

## ההסדר המסתמן במירלנד: כלכלית תזרים עוד 8 מיליון דולר תמורת 19% ממניות החברה

כלכלית ירושלים, מבני תעשייה ודרבן יזרימו כ-14 מיליון דולר במקום 25 מיליון דולר שדובר קודם ומחזיקי אג"ח מירלנד יחזיקו 81%

09:20 17.07.2016 מאת: מיכאל רוכנורגר

קבוצת כלכלית ירושלים, שבעלי מניותיה הגדולים הינם סאמיט אחזקות של זוהר לוי ודוד פורר, מתקרבת לסיכום חדש עם מחזיקי אג"ח של החברה הבת מירלנד שעשוי לאפשר את השלמת הסדר החוב בחברה, המרכזת את פעילות הנדל"ן של קבוצת כלכלית ברוסיה ומוחזקת ב-85% ע"י כלכלית וחברות הבנות מבני תעשייה ודרבן.

במסגרת ההבנות המסתמנות, קבוצת כלכלית תזרים כ-8 מיליון דולר נוספים למירלנד מעבר לכ-6.2 מיליון דולר שכבר הוזרמו על ידה. כך שתמורת הזרמה של כ-14 מיליון דולר תמורת הקצאה של כ-19% ממירלנד, כשיתר המניות יוחזקו ע"י בעלי האג"ח של מירלנד.

זאת לעומת המתווה הקודם שבו סוכם כי כלכלית תזרים לתוך מירלנד 25 מיליון דולר תמורת הקצאה של 40% מהון המניות של מירלנד.

מירלנד, המנוהלת ע"י רומן רוזנטל, בדומה ללא מעט חברות נדל"ן אחרות הפועלות ברוסיה נקלעה למשבר פיננסי בשל קריסה חדה בשער הרובל הרוסי מול הדולר-דבר שפגע בשווי נכסיה ובהכנסותיה. בעקבות כך החברה גיבשה מול מחזיקי האג"ח בישראל הסדר חוב של כ-1 מיליארד שקל.

במסגרת המתווה נקבע כי כ-700 מיליון שקל מהחוב אמור היה להמחק בתמורה להקצאה של כ-60% מניותיה לנושים בעוד שדובר כי כלכלית, מבני ודרבן יזרימו בהתאם להחזקתם כ-25 מיליון דולר (מתוך זה כבר הזרימו כ-6 מיליון דולר) למירלנד תמורת הקצאה של כ-40% מניות מירלנד.

אלא שעם החלפת הדירקטוריון לוי והדירקטורים החדשים לא ממש ששו להזרים סכומים נוספים למירלנד-זאת מתוך חשש כי בשל חוסר וודאות לגבי ההתאוששות ברוסיה הסכומים הללו אמורים לרדת לטימיון וכן מתוך חשש כי כלכלית תצטרך להזרים סכומים נוספים למירלנד שגם אחרי ההסדר תישאר עם חוב של כ-45 מיליון דולר.

לוי והדירקטוריון החדש לא היו בכלכלית כשנוהל מו"מ לגבי ההסדר במירלנד, אך כעת מחזיקי של מירלנד שהלוו לה כספים ללא בטחונות בריביות נמוכות של כ-6% בשנה וללא בטחונות ניסו לשפר עמדות וחלקם אף איים כי יחרים גיוסי חוב והון עתידיים של קבוצת כלכלית ושל סאמיט אחזקות.

את המגעים מול כלכלית המנוהלת ע"י דודו זבידה מובילים הנאמנים רזניק, הרמטיק, יועצים משפטיים עורכי הדין גיא גיסין ואיה יופה ויועצים כלכליים איציק עידן ועומר סרבינסקי ממשרד ייעוץ עסקי וחשבונאי בייקר טילי.