

מהות האירוע: אלרון - קרטיהיל – Settlement Agreement

בהמשך לאמור בבאור 3.4.ז.ב לדוחות הכספיים של חברת השקעות דיסקונט בע"מ ("החברה") ליום 31.12.2021 ובבאור 3.א.3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.9.2022 בדבר מכירת קרטיהיל (2009) בע"מ ("קרטיהיל") ל-Bioventus LLC ("ביוונטוס" ו-"העסקה", בהתאמה), ובהמשך לדיווח מיידי של החברה מיום 14.2.2023 בדבר השלמת אבן דרך להקדמת התשלום הקרוב בעסקה (מס' אסמכתא: 2023-01-014485) ("הדוח המיידית"), מעדכנת החברה, כי ביום 28.2.2023 דיווחה אלרון ונצ'רס בע"מ ("אלרון") כי חתמה, כנציגת בעלי מניותיה הקודמים של קרטיהיל ("המוכרים"), עם ביוונטוס על עדכון להסכם כמפורט להלן ("ההסכם המעודכן").

אלרון ציינה בדיווחה, כי בהמשך להשלמת אבן דרך להקדמת התשלום הקרוב בעסקה כמפורט בדוח המיידית, פנתה ביוונטוס לאלרון כנציגת המוכרים בבקשה לבוא בדברים בקשר לשינויים מסוימים במתווה העסקה וכתוצאה מכך, הצדדים חתמו על ההסכם המעודכן אשר עיקריו הינם:

1. לבקשת ביוונטוס, אפשרו המוכרים תקופה של 30 ימים אשר תחילתה במועד חתימת ההסכם המעודכן ("תקופת הביניים"), על-מנת לאפשר לביוונטוס לגייס משאבים אשר יאפשרו לה לשלם את יתרת מלוא החוב שאינו מהווה תמורה מותנית בגין העסקה (כ- 215 מיליון דולר בתוספת ריבית שנצברה מיום העסקה, חלק אלרון כ- 59 מיליון דולר בתוספת הריבית ("מלוא החוב")), וזאת חלף לוח התשלומים הקבוע בעסקה ולפיו התשלומים היו מבוצעים לשיעורין עד לינואר 2027.
2. החל ממועד חתימת ההסכם המעודכן, הושבו מניותיה של קרטיהיל לבעלותם של המוכרים. ככל שביוונטוס תשלם את מלוא החוב בתקופת הביניים כאמור לעיל, יוחזרו מניות קרטיהיל לרשותה, אחרת ייוותרו מניות קרטיהיל בידי המוכרים גם בחלוף תקופת הביניים.
3. מניות קרטיהיל הושבו לידי המוכרים כשעל-פי דיווחה של אלרון בקופת קרטיהיל אמורים להיות מקורות המספיקים לפעילותה עד לתום תקופת הביניים ואף מעבר לכך. בנוסף, שילמה ביוונטוס למוכרים סך של 10 מיליון דולר אשר יוחזקו, בשלב זה, בידי אלרון כנציגת המוכרים. סכום זה לא יושב לביוונטוס בכל מקרה. באם תשלם ביוונטוס את מלוא החוב כאמור לעיל, יקוזז סכום זה מתמורה מותנית עתידית (ולא מהחוב שאינו מהווה תמורה מותנית), ככל שתתמש בעתיד (על-פי דיווחה של אלרון אבן הדרך לכך נותרה ללא שינוי כאמור בבאור 3.א.3 לדוח הכספי של החברה ליום 30.9.2022 – קרי, מכירות ה-Agili-C והכנסות אחרות הנובעות ממסחר טכנולוגיות אחרות של קרטיהיל אשר יניבו הכנסות של 75 מיליון דולר לפחות במהלך תקופה של 12 חודשים רצופים. סך התמורה המותנית שתיוותר (לאחר הקיזוז) הינו 125 מיליון דולר, חלק אלרון כ- 34 מיליון דולר). כמו כן, הצדדים משחררים זה את זה מכל מחויבות בקשר עם העסקה או בכלל ולא תהא לאף צד טענה או תביעה בקשר עם העסקה.
4. לביוונטוס קיימת האפשרות להאריך את תקופת הביניים בשתי תקופות נוספות של 15 ימים כל אחת, בתמורה לסך נוסף של 5 מיליון דולר בגין כל הארכה ובסך הכל עד 10 מיליון דולר אשר יוחזקו בידי אלרון כנציגת המוכרים. ככל שישולמו, סכומים אלה לא יושבו לביוונטוס בכל מקרה ויקוזזו מתשלום יתרת החוב שאינו מהווה תמורה מותנית (כך שיתרת החוב תופחת מ-215 ל-205 מיליון דולר בתוספת ריבית).
5. במהלך תקופת הביניים, התחייבה ביוונטוס להעמיד לרשות המוכרים את כל המידע הנדרש ואת סיוע כוח האדם של ביוונטוס על מנת להמשיך את פעילותה השוטפת של קרטיהיל בהתאם לתכנית העבודה שלה.
6. לפיכך, ההסכם המעודכן קובע שתי חלופות בתום תקופת הביניים:
 - א. יעלה בידה של ביוונטוס לשלם את מלוא החוב (שאינו מהווה תמורה מותנית – 215 מיליון דולר בתוספת ריבית) אשר ישולם למוכרים, ההחזקה במניות קרטיהיל תושב לביוונטוס והמוכרים ימשיכו להיות זכאים גם לתמורה המותנית בעתיד בכפוף לתנאיה.
 - ב. לא יעלה בידה של ביוונטוס לשלם את מלוא החוב (שאינו מהווה תמורה מותנית) – קרטיהיל תישאר בהחזקת המוכרים (אלרון תחזיק בכ- 27.5% מהון המניות של קרטיהיל בדילול מלא), תשלום ביוונטוס בסך של 20-10 מיליון דולר יישאר ברשות המוכרים והשחרור ההדדי מכל טענה או תביעה בקשר עם העסקה יישאר

בעינו. עוד הזכירה אלרון בדיווחה, כי עם החתימה על העסקה בחודש יולי 2022 התקבל תשלום מיידי בסך של כ- 100 מיליון דולר (חלק אלרון כ- 33 מיליון דולר).

אלרון הבהירה בדיווחה, כי אין ודאות באשר ליכולתה של ביובנטוס לגייס את המשאבים הדרושים לתשלום התמורה שאינה מותנית עד תום תקופת הביניים או בכלל.

כמצוין בדיווח אלרון, חלקה של אלרון בסכומים אשר צוינו לעיל ובהון המניות של קרטיהיל (בדילול מלא) הינו כ- 27.5% ; ואלרון מוחזקת בשיעור של כ-60% על-ידי החברה.