

בנק הפועלים אישר את הסדר החוב של אלון רבוע כחול לדחיית החוב ל-2020

כחלק מההסדר יידחה פרעון של חוב של 900 מיליון שקל לבעלי איגרות החוב ולבנקים ל-2020 ■ החוב יאוחד וייקבע לוח סילוקין משותף ■ אלון לא תוכל להזרים יותר מ-90 מיליון שקל למגה - לאחר שהזרימה כבר 230 מיליון שקל ■ ספקים של מגה: "ההסדר לא פותר כלום מבחינתנו"

10:51 02.11.2015 מאת: יורם גביוזן, עדי דברת-מזריץ

חברת אלון רבוע כחול, שבשליטת קבוצת אלון (72.7%), גיבשה אמש מתווה הבנות עם נציגות מחזיקי איגרות החוב ונציגי הבנקים העיקריים לארגון מחדש של החוב הפיננסי. המתווה כולל דחייה ל-5 שנים של פירעון מרבית החוב של החברה כלפיהם באופן שיאפשר לרבוע כחול לממש ולהשיג שווי מרבי עבור נכסיה ולעמוד במלוא התחייבויותיה כלפי החברה הבת מגה (70%) על פי הסדר שאושר בבית המשפט ביולי 2015. מתווה ההבנות נדרש עדיין לקבלת אישורים פורמליים של הגורמים המוסמכים של כל אחד מהצדדים להסדר. בנק הפועלים שהוא הנושה הגדול ביותר של אלון רבוע כחול אישר את ההסדר.

מתווה ההבנות מבוסס על איחוד חובה של אלון רבוע כחול לבנקים ולבעלי איגרות החוב וקביעת לוח סילוקין מאוחד. נושיה של אלון רבוע כחול הסכימו לדחות 96% מחובה של החברה ל-2020 במטרה לאפשר לחברה להימנע ממימוש של נכסיה במכירת חיסול שתמזער את התמורה מהם ובמקביל לממש את התחייבותה להזרים ולערוב לחברה הבת מגה 320 מיליון שקל כחלק מהסדר נושים למגה שאושר ע"י בית המשפט ביולי 2015.

אלון רבוע כחול תשלם ריבית של 5% לבעלי האג"ח ולבנקים כש-4% תשלום כריבית שוטפת ו-1% ישולם ב-2020. אלון רבוע כחול תפרע 2% מקרן החוב בשנים 2017, 2018 ו-2019 ו-94% מהחוב בתשלום אחד ב-2020. הבנקים ובעלי איגרות החוב יקבלו 10% ממניותיה של אלון רבוע כחול באופן יחסי לחובה של החברה כלפיהם (57% לבנקים ו-43% לבעלי אגרות החוב). הנושים יקבלו תשלום נוסף של 1% מקרן החוב ב-2020 כתלות במצבה הפיננסי של החברה.

כחלק ממתווה ההבנות התחייבה אלון רבוע כחול למכור עד 2020 את כל נכסיה: החזקתה בחברת רבוע כחול נדל"ן (54%), דור אלון (71.7%) ובחברת כרטיסי האשראי דיינרס (36.75%) שהחברה הבת דור אלון מחזיקה ב-12.25% ממניותיה. התמורה מהמכירה תתחלק באופן יחסי בין הבנקים (57%) לבעלי האג"ח (43%). עם זאת, אלון רבוע כחול התחייבה שלא להקטין את אחזקתה בחברת רבוע כחול נדל"ן מתחת ל-50.1%, כך שאלון רבוע כחול רשאית למכור עוד 3.9% ממניות רבוע כחול נדל"ן בשווי נוכחי של 45 מיליון שקל.

אלון רבוע כחול התחייבה עוד שלא להגדיל את ההזרמות והערבויות למגה מעבר לסכום של 320 מיליון שקל לו התחייבה במסגרת הסדר הנושים של מגה. אלון רבוע כחול עידכנה שעד כה הזרימה 230 מיליון שקל למגה, כך שהיקף התמיכה הנוספת המקסימלית שמגה רשאית לצפות מאלון רבוע מגיע ל-90 מיליון שקל. אלון רבוע כחול התחייבה לנקוט בצעדי התייעלות כולל הפסקת רישומה למסחר בוול סטריט באופן שיקטין את הוצאות ההנהלה והכלליות שלה ל-10 מיליון שקל בשנה וכן התחייבה החברה שלא לשלם דיבידנדים ודמי ניהול לקבוצת אלון.

המתווה הושג בעקבות דיונים בין היועצים הכלכליים של נציגות בעלי איגרות החוב, איציק עידן ועומר סרבינסקי מחברת הייעוץ בקר טילי, עו"ד עדי פיגל היועץ המשפטי של הנציגות, מירב עופר הנאמנת על איגרות החוב מחברת הרמטיק ועופר גזית, שעמד בראש נציגות בעלי איגרות החוב.

אלון רבוע כחול מעריכה שעם קבלת כל האישורים, היא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה, כולל בכל הנוגע לערבויות שהעמידה לספקי מגה. הספקים הקפואו או הקטינו בשבוע האחרון את אספקת מוצריהם לרשת מגה עד שיקבלו הבהרות בנוגע לכוונתה של החברה האם אלון רבוע כחול להעמיד לרשות מגה את המקורות הכספיים שיאפשרו לה לפרוע את התחייבויותיה כלפי הספקים ביום שישי הקרוב.

אלון רבוע כחול חייבת 384 מיליון שקל לבעלי איגרות החוב מסדרה ג' ו-520 מיליון שקל לבנק הפועלים, מזרחי טפחות, לאומי, דיסקונט והבינלאומי. החוב העיקרי לבנקים הוא 300 מיליון שקל לבנק הפועלים.

בעלי איגרות החוב מסדרה ג' אישרו בשבוע שעבר דחייה של שבועיים בתשלום הקרן והריבית בהיקף של 54 מיליון שקל שהיה אמור להתבצע מחרתיים, 4 בנובמבר. אלון רבוע כחול העמידה למכירה את החזקתה בחברת האנרגיה דור אלון (71.2%).

לאומי פרטנרס מנהל את תהליך המכירה שעמד בשבועות האחרונים בצלו של האיום שהשמיעו בעלי איגרות החוב של אלון רבוע כחול לפוצץ את הסדר החוב של החברה מגה על רקע חששותיהם מהעדפת נושים לטובת הבנקים. שווי השוק של החזקת אלון רבוע כחול בדור אלון הוא 438 מיליון שקל.

אחת מנקודות המחלוקת העיקריות בין החברה לבעלי איגרות החוב לבנקים הייתה השימוש בתמורת המכירה הצפויה של חברת דור אלון כאשר בעלי איגרות החוב חששו שמלוא התמורה תשמש לפירעון חובה של החברה לבנקים.

ספקים של מגה: "ההסדר לא פותר כלום מבחינתנו"

בינתיים, ספקים של רשת מגה טוענים כי האיום של הפסקת אספקת הסחורה למגה טרם הוסר. "זה שהושג הסדר באלון רבוע כחול זה נחמד אבל לא פותר כלום מבחינתנו כי הבלאגן עדיין קיים בחברה מלמעלה קבוצת אלון. שם עדיין בעלי האג"ח ובעלי החוב טרם התרצו", אמר ספק גדול.

הספק מדבר על החוב של כ-2 מיליארד שקל של קבוצת אלון שבשליטת ביילסול השקעות (המוחזקת ב-80% על ידי שרגא בירן ו-20% על-ידי דודי ויסמן) ועל ידי ארגון הקניות של הקיבוצים בראשות עמית בן יצחק. רשת מגה מוחזקת באמצעות החברה הבורסאית אלון רבוע כחול שבבעלות קבוצת אלון.

לדבריו, "הצד החיובי הוא שרואים מגמה חיובית של התייצבות הדברים וניתן לחשוב שאם מחזיקי האג"ח של אלון רבוע כחול התרצו והלכו להסדר אז אולי יש יותר סיכוי שמחזיקי האג"ח של קבוצת אלון גם יתרצו, אבל פה זה נגמר. זאת היתה הודעה יפה והם מנסים לשדר לשוק שהכל סבבה אבל עוד לא קרה מה שצריך לקרות במוקד המרכזי".

לגבי אספקת מוצרים לסניפי מגה, אמר הספק הגדול כי בינתיים אין שינוי: "כרגע אנחנו מספקים להם רק מוצרים טריים בהיקפים מאוד קטנים וטרם ברור עדיין מה יהיה מחר".