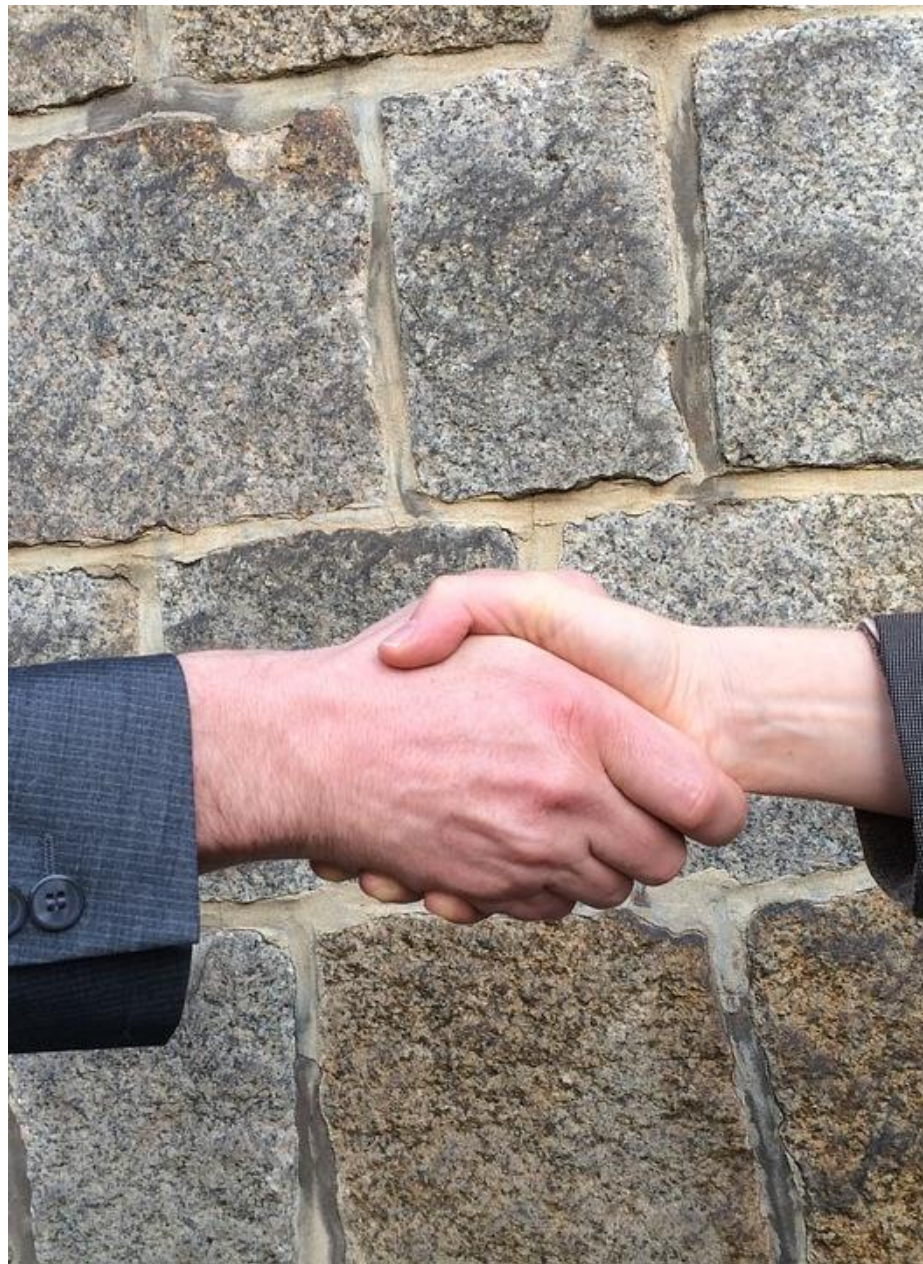


עסקה טובה, עסקה רעה ומה שביניהן

עו"ד שרון גזית, ראש מחלקת
חברות וטכנולוגיה

יולי 2021

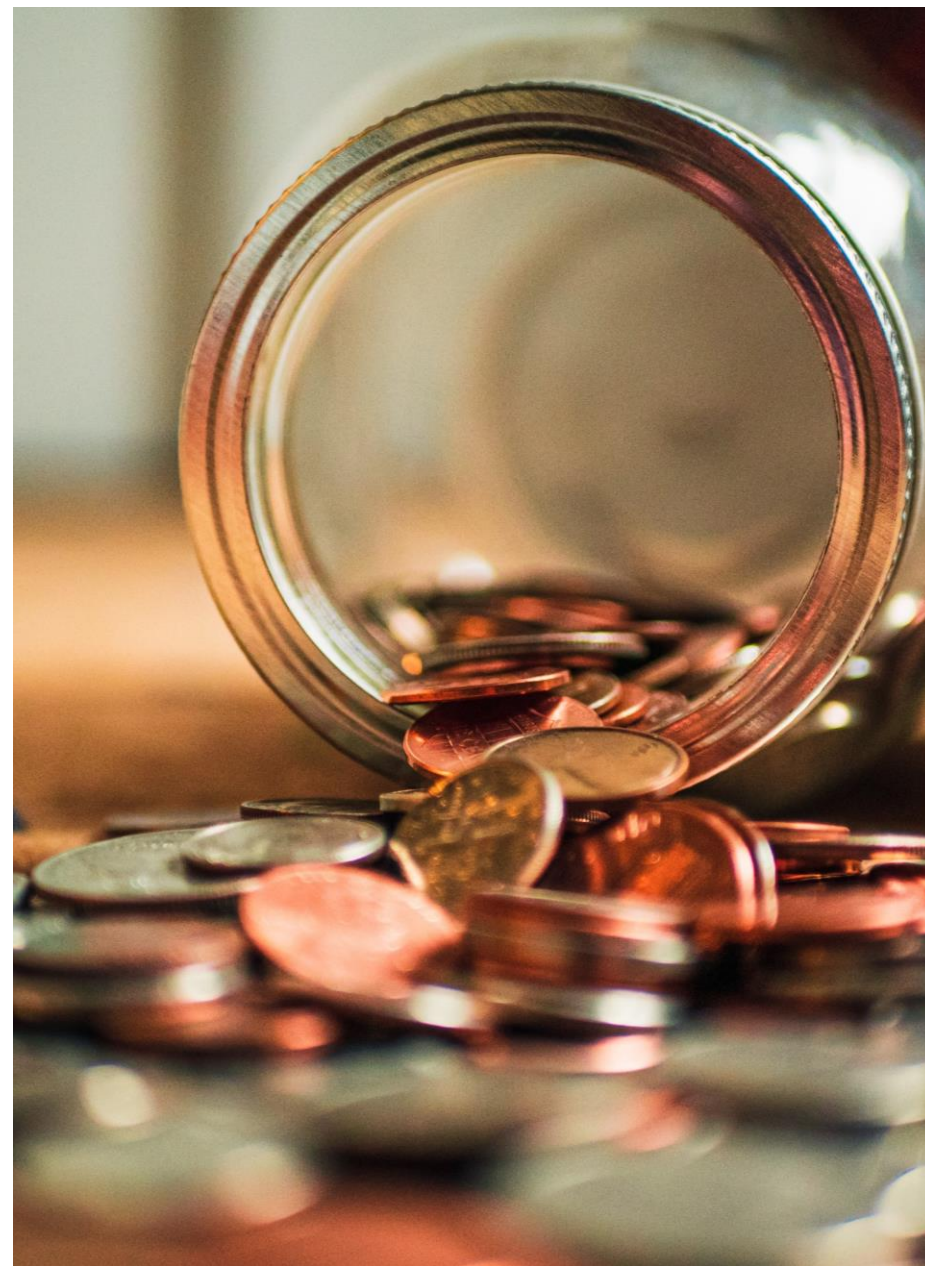
- שוברים שיאים:
- גיוסים
- הנפקות בארץ
- הנפקות בחו"ל
- עסקאות SPAC בחו"ל
- **למה להשבית שמחות?**
- עסקה טובה או רעה?
- לקונה
- למשקיע
- לחברת המטרה



שינוי כיון זרימת הכסף

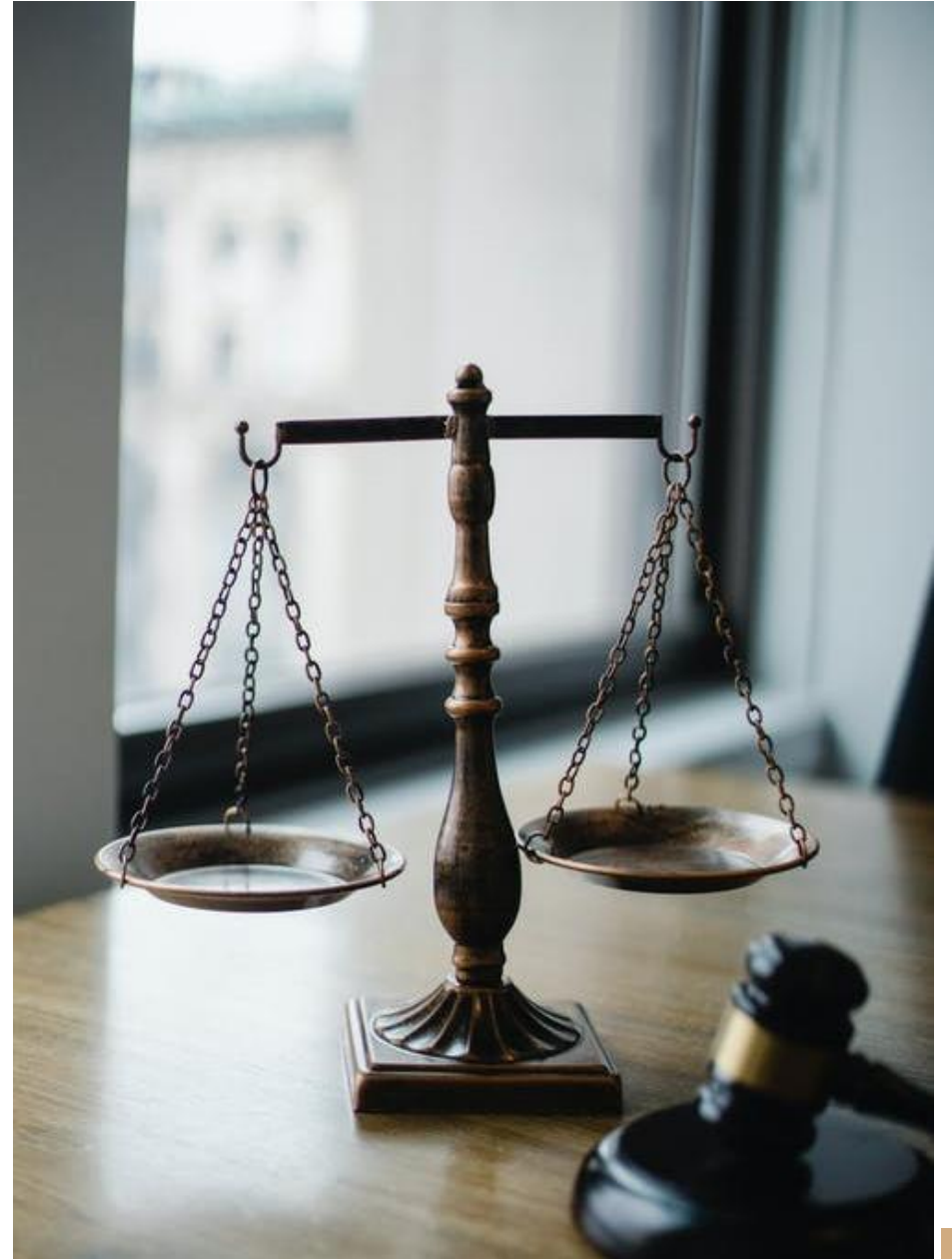
■ עסקאות Secondary

בשנת 2020 - 5 מיליארד דולר
מחצית 2021 - 2 מיליארד דולר



התוצאה טובה או רעה?

- שכירים עשירים - מזרימים מזומן לשוק.
- האקזיט כבר לא דחוף.
- גידול בגביית מיסים.



שוק של עובדים

- "שוק העבודה בהייטק עובר לצד המעסיקים" (יוני 2020).
- עלייה של 50% בביקושים לעובדי הייטק בשנה האחרונה.



דלת הכניסה הבעייתית של ה-SPAC

חברה	שווי בהנפקה	שווי נוכחי	שינוי	דרך הנפקה
טאבולה	2.6	1.90	-27%	ספאק
איירון סורס	11.1	8.40	-25%	ספאק
פיוניר	3.3	3.20	-5%	ספאק
ווקמי	2.5	2.40	-4%	IPO
סנטינל וואן	9.0	11.35	+26%	IPO
מאנדיי	6.8	8.80	+29%	IPO
גלובל-אי	3.5	8.10	+131%	IPO

כלכליסט 18.7.21



הנפקות ב-TASE

Glassbox

סכום גיוס בהנפקה - 95
שווי חברה לאחר הנפקה - 446

PHINERGY

סכום גיוס בהנפקה - 60
שווי חברה לאחר הנפקה - 300

idomoo

סכום גיוס בהנפקה - 22
שווי חברה לאחר הנפקה - 120

Nayax

סכום גיוס בהנפקה - 205
שווי חברה לאחר הנפקה - 930

MASSIVit 3D

סכום גיוס בהנפקה - 52
שווי חברה לאחר הנפקה - 202



גאות בהנפקות - גורמים תומכים

- מסלול הטבה מס' 43 של רשות החדשנות.
 - שותפויות מו"פ.
 - קירוב משקיעים זרים לשוק הישראלי באמצעות הנפקת המניות.
- נראה שהמגמה עדיין בכיוון עליה.



מסלול הטבה מס' 43 של רשות החדשנות

- מסלול 43 נותן הגנה מפני ירידת שווי של השקעותיהם.
- מסלול שמקטין את הסיכון ומביא להשקעות בחברות בסיכון גבוה.
- כניסת משקיעים מוסדיים.



מגמת צמיחה וגידול משמעותי בסבבי גיוס מתקדמים

- במחצית 2021 - יותר חברות גייסו מעל 50 מיליון דולר (79 עסקאות לעומת 47 ב-2020)

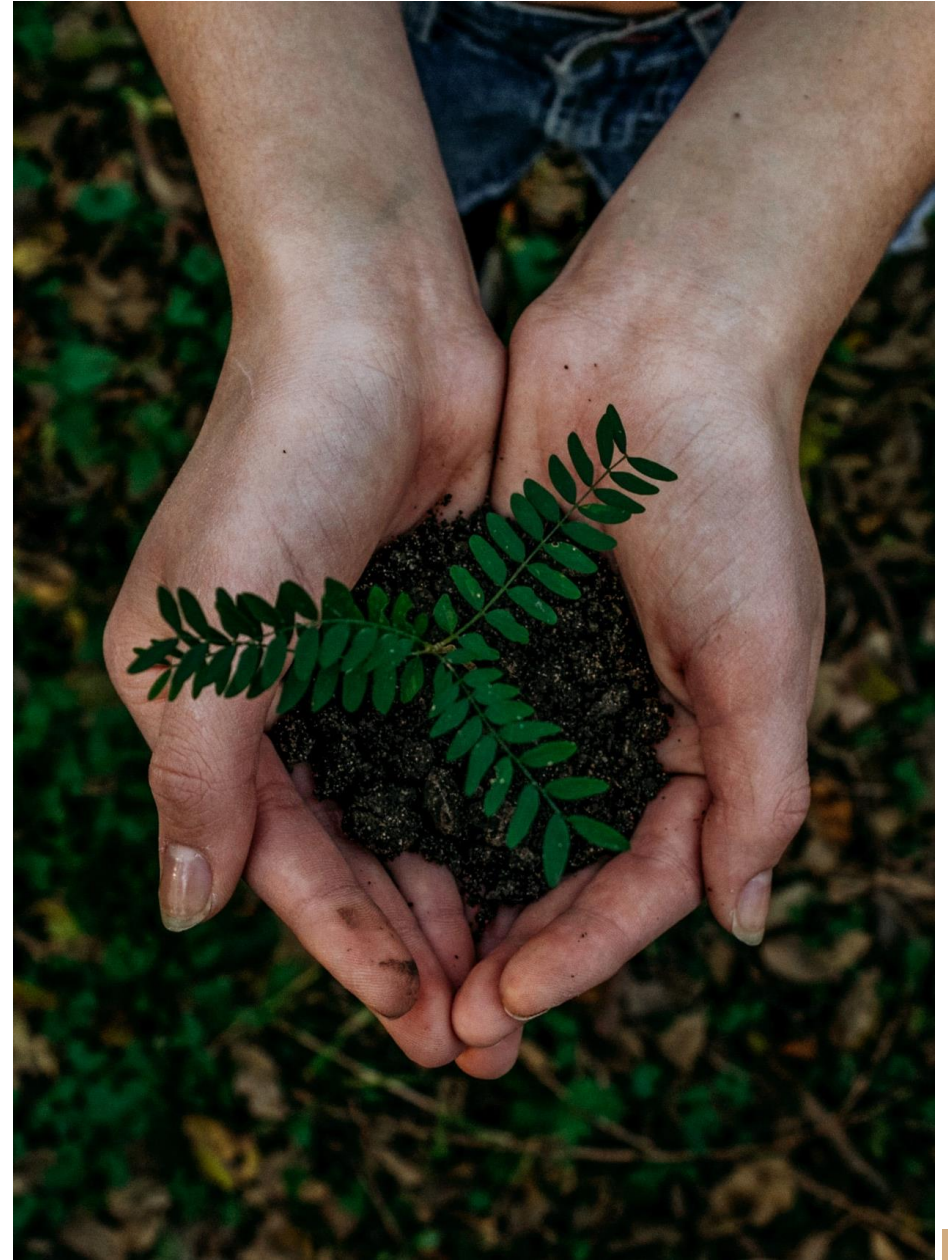
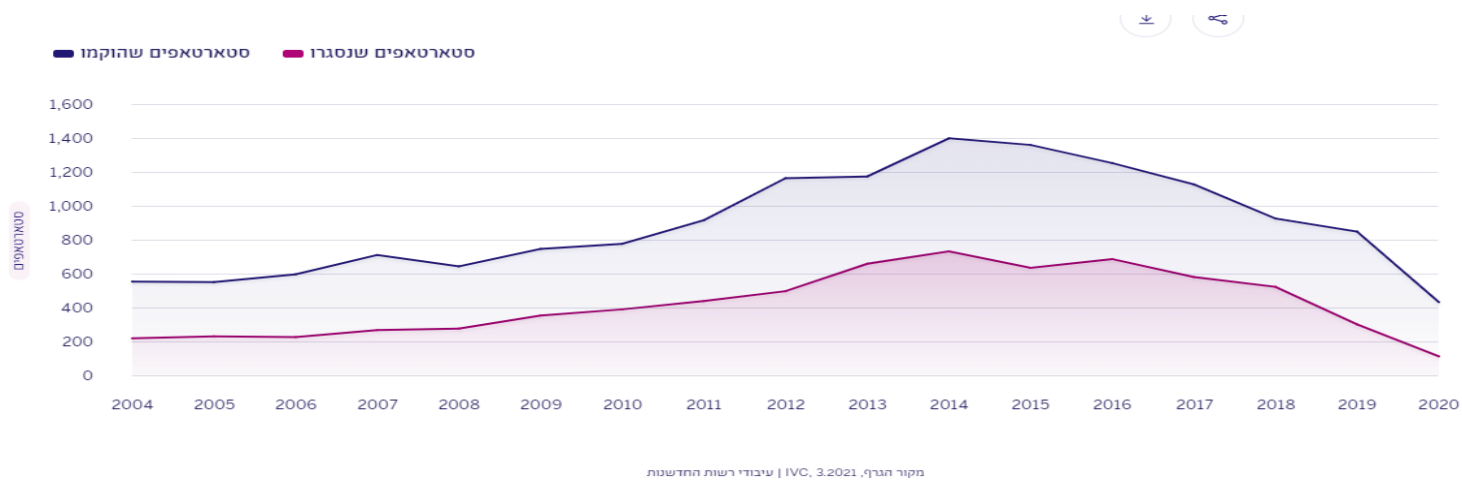


ירידה בכמות הסטארטפים החדשים

■ ירידה מתמדת בכמות הסטרטאפים החדשים.

2014 - נפתחו 1400 חברות

2020 - נפתחו 400 חברות



השקעות בשלבים מוקדמים

- ירידה במספר סבבי הגיוס בשלבי ה-Seed עד סוף 2020.
- בחציון הראשון של שנת 2021 יש עליה במספר סבבי ההשקעה ב-Seed.



עו"ד שרון גזית
שותפה וראש מחלקת חברות וטכנולוגיה
Sharon.Gazit@goldfarb.com



האמור להלן אינו בגדר חוות דעת משפטית; ככל שמתעורר צורך בייעוץ משפטי קונקרטי בקשר עם הנושאים המוצגים להלן, מוצע לפנות לקבלת חוות דעת משפטית ייעודית על בסיס נסיבות כל מקרה ומקרה.