

תשובה ופתאל משדרים עסקים כרגיל

ההנפקות בבורסת ת"א לא משנות לו"ז, בינתיים

הנפילות בשווקים לא גורמות לחברות שתכננו להנפיק חוב ומניות בת"א בזמן הקרוב לחזור בהן, למעט הגיוס של סאות'ון מארה"ב שנדחה למועד לא ידוע

אורן פרוינד

המגייסות לא מתרגשות מהטלטלה בשווקים

ההנפקות השבוע ובשבוע הבא בתל אביב, במיליוני שקלים

חברה	מועד גיוס	היקף גיוס	סוג גיוס	סטטוס	חתם
ביג	אתמול	360	אג"ח	בוצע	לידר
סאות'ון	היום	250	אג"ח	נדחה*	אורין
פתאל	בשבוע הבא	400	IPO	כמתוכנן	לידר
דלק	בשבוע הבא	400	אג"ח	כמתוכנן	לידר
אורין	בשבוע הבא	150	אג"ח	כמתוכנן	דיסקונט
אלביט מדיקל	בשבוע הבא	150	אג"ח	כמתוכנן	דיסקונט

*למועד לא ידוע

מיליון דולר; חברת אלטיטור, שצפויה לגייס 90 מיליון דולר; CWJB, שצפויה לגייס 80 מיליון דולר; ואמריקן אסטס (AAC) וסיגניצ'ר שמתכננות גיוסים של 80-100 מיליון דולר כל אחת.

הנפקה נוספת בקנה היא חג' אירי פה של צחי חג'ג, שמתכננת לבצע גיוס חוב ראשוני של 70 מיליון שקל, ובהמשך גם להנפיק מניות. בינתיים הגיוס הזה ממשיך כרגיל.

מנכ"ל חברת החיתום וההשקעות של רוסארי קפיטל, ליאור פייס, אמר את מול ל"כלכליסט": "אין שום הנפקה שנ עצרת, את ההרחבה של ביג החליטו לה משיך, ולפי רשימת המזמינים הם בחרו נכון. מאידך, אולי יש השפעה על המחיר. שחקני הנוסטרו מאופקים קצת יותר, אבל התחושה בקרב מרבית הגופים היא שאנחנו לא לפני כאוס. יש תיקון, וזה בסדר לנשום אוויר כדי להמשיך הלאה. עוד אמר פייס כי "צריך לזכור שאנחנו נו בתקופה טובה בחמש היבשות, ואני לא זוכר הרבה שנים כאלה. אין כרגע שיי נוי ביכולת הגיוסים ובאפשרויות לגייס כסף. רואים את זה גם בעולם הבנקאות להשקעות בתחום המיוזגים והרכישות. לגבי העלאות ריבית בישראל ואירופה, אנחנו לא צופים שיהיו כרגע - שערי המטבע לא מאפשרים זאת. בארה"ב העלאות הריבית כבר מגולמת בשווקים, ולכן אין לכך השפעה גדולה. לדעתי, 2018 היא עדיין שנת האקוויטי".

פעיל מוסדי, המעורב במרבית הניפקות החוב בבורסת תל אביב, אמר ל"כלכליסט": "אנחנו ממשיכים כרגיל. כמובן שנצל את המפולת הזו ואת העי ליה בסיכון כדי לדרוש מחיר טוב יותר בהנפקה, אבל בשורה התחתונה אנחנו נמשיך להשתתף בהנפקות כרגיל. עשו קצת דרמה מעבר למצב האמיתי בשווקים. אני מאמין שהכל יחזור לקדמותו בתוך כמה ימים ונמשיך לראות שוק אג"ח טוב".

תוכננות לחדש הקרוב ומעליהן מרחף סימן שאלה. ענקית הנדל"ן האמריקאית סטארווד, שצפויה לצאת לרואר שואו לקראת סוף החודש לגיוס של 150-200 מיליון דולר, עלולה לשקול מחדש את תזמון ההנפקה. חברת האשראי החוץ בני קאי OFS, שצפויה לבצע רישום כפול גיוס חוב של 150 מיליון דולר בשבוע עיים הקרובים, עלולה גם היא לדחות את המועד. חברות נוספות שצפויות לבצע גיוסים בקרוב הן חברת הנדל"ן מארה"ב סילברסטיין, שרוצה לגייס 150-200 מיליון דולר בעוד כחודש וחצי; פוסט אקוויט, חברת המרכיבים הרפואיים האמריקאית שצפויה לגייס חוב של 100

וד פתאל ויצחק תשובה לא מתרגשים מהירידות בשוקי העולם בימים האחרונים, ומתכוננים בינתיים להמשיך כרגיל בתוכניות ההנפקה שלהם בבורסת תל אביב. פתאל צפוי לצאת בתחילת השבוע הבא להנפקת מניות ראשונית ענקית, בהיקף של 400 מיליון שקל לפי שווי של כ-4.5 מיליארד שקל לפני הכסף לחברת המ' לונאות שלו. ההנפקה, באמצעות חברת החיתום לידר, מסתמנת כהנפקת המניות של השנה. אתמול שדרו בהנהלת החברה "עסקים כרגיל" והודיעו כי הם ממשיכים על פי תוכנית ההנפקה המקורית.

גם יצחק תשובה, בעל השליטה בקבוצת דלק, החליט לפי שעה להמשיך כרגיל בגיוס החוב בהיקף של 400 מיליון שקל שהוא מתכנן לשבוע הבא בתל אביב. תשובה יבצע את הגיוס באמצעות סדרה חדשה - סדרה ל"ד".

מה שעלול לשנות את התוכניות של פתאל ותשובה הוא תוצאות הגיוס של ביג, בשליטת האחים יהודה ורוני נפתלי ובניהול איתן בר זאב, שהחליטה לא לשנות תוכניות ויצאה אתמול לגיוס חוב של 360 מיליון שקל באמצעות הרחבה של סדרה ט' הקיימת, שאינה מגובה בשע"ב. ביג היא חברה ותיקה ומוכרת בשוק ההון, שיכולה להרשות לעצמה לגייס גם במצבים של אי-ודאות בשווקים.

לעומתה, חברת הנדל"ן האמריקאית סאות'ון, שכבר גייסה כאן 400 מיליון שקל בשנה האחרונה, דחתה אתמול את הגיוס הנוסף שאותו תכננה באמצעות חברת החיתום אורין, בהיקף של 70 מיליון דולר, למועד בלתי ידוע.

שתי חברות נוספות שממשיכות ב"עסקים כרגיל" הן חברת הביומד אלביט מדיקל וחברת השילוח והשירותים הלוגיסטיים אורין, שכל אחת מהן מתכננת גיוס חוב של 150 מיליון שקל בשבוע הבא בתל אביב.

אם המפולת תימשך, יש כמה הנפקות שמ

מימין: הבעלים של מלונות פתאל, דוד פתאל, ובעל השליטה בדלק יצחק תשובה

