) (5)			32
Total Sources	332	164	384
Projected uses:			
Debt service:			
Principal payment to Bank Hapoalim(6)	51	-	-
Interest payment to Bank Hapoalim(6)	1	-	-
Principal payment to Series H note holders(6)	220	76	-
Interest payment to Series H note holders(6)	9	2	-
Principal and accrued interest payments to Series H note holders(6)	-	-	318
Payments to our subsidiary Plaza centers NV(7)	-	7	-
Payments to our subsidiary Bucuresti turism	3	-	-
Other operating expenses			
General and administrative expenses	5	9	5

Other non-recurring expenses (8)	8	-	-
Total Uses	297	94	323
Closing balance: Cash and cash equivalents	35	70	61

Assumptions and explanations pertaining to the above Projected Cash Flow:

General assumption: the Projected Cash Flow was prepared based on the exchange rates, interest rates and the quoted market price of Elbit Medical Ltd. ("Elbit Medical") shares known close to the date of the approval of this report as follow:

USD/NIS Exchange rate	3.49
Euro/NIS exchange rate	4.12
Indian Rupee/NIS exchange rate	0.054
Euro Libor rate (%)	-
Elbit Medical share price on the TASE	0.13

- (1) On November 30, 2017, the Company announced that its wholly owned indirect subsidiary has signed a definitive sale and purchase agreement for the sale of its entire shareholding (comprising approx. 98.2% of the outstanding share capital) in the company (the "**SPV**") which owns the Radisson Hotel Complex in Bucharest, Romania, based on a property value of €169.2 million (the "**Transaction**"). The consummation of the Transaction, which is expected to occur during the month of December 2017, is subject to the fulfillment of a conditions precedent, namely the obtaining by the Purchaser of externally sourced financing.

The estimated net proceeds to be derived from the Transaction (after offsetting the SPV's senior bank loan, working capital and other adjustments, as well as transaction expenses) is expected to be approximately €81 million. Part of the net proceeds equal to €8 million will be used to finance a vendor loan (from the Company to the purchaser) which has been granted for a period of 3 years, bearing interest at the rate of 5% per annum.

Receipt of the proceeds and their exact amount depend on a number of factors including: (i) that the transaction will be consummated; (ii) the estimated net working capital of the SPV as of the closing date as well as the estimated transaction and other expenses which will be borne by the Company as part of the closing; (iii) The transaction is quoted in Euro and therefore any change in the Euro/NIS exchange rate might affect the net proceed in NIS; and (iv) The Company assume that it will not be obliged to pay taxes as a result of this transaction based on the advice of its tax advisors. This assumption might be challenged by the relevant tax authorities.

- (2) This amounts are based on the agreement with our partner in the project ("Buyer") (for additional information see ITEM 4 - "Recants Events" of the Company's form 20-F for fiscal year ended December 31, 2016). The main assumptions with respect to this amounts are: (i) that there will be no material delays in payments by the Buyer which could mainly result from liquidity problems of the Buyer including difficulties in obtaining financing for the project in order to execute the payments and to close the transaction; (ii) execution of offshore payments from India are subject to heavy regulations. Changes in the regulations (as was done in the past) might cause delays in payments or even inability to execute the transaction in its current structure; and (iii) The transaction is quoted in Indian Rupee ("INR") and therefore any change in the INR/NIS exchange rate might affect the net proceed in NIS.
- (3) Those amounts are based on realization of our shares in Elbit Medical based on the quoted price of Elbit Medical shares in the TASE after taking into account certain deductions. The main assumptions that might affect those amounts are: (i) the share price of Elbit Medical in the TASE which can change due to changes in the business of Elbit Medical (i.e. in the business of InSightec Ltd. ("InSightec") and Gamida Cell Ltd. ("Gamida"), both are private Bio-Med companies in which Elbit Medical holds 30% and 17.8%, respectively) and / or due to trading trends on the TASE; (ii) the business of Elbit Medical (i.e. in the business of InSightec and Gamida) is denominated and measured in US Dollar, therefore changes in the USD/NIS exchange rate might affect the share price of Elbit Medical and in turn affect the net proceed in NIS; (iii) Low trading volumes in Elbit Medical's share on the TASE in a manner that will not enable the sale under such terms (i.e. price and timing); (IV) the general trend in the Biomed market.

- (4) The Company granted 3 loans to its subsidiary Elbit medical which are due on January 1, 2019. The main assumptions that might affect those amounts are: (i) the ability of Elbit Medical to repay the loan on time; (ii) one of the loan is quoted in USD therefore changes in the USD/NIS exchange rate might affect the net proceed in NIS;
- (5) The Projected proceed from the sale of the Company's right in the plot in Chennai takes into account certain deduction from its value according to the Company financial statement as for June 30, 2017. The main assumptions with respect to this amounts are: (i) the Company will find a reputable buyer for this plots on "as is where is" situation since the Company has no ability to make progress in the zoning of the plot; (ii) the Company estimates that the proposed purchaser will finance a significant part pf the transaction by obtaining an external financing. There is no assurance that such financing will be granted to the proposed purchaser; (iii) execution of offshore payments from India are subject to heavy regulations. Changes in regulations (as was done in the past) might cause delays in payments or even inability to execute the transaction in its current structure; and (iv) any transaction will be quoted in Indian Rupee ("INR") and therefore any change in the INR/NIS exchange rate might affect the net proceed in NIS; (V) general trend of the residential market in Chennai.
- (6) The principal and the interest payments to bank Hopaolim can mainly be affected by the Euro/ NIS exchange rate as well as the Euro Libor interest rate. The principal and the interest payments to Series H noteholders and Series I noteholders can mainly be affected from increase in the Israeli Consumer Price Index ("CPI") (whereas the principal and interest payments are linked to changes in the CPI of November 2013).

The Company assumes that it will make an early repayment of interest and principal to its series H holders in the amount of NIS 220 million following the completion of the sale of the Radisson Blu Hotel (It should be noted that in a document that the Company published to the public in connection with the sale of the Radisson Blu Hotel, it stated that the proceeds of the transaction will be used for early repayment of at least NIS 190 million to series H holders, but the Company also stated that it reserves the discretion to decide on a higher amount).

- (7) The Company has an outstanding debts to PC in the amount of approximately Euro 1.7 million. The debt (principal and interest) is due on May 31, 2018 with early mandatory prepayments upon the sale of our plots in India. The principal and the interest payments to PC can mainly be affected by the Euro/ NIS exchange rate.
- (8) The non-recurring expenses include mainly expenses due to: (i) the extensive legal and accounting expenses in connection with the preparation and publication of our financial statement for the year that ended on December 31, 2016; (ii) payment of the Company's share in a settlement of the Gadish class actions against the Company and others (for additional information see Item ITEM 4 - "Recents Events" of the Company's form 20-F for fiscal year ended December 31, 2016).

The Company has additional cash generating abilities that were not taken in to account in preparing the Projected Cash Flow detailed above. The following describes the Company's assumptions regarding these additional cash generating abilities:

Item	Amount (NIS million)	Additional information
Plot in Kochi, India	5	Based on transaction signed on January 14, 2016_for the sale of this plot. For additional information see ITEM 4 - "Recents Events" of the Company's form 20-F for fiscal year ended December 31, 2016.
Shares in Olive	4	The Company holding in Olive is approximately 16.3%. The estimation is based on preliminary analysis done internally by the Company.
Vendor loan in respect of the sale of our holding in	38	Represents the principal and interest payments with respect to the vendor loan which will be granted by the Company to the Purchaser of the rights in Radisson Blu Hotel. It should be noted that all the principal payment and

Radisson		part of the interest payments are due 3 years from the anticipated closing date (i.e.: December 2020).
Share in PC (45%)	-	Due to the significant debt burden of PC and the going concern note included in PC's financial statements, the Company assume that its equity position in PC is negligible.
Total	47	

The information detailed above, concerning the Company's cash flow forecast, including the materialization, occurrence, consummation and execution of the events, transactions and of the assumptions on which such Projected Cash Flow is based, are forward looking information as defined in the Securities Law, 5728-1968. This information includes forecasts, subjective, assessments, estimates, etc. and is based, among other things, on the Company management's past experience. Furthermore, some of such information is based on future data and internal estimates by the Company's management made at the current time, and there is no certainty that they will materialize, in whole or in part, due to factors that are not in the Company's control. It is hereby clarified that there is a likelihood that said forward looking information will not be realized in whole or in part, both with respect to the Company's forecasts and with respect to the working assumptions on which they are based.