

אלשטיין מוכר 10% מחברת כלל ביטוח למורי ארקין ויקיר גבאי ב-300 מיליון שקל

בתחילת השבוע פנו מחזיקי אג"ח של אי.די.בי לבית המשפט בדרישה לעצור את הוראת המפקח על הביטוח לחייב את החברה למכור את מניות כלל ביטוח

14:06 02.05.2019 מאת: אסא ששון, מיכאל רוכנורגר

(עדכון) בעל השליטה בכלל ביטוח, אדוארדו אלשטיין, סיכם על מכירת 300 מיליון שקל ממניות כלל ביטוח (כ-10% מהחברה) למורי ארקין ויקיר גבאי. בעקבות הדיווח, עולה מניית כלל ביטוח ב-7.5%.

יקיר גבאי הוא טייקון נדל"ן ישראלי, שפעיל בעיקר בגרמניה, ובאחרונה גם בבריטניה. גבאי עומד בראש אימפריית נדל"ן בגרמניה שהוקמה לפני 15 שנה. בראש הקבוצה נמצאת אראונדטאון, שיש לה נכסים בשווי של 13 מיליארד יורו. החברה, שמנייתה זינקה בעשרות אחוזים בשנתיים האחרונות, פועלת בתחום הנדל"ן המסחרי באמצעות קאמלביי (100%), שמחזיקה ביותר מ-400 נכסים מסחריים; ובתחום המלונאות באמצעות פריים סיטי (95%). בנוסף, היא פועלת בתחום הדיור להשכרה באמצעות גרנד סיטי פרופרטיז. על רקע העלייה, שווי אחזקותיו של גבאי תפח לכ-3 מיליארד יורו.

בתחילת השבוע פנו מחזיקי אג"ח ט' של אי.די.בי לבית המשפט בדרישה לעצור את הוראת המפקח על הביטוח לחייב את החברה למכור את מניות כלל ביטוח.

"חברת אי.די.בי פיתוח מצויה בסביבת חדלות פירעון, ותשומת הלב של מקבלי ההחלטות צריכה להיות מוסטת ליכולת הפירעון של החברה" — כתבו הנאמנים של מחזיקי איגרות החוב של אי.די.בי פיתוח בעתירה שהגישו במעמד צד אחד לבית המשפט המחוזי בירושלים בשבתו כבית המשפט לעניינים מינהליים. בית המשפט לא הסכים לתת צו במעמד צד אחד, ודרש את תגובת המשיבים.

נושי אי.די.בי חוששים מכך ש-1.36 מיליארד שקל ייהפכו חוב אבוד, בשל המכירה האוטומטית שאינה מביאה בחשבון את ענייניהם. כלל החוב של אי.די.בי למחזיק האג"ח הוא 2.8 מיליארד שקל. "יישום ההחלטה צפוי, למרבה הצער, לקבע הפסד מהותי של שווי — ובכך להוביל באופן ודאי לסיכול יכולתה של החברה לשרת את חובותיה כלפיה נושיה ובוודאי כלפי מחזיקי איגרות החוב ולציבור", כתב עו"ד גיא גיסין, המייצג את נאמן מחזיקי איגרות החוב של אי.די.בי פיתוח.

בעבר ניסתה אי.די.בי לתקוף את ההוראה למכירת מניות השליטה בכלל ביטוח בבית המשפט ללא הצלחה. מי שכפה על אלשטיין לעצור את עסקות ההחלף הוא המפקח על הביטוח משה ברקת. כעת נושיה של אי.די.בי מנסים להיכנס לנעליו.

לטענת גיסין, ברגע שהשליטה במניות עברה מדירקטוריון אי.די.בי לנאמן טרי, חובה עליו לשקול את שיקולי הנושים בזמן בו החברה נמצאת בסביבת חדלות פירעון. אם אינו נותן לשיקולי הנושים משקל ראוי, אז החלטתו המינהלית אינה תקינה, טוען גיסין.

את דבריו מבסס גיסין על חוות דעת כלכלית של רו"ח עומר סרבינסקי מחברת רואי החשבון ביקר טילי, שקבע כי השווי הנכסי הנקי (NAV) של אי.די.בי פיתוח אם יימכרו מניות כלל ביטוח במחיר השוק הנוכחי שלהן — הוא שלילי בהיקף של 327 מיליון שקל.

המשמעות היא שאת מרבית הנזק — 300 מיליון שקל — יידרשו לשאת מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הארוכה והלא מובטחת, ט', שכלפיה יש חוב של 1.25 מיליארד שקל. בפועל, לדעת המומחה, אסור למכור את מניות השליטה בכלל ביטוח כל עוד חבילת המניות שאותה מחזיקה אי.די.בי בכלל ביטוח שווה פחות מ-870 מיליון שקל.

לנוכח העובדה שמחירי השוק משקפים כיום לחבילה שווי של 704 מיליון שקל, המתווה שאותו מיישם המומחה יוביל את אי.די.בי פיתוח כמעט בוודאות לחדלות פירעון. "אין כל דחיפות של ממש לממש את המניות דווקא כעת, ובהפסד כה משמעותי לחברה ולנושיה. דומה כי יציבות כלל ביטוח לא תשתנה ולא תורע אם מימוש המניות יתבצע כעת או יידחה כדי לאפשר את השאת התמורה", כתב גיסין לבית המשפט.

עוד מסביר גיסין לבית המשפט כי איגרות החוב של אי.די.בי פיתוח מוחזקות בידי הציבור באופן ישיר ועקיף גם בידיהם של מנהלי החיסכון ארוך הטווח, שעליהם מנסה להגן הממונה. לכן, עליו לקחת אחריות על ההפסדים שאותם צפויים לספוג העמיתים — אם לא יתאפשר למצות את שווי כלל ביטוח בעסקת המכירה.