



דוח מיידִי אפריל 2008

כנפיים אחזקות בע"מ

בהמשך להודעת חברת כנפיים אחזקות בע"מ מיום 8.4.2008, בדבר קבלת הודעה בכתב ממר דוד (דד) בורוביץ, לפיה קיבל מאחיו, מר ישראל (איזי) בורוביץ אופציה לרכוש את כל מניותיו בכנפיים אחזקות בע"מ, המהוות 16.8% מהון המניות המונפק של כנפיים, לפי שווי של 145 מיליון \$ (תמורת הרכישה הנגזרת הינה כ- 25 מיליון \$), וכן בדבר הבהרתו של מר איזי בורוביץ, כי לאחר שתמומש העסקה הוא יסיים את תפקידיו בכנפיים ובחברת אל על, מודיעה מידרוג כי :

- א. האופציה האמורה ניתנה לאחר מועד מתן הדירוג על ידינו.
- ב. מידרוג מסתמכת בעת מתן הדירוג, בין השאר, על מהותם ותרומתם של בעלי החברה ומנהליה.
- ג. השפעת חילופי הבעלות והשינויים בניהול, כפי שינבעו ממימוש האופציה, יבחנו על ידי מידרוג במהלך השנים הבאות. כיום לא ניתן לצפות את השפעת השינויים האמורים על החברה ועל חברות אחרות בקבוצה.
- ד. מר דוד בורוביץ וגבי תמר בורוביץ הודיעו כי אם האופציה תמומש על ידם, אין בכוונתם לממן את הרכישה, כולה או חלקה, באמצעות חלוקת דיבידנדים מהחברה.

מחברים :

כפיר ארבל

אנליסט

arbelk@midroog.co.il

סיגל יששכר

ראש צוות בכיר

i.sigal@midroog.co.il

אנשי קשר :

אביטל בר דיין

סמנכ"ל, ראש תחום

תאגידים ומוסדות פיננסיים

bardayan@midroog.co.il

מידרוג בע"מ

מגדל המילניום

רח' הארבעה 17

תל-אביב, 64739

טל' : 03-6844700

פקס : 03-6855002

info@midroog.co.il

www.midroog.co.il

מידרוג בע"מ, מגדל המילניום רח' הארבעה 17 תל-אביב 64739
טלפון 03-6844700, פקס 03-6855002, www.midroog.co.il

© כל הזכויות שמורות למידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") 2008.

אין להעתיק, לצלם, להפיץ או לעשות כל שימוש מסחרי ללא הסכמת מידרוג, למעט לצרכים מקצועיים תוך ציון המקור ו/או לצורך החלטת השקעה.

כל המידע המפורט במסמך זה ושעליו הסתמכה מידרוג נמסר לה על ידי מקורות הנחשבים בעיניה לאמינים ומדויקים. מידרוג אינה בודקת באופן עצמאי את נכונותו, שלמותו, התאמתו, דיוקו או אמיתותו של המידע (להלן: "המידע") שנמסר לה והיא מסתמכת על המידע שנמסר לה לצורך קביעת הדירוג על ידי החברה המדורגת. הדירוג עשוי להשתנות כתוצאה משינויים במידע המתקבל או מכל סיבה אחרת, על כן מומלץ לעקוב אחר עדכונו או שינויו באתר האינטרנט של מידרוג שכתובתו: www.midroog.co.il. הדירוגים המתבצעים על ידי מידרוג הנם בגדר חוות דעת סובייקטיבית ואין הם מהווים המלצה לרכישה או להימנעות מרכישה של אגרות חוב או מסמכים מדורגים אחרים, ואין להתייחס אליהם בגדר הבעת דעה באשר לכדאיות מחירן או תשואתן של אגרות חוב או של מסמכים מדורגים אחרים. דירוגי מידרוג מתייחסים במישרין רק לסיכוני אשראי ולא לכל סיכון אחר, כגון הסיכון כי ערך השוק של החוב המדורג ירד עקב שינויים בשערי ריבית או עקב גורמים אחרים המשפיעים על שוק ההון. כל דירוג או חוות דעת אחרת שמעניקה מידרוג צריכים להישקל כמרכיב בודד בכל החלטת השקעה הנעשית על ידי משתמש במידע הכלול במסמך זה או על ידי מי מטעמו, ובהתאם, כל משתמש במידע הכלול במסמך זה חייב ללמוד ולבצע הערכה של כדאיות השקעה מטעמו לגבי כל מניפק, ערב, אגרת חוב או מסמך מדורג אחר שבכוונתו להחזיק, לרכוש או למכור. מידרוג מצהירה בזאת שהמניקים של אגרות חוב או של מסמכים מדורגים אחרים או שבקשר עם הנפקתם נעשה דירוג, התחייבו לשלם למידרוג עוד קודם לביצוע הדירוג תשלום בגין שרותי הערכה ודירוג הניתנים על ידי מידרוג.