

רגע לפני הפירוק: מטומי הצליחה למכור את טים אינטרנט

הנכס היחיד שנותר בידי החברה יימכר בכ-40 מיליון דולר ל-Centralnic Group PLC - חברה ציבורית הנסחרת בבריטניה ■ העסקה תאפשר את השבת מלוא החוב בסך 114 מיליון שקל למוסדיים בישראל

10:32 17.11.2019 מאת: שלי אפלברג

מחזיקי איגרות החוב של חברת הפרסום הדיגיטלי מטומי יכולים לנשום לרווחה: לאחר שבחרו להעמיד את החוב של החברה כלפיהם בסך 114 מיליון שקל לפירעון מידי ולהוביל בכך לפירוק החברה, מסתמן כי הנהלת החברה חתמה על עסקה שתאפשר את תשלום מלוא החוב.

מטומי הודיעה הבוקר (א') כי חתמה על הסכם מחייב למכירת הנכס היחיד שלה - 90% ממניות חברת טים אינטרנט - ל-Centralnic Group PLC, בסכום של 39.5 מיליון יורו במזומן. בעקבות ההודעה, מניית מטומי ואיגרות החוב מזנקות במסחר.

אם העסקה לא תתבטל ברגע האחרון, כפי שקרה כבר כמה פעמים, מי שירוויח מכך הם מחזיקי האג"ח - שבמקום 74 אגורות יהיו זכאים לקבל את מלוא הפארי (הערך המתואם של האג"ח) - 102.49 אגורות.

המשא ומתן לסגירת העסקה נמשך זה כמה חודשים. לאחר בדיקת נאותות ארוכה, החליטה Centralnic Group PLC, שנסחרת בבריטניה לפי שווי של 86 מיליון יורו, לבצע את הרכישה. מנייתה של Centralnic Group PLC לא חוותה הרבה נחת השנה, וירדה ב-12 החודשים האחרונים ב-27%.

כמומחה מטעם בית המשפט להסדר החוב מונה עומר סרבינסקי מפירמת בייקר טילי, בנציגות אדוארד קלר, ועוה"ד עדי פיגל ואופיר נאור ייצגו את מחזיקי איגרות החוב.

מאחורי סיפור קריסתה של חברת הפרסום הדיגיטלי מטומי אפשר למצוא לא מעט דמויות מוכרות בשוק ההון ובמערכת הפיננסית העסקית, שהצליחו למכור למשקיעים בישראל את מניותיהם ולגרום להם להעניק לה אשראי. בראש הרשימה עומד הפרסומאי הוותיק ואיש העסקים אילן שילוח, הרוח החיה מאחורי עלייתה של מטומי, ומי שהחזיק עד לפני כמה שנים ב-24% ממניותיה וכיהן כיו"ר הדירקטוריון שלה.

אחרי ההנפקה ב-2014, כשמרבית הציבור עדיין לא הכיר את מטומי, שילוח כבר מכר 10% ממניותיו בחברה לענקית הפרסום הצרפתית פובליסיס — בעסקה שמוערכת ב-100-150 מיליון שקל. לפני המהלך הזה, שילוח נטל חלק פעיל ברוד שואו שערכה מטומי לקראת הנפקתה בבורסה המשנית בלונדון ב-2014.

תוכניתו של שילוח להנפיק את מטומי לפי שווי של 380–480 מיליון דולר, נכשלה. זאת אף שהחברה נעזרה בבנקאי ההשקעות המובילים בתחום — UBS, מריל לינץ' ובנק אופ אמריקה — שקבעו את המחיר. שילוח התנתק מהחברה תוך שהוא מאשים את ההנהלה בניהול כושל שהוביל את מטומי לסף פירוק. בפועל, הוא נותר עד היום עם אחזקה של כ-10% מהמניות.

גם ענקית הפרסום פובליסיס, שרכשה 25% ממטומי מידי שילוח, קרן ההשקעות ויולה ומשקיעים נוספים תמורת 82 מיליון דולר — ימחקו את מרבית השקעתם האומללה בחברה, שכן מיליוני הדולרים הבודדים שיוותרו לאחר תשלום החובות והשלד שיימכר לא יספיקו למלא את בור ההשקעה.

גם קרן ההשקעות ברוש, שניסתה את מזלה לאחר שמנייתה של מטומי התרסקה ב-70%, תשמח להותיר מאחור את ההרפתקה במטומי, ששרפה את כספה. מנכ"ל הקרן, אמיר אפרתי, שמונה לדירקטור במטומי, האמין כי אפשר לשקם את החברה באמצעות סגירה ומכירה של פעילויות, צמצום הוצאות והחלפת ההנהלה, אך במקום זאת - בחודשים האחרונים כל מה שנותר לו הוא לשכנע את המוסדיים שמחזיקים את החוב לא לפרק אותה.