

## המומחה מטעם בית המשפט: הסדר בפולאר עדיף על פירוק

רו"ח איציק עידן העביר לבית המשפט את עמדתו, לפיה מבחינת מחזיקי האג"ח יש עדיפות לנתיב של הסדר החוב - השני תוך שלוש שנים בחברה

גולן חזני 09.02.17 10:43

רו"ח איציק עידן, המומחה מטעם בית המשפט בהסדר החוב של פולאר השקעות, גורס כי הסדר החוב שמציעה פולאר השקעות, עדיף על מצב של פירוק, מבחינת מחזיקי האג"ח שלה.

### קראו עוד בכלכליסט:

- אחרי 3 שנים: פולאר השקעות ניצבת בפני הסדר חוב שני
- פולאר יוצאת לגיוס אג"ח של 40 מיליון יורו בבורסת ת"א
- "הישראלים מתוחכמים, יש להם הרבה כסף והם מבינים את שוק הנדל"ן העולמי"

למרות שאין בשלב זה הצעות אחרות לרכישת השליטה, בימים האחרונים ישנה התענינות של גורמים חיצוניים לחברה, לרכישת השליטה מידי נציגות מחזיקי האג"ח. פולאר מצויה בהליכים של הסדר חוב שני.

פולאר השקעות מחזיקה בנכסי נדל"ן בישראל וארה"ב ובפעילות בתחום החקלאות. דוחות החברה לרבעון השלישי הצביעו על גרעון של 33 מיליון שקל בהון העצמי ושל 102 מיליון בהון החוזר, ולוו בהערת עסק חי המצביעה על ספק ביכולת החברה לעמוד בפרעון חובותיה. החברה מנהלת בחודשים האחרונים מו"מ עם נושיה על הסדר חוב.

כאמור, זהו למעשה הסדר חוב שני בחברה, בהמשך להסדר שנקבע לפני כשלוש שנים. פולאר נשלטת בידי איש העסקים היהודי אמריקני זיל פלדמן, והיא בעלת חוב כולל של 105 מיליון שקל למחזיקי האג"ח - 95 מיליון שקל מהסכום נדרשה החברה לשלם עד לסוף שנת 2016. פולאר חייזת 18 מיליון שקל נוספים לקרן אוריגו.

בית המשפט מינה את רו"ח איציק עידן כמומחה מטעמו לבחון את מצב החברה. הנציגות מורכבת מאיש אחד, אדוארד קלר. ב-16 בדצמבר פרסמה החברה את מיתווה ההסדר, שכולל הזרמה של פלדמן בסכום 10.8 מיליון שקל, והתחייבות להזרמה של 7.2 מיליון שקל נוספים, דחיה של הפרעונות של הקרן והריבית בשנה, העלאה של הריבית השנתית מ-8% ל-12%, והקצאה של 10% ממניות החברה למחזיקי האג"ח. הזרמות ההון של הבעלים מיועדות לפרעון חוב של פרוטייקט הולילנד שבו היא שותפה, לבנק לאומי.



ח"ח איציק עידן