



השקעות המוסדיים בהיי טק בבורסה הישראלית תמריצים, אפשרויות השקעה ופלטפורמת TASE UP

חני שטרית בר,
סמנכ"לית בכירה ומנהלת המחלקה הכלכלית
דצמבר 2020

2020 - גידול במספר החברות החדשות שביצעו IPO בבורסה

18

מתוכן הייטק

26

חברות
חדשות

שווי שוק בהנפקה

16.7

מיליארד שקל

סכום הגיוס

4.5

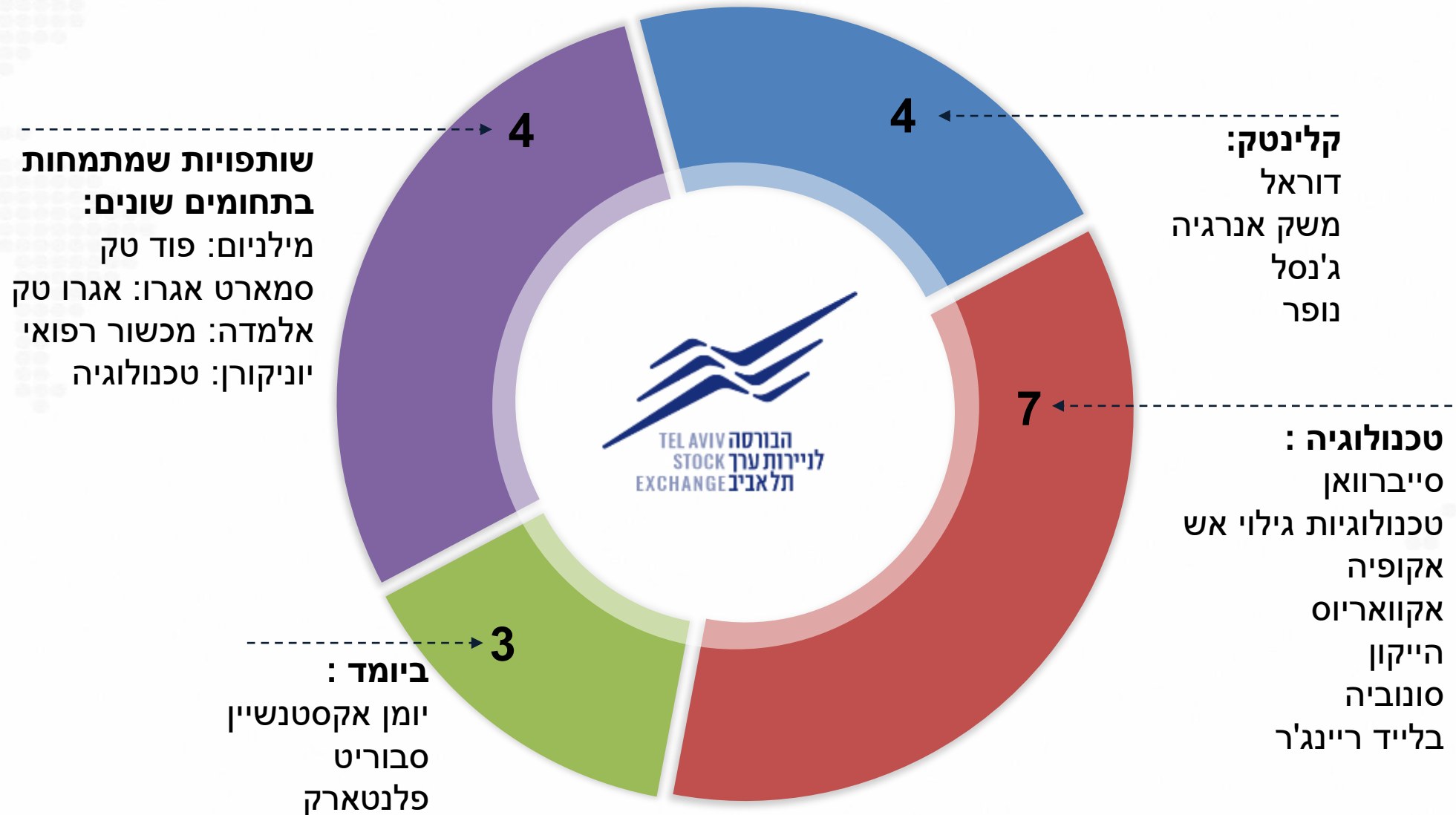
מילארד שקל



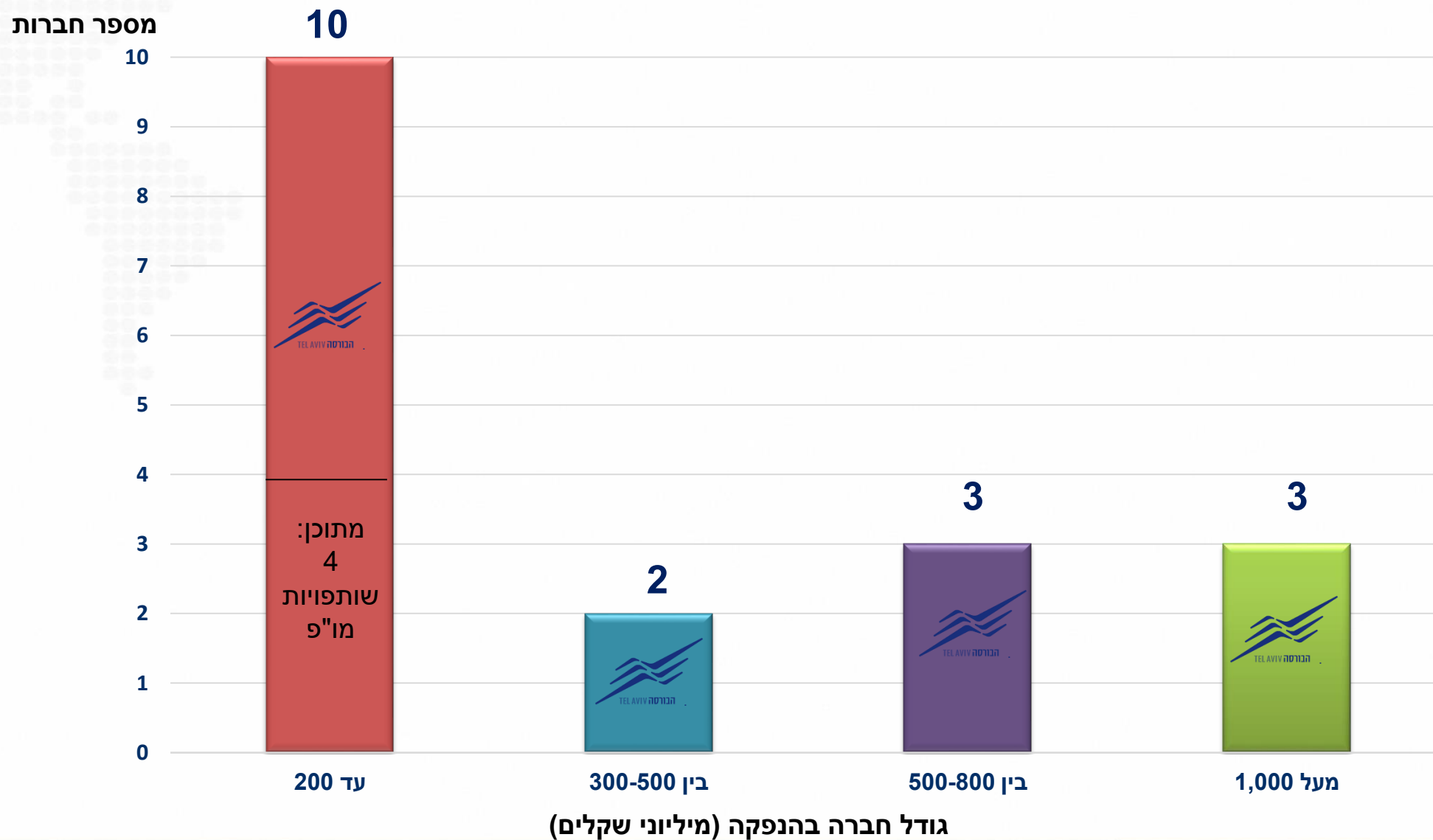
**ועוד היד נטויה...
כ- 80 טיוטות תשקיף ל-IPO
בדרך לבורסה בתל אביב
מחצית מהן חברות הייטק**



שנת 2020 – 18 חברות ההיטק החדשות מהסקטורים השונים



התפלגות 18 חברות ההייטק החדשות - לפי גודל החברה בהנפקה



רישום כפול

הנפקה ורישום
בבורסה בת"א
כחברה ציבורית
(הנפקה גלובלית)









הבורסה תל אביב
לניירות ערך
TEL AVIV STOCK EXCHANGE
תל אביב



TASE UP

Your next Milestone

גיוס ומסחר של חברות פרטיות בפלטפורמה למשקיעים כשירים ומוסדיים



מי יכול להנפיק ניירות ערך ב-TASE UP?



קרנות נדל"ן
להשקעה בחו"ל



קרנות אשראי



חברת טכנולוגיה
וביזמ



קרנות הון סיכון

יתרונות הרישום ב-TASE UP לחברות

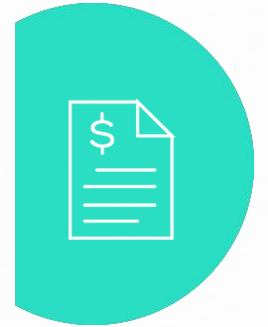
גישה ייחודית לאלפי
משקיעים כשירים
ולגופים מוסדיים



מגוון אפיקי גיוס
המותאמים לצרכי
החברות



ללא פרסום תשקיף



נזילות לבעלי המניות



תהליך פשוט וחדשני



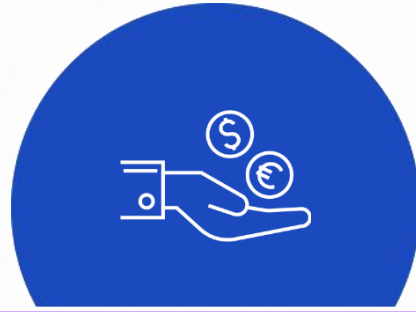
אין חובת דיווח שוטף



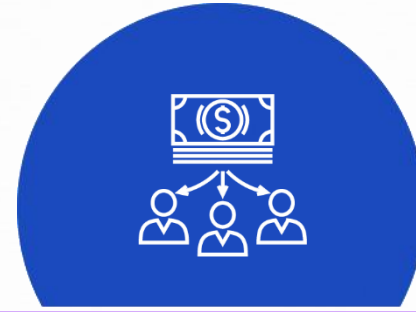
יתרונות הרישום ב-TASE UP למשקיעים



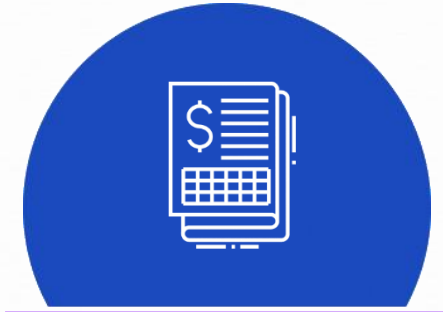
זיהוי מספר ני"ע
(ISIN)



נזילות



גישה ישירה
להשקעה בחברות
פרטיות



שירותי רישום,
סליקה ותפעול
תשלומים בדומה
לני"ע סחיר
בבורסה



סוגי ניירות ערך לרישום למסחר ב-TASE UP

אג"ח להמרה

איגרות חוב

אופציות

יחידות
השתתפות

מניות



חיבור חזק לאקוסיסטם – שותפים למהלך

שותף מידע



מאגר מידע אודות
תעשיית ההייטק
הישראלית



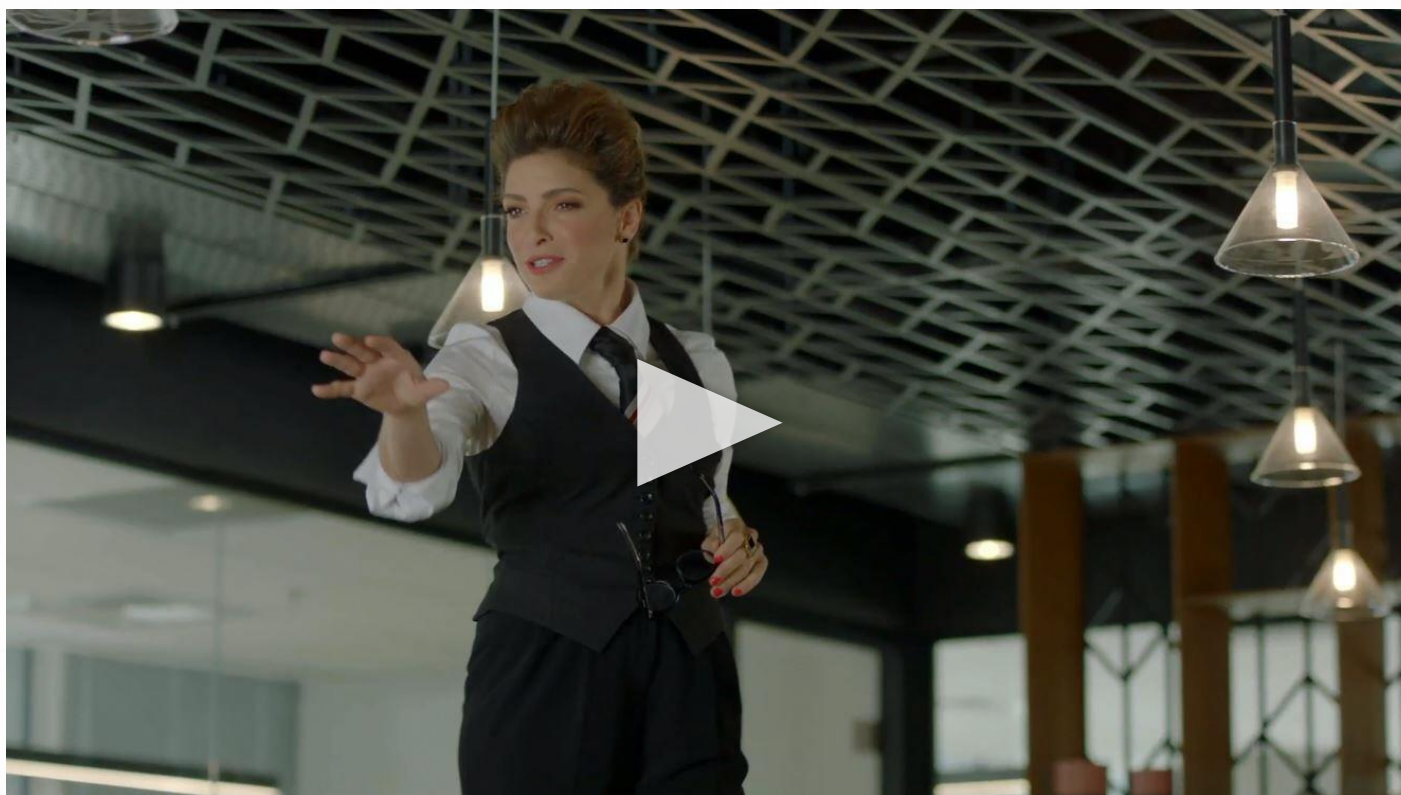
פלטפורמת
השקעות לגיוס הון
לעסקים מבית
HEADSTART



פלטפורמה
להנפקה דיגיטלית
של נכסים
אלטרנטיביים

Jefferies

בנק השקעות
גלובלי מוביל
בהשקעות
פיננסיות בעולם
ההייטק הישראלי

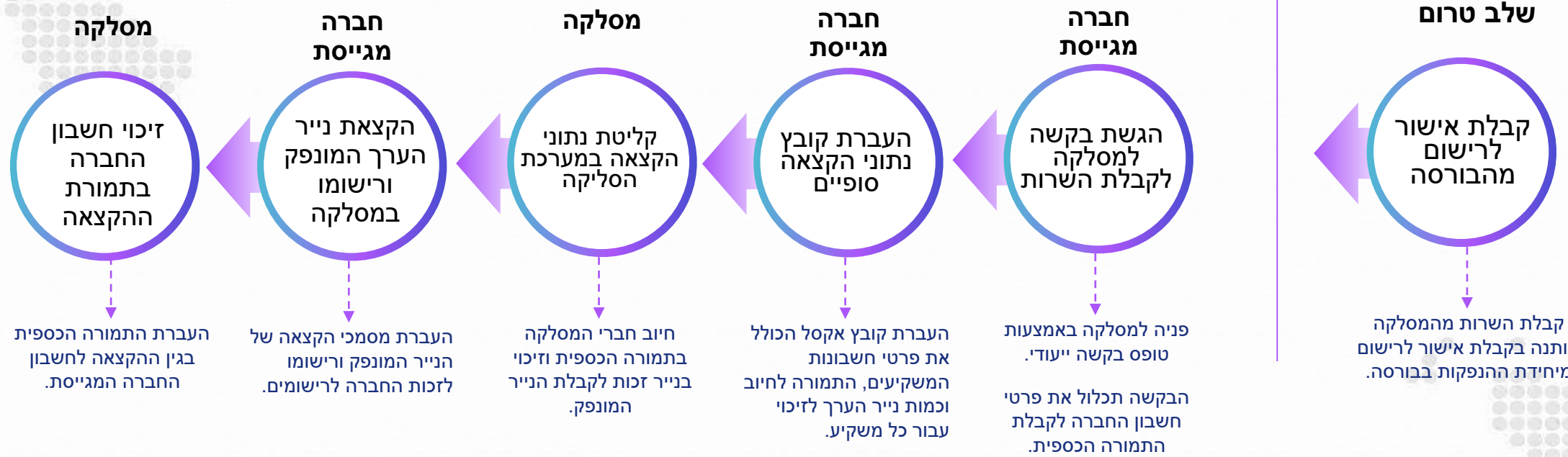


תהליך הרישום והגיוס בפלטפורמת TASE UP

במידה ואין תהליך מקביל של גיוס הון מדלגים על שלב ב', ג' ו-ה'



סליקת תהליך גיוס באמצעות שרות סליקת הנפקה במסלוקה



יתרונות שירות לסליקת גיוסים באמצעות מסלקת הבורסה

תהליך פשוט ומהיר
המוכר לחברי
המסלקה



תהליך אוטומטי
המפחית סיכונים
תפעוליים



המסלקה בעל
מומחיות בסליקת
כספים וניירות ערך



ניתן גם עבור ני"ע
סחירים בבורסה



סליקת הכסף וניירות
הערך בסנכרון
(DVP)





סליקת
הנפקה



כ-5,000 ₪
פלוס מע"מ כחוק



אגרה
שנתית



7,384 ₪
פלוס מע"מ כחוק



דמי
רישום



בגין כל נייר ערך 0.01% משווי
נייר הערך הנרשם למסחר, אך
לא פחות מ-3,978 ₪ עמלת
מינימום לגיוס



דמי
בדיקה



10,030 ₪
פלוס מע"מ כחוק

* לעלויות הללו יתווספו העלויות של החברה לרישומים

קרנות השקעה

האם קרן שנרשמת למסחר צריכה לפרסם את מסמכי ההשקעה שלה?

הבורסה אינה מחייבת פרסום מסמכי השקעה

האם ניתן לרשום למסחר יחידות השתתפות בקרן שהתמורה עבורן טרם התקבלה

לא, ניתן לרשום למסחר רק יחידות השתתפות שעבורם התבצעה קריאה לכסף והתמורה התקבלה במלואה אצל החברה

האם עסקה יכולה להתבצע מתחת למחיר ה-NAV?

המחיר נקבע במפגש בין קונה למוכר ויכול להתבצע בפרמיה או בדיסקאונט ביחס ל-NAV של הקרן

האם קרנות או חברות אשר התאגדו מחוץ לישראל יכולות לפעול בפלטפורמה?

כן, בכפוף להגשת חוות דעת עו"ד של המדינה בה החברה התאגדה שאומרת כי לא קיימת מגבלת עבירות לניירות הערך וניתן לרשום אותם למסחר בישראל



קרנות השקעה

איך ניתן לאכוף מול משקיע חדש מגבלות שחלות בהסכם השותפות?

התנאים שהוגדרו בהסכם ההשקעה מול המשקיע בהנפקה צמודים ליחידת ההשתתפות. מכיוון שהמסחר הוא אנונימי לא ניתן לאכוף מגבלות קשורות לזהות המשקיע. ניתן להנפיק רק חלק משותפות וכך לגדר את המגבלות הללו.

האם יש הבדל בין רישום בנש"ר לבין TASE UP?

ב TASE UP יש גישה לפלטפורמת המסחר למשקיעים כשירים ומוסדיים של הבורסה לעומת הנש"ר שנותן פתרון סליקה ותפעול בלבד

האם הקרן מחויבת ברולינג מס?

כן, השותפות תפרט במסמך הרישום את החלטת המיסוי של רשות המסים המסדירה את אופן המיסוי של המחזיקים ביחידות השתתפות וניכוי המס במקור. לביורורים ועזרה בנושא נא לפנות לצוות הבורסה

קרנות השקעה

האם החברה מחויבת לפרסם את הדיווחים של במערכת הודעות של הבורסה "מאיה"?

אין חובות דיווח, אבל חשוב כן לפרסם חלק מהנתונים על מנת לעניין משקיעים חדשים. על מנת שהחברה תוכל להכיר את המשקיעים שלה ולשתף אותם בהתפתחויות – ניתן לפרסם ב"מאיה" את פרטי יצירת הקשר וכך כל משקיע אשר רכש את המניה בבורסה יוכל לצור קשר ישירות ולהזדהות כמחזיק במניה ולקבל מידע שוטף לא פומבי

בהגדרת תאגיד כשיר- חברת נדל"ן להשקעה בחו"ל – מה הם תנאי החשבונאות המקובלים להגדרת נדל"ן להשקעה?

על פי סעיף 5 בתקן חשבונאות בינלאומי 40 נקבע כי –"נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן המוחזק על מנת להניב דמי שכירות או לצורך עליית ערך הונית, או שניהם ושלא לצורך (1) שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים למטרות מנהלתיות, או (2) מכירה במהלך העסקים הרגיל. **הגדרות נדל"ן להשקעה כוללות גם נדל"ן מניב למגורים.**

האם נדל"ן להשקעה בחו"ל מאושר רק לתקופה של שנתיים?

כן, ניתן לרשום חברה העוסקת בנדל"ן רק עד יוני 2022. לאחר מכן חברות לא יוכלו להנפיק יחידות חדשות אך יוכלו להמשיך ולהיסחר ב TASE UP

האם יש מגבלת שווי לפני הנפקה?

לא, אין תנאי סף כמו כניסה לבורסה

האם קרנות/ שותפויות ריקות מתוכן יכולות להירשם?

הן יכולות להירשם ב-TASE UP בכפוף לכך שיצינו במסמך ההתאגדות ויציגו אישור רו"ח שהחברה עומדת בתנאי הכשירות של הבורסה לעניין סוג החברה המנפיקה

חברות פרטיות

האם ניתן לרשום מניות שיש להם מנגנון אנטי-דילול?

כן, במקרה של הפעלת המנגנון יחולקו מניות ההטבה למחזיקי המניות הקיימים

אילו סוגי מניות ניתן לרשום למסחר?

ניתן לרשום מניות רגילות ומניות בכורה בכפוף לאישור הבורסה של הזכויות המוצמדות לכל סוג מניה

האם קרנות או חברות אשר התאגדו מחוץ לישראל יכולות לפעול בפלטפורמה?

כן, בכפוף להגשת חוות דעת עו"ד של המדינה בה החברה התאגדה שאומרת כי לא קיימת מגבלת עבירות לניירות הערך וניתן לרשום אותם למסחר בישראל

האם יש מגבלת שווי לפני הנפקה?

לא, אין תנאי סף כמו כניסה לבורסה



חברות פרטיות

האם החברה מחויבת לפרסם את הדיווחים שלה במערכת ההודעות של הבורסה "מאיה"?

אין חובות דיווח, אבל חשוב כן לפרסם חלק מהנתונים על מנת לעניין משקיעים חדשים. על מנת שהחברה תוכל להכיר את המשקיעים שלה ולשתף אותם בהתפתחויות – ניתן לפרסם ב"מאיה" את פרטי יצירת הקשר וכך כל משקיע אשר רכש את המניה בבורסה יוכל לצור קשר ישירות ולהזדהות כמחזיק במניה ולקבל מידע שוטף לא פומבי

האם ישנה חובה לרשום את כל הון המניות המונפק והנפרע של החברה?

לא, מאחר ומדובר בגיוס פרטי החברה יכולה להחליט שהיא רושמת למסחר רק חלק ממניות החברה.

האם חברות טכנולוגיה זרות יכולות להירשם למסחר ב-TASE UP?

כן, אין מגבלה של מקום ההתאגדות של החברה. אך התאגיד יידרש לעמוד בהנחיות החלות על רישום למסחר של ניירות ערך זרים

האם כל משקיע ובפרט לא כשירים יכולים לראות את שווי החברה?

הפלטפורמה תהיה פתוחה לכלל הציבור לצפייה, כלומר משקיע שאינו כשיר/מוסדי יוכל לראות את שווי החברה אך לא יוכל לסחור בנייר

תהליך רישום למסחר

איך משקיעים נחשפים לחברה לאחר שנרשמה למסחר?

רשימת החברות שירשמו למסחר ב TASE UP תפורסם באתר הבורסה

איך מתבצעת הפצת ניירות הערך למשקיעים?

החברה יכולה להתקשר עם חתם/מפיץ או עם אחד השותפים לפלטפורמה או לחילופין לשווק בעצמה את הגיוס למשקיעים

תפעול וסליקה

האם נחסך לחברה "רכז הנפקה" ו"נאמן הנפקה" במקרה בו הבורסה מתפעלת את הסליקה?

כן, הבורסה מספקת פתרון סליקת הנפקה מלא לחברה. תפעול הסליקה עולה 5,000 ₪ להנפקה

איך מתבצעים תשלומי הדיבידנד והריבית דרך הפלטפורמה?

החברה מעבירה את הסכום הכולל לחברה לרישומים ומסלקת הבורסה סולקת את כל התשלומים מעבירה את התמורה ישירות לחשבון ניירות הערך של הלקוח דרך חבר הבורסה

תמחור

האם אפשר למנות עושה שוק?

כן, ניתן למנות עושה שוק בנייר הערך

מי עושה את בדיקת הנאותות?

חובת ניתוח העסקה היא על המשקיע. מאחר והפלטפורמה נועדה למשקיעים כשירים ומתוחכמים, ההנחה היא שהם בעלי יכולת ניתוח העסקה

איזה שער יופיע בחשבון הבנק של המשקיע?

שער סגירה במערכת מוסדיים



משקיעים

האם כל המשקיעים אשר בחרו להשתתף בהנפקה ישוקפו ב- Cap Table של החברה?

לא, כלל המחזיקים יופיעו כשורה אחת בלבד תחת השם של החברה לרישומים

האם משקיעים אשר אינם מוגדרים ככשירים יוכלו להירשם בפלטפורמה?

משקיעים אשר אינם כשירים יוכלו להירשם במרשם בעלי המניות בחברה לרישומים ולקבל מספר נייר, אך לא יקבלו גישה למערכת המסחר של TASE UP

האם משקיעים כשירים זרים יכולים לפעול בפלטפורמה?

כן, הם צריכים לעמוד בתנאי הכשירות של חוק ניירות ערך בישראל

האם החברה מחויבת לפרסם את הדיווחים שלה במערכת ההודעות של הבורסה "מאיה"?

אין חובות דיווח, אבל חשוב כן לפרסם חלק מהנתונים על מנת לעניין משקיעים חדשים. על מנת שהחברה תוכל להכיר את המשקיעים שלה ולשתף אותם בהתפתחויות – ניתן לפרסם ב"מאיה" את פרטי יצירת הקשר וכך כל משקיע אשר רכש את המניה בבורסה יוכל לצור קשר ישירות ולהזדהות כמחזיק במניה ולקבל מידע שוטף לא פומבי

האם ישנן מגבלות על זהות המשקיעים?

לא, המגבלה היחידה הינה שהמשקיע שפועל בפלטפורמה חייב להיות משקיע כשיר



לימים נוספים: ליאור נבון, מנהל יחידת המכירות ופיתוח שווקים, הבורסה לניירות ערך, טל: 052-8322621, liorn@tase.co.il,
שרון פרידריך, מנהלת מכירות ופיתוח שווקים, הבורסה לניירות ערך טל: 054-5324654, sharonf@tase.co.il

This presentation is intended solely for personal, non-commercial use. It may not be used for any other purpose whatsoever. This presentation does not constitute a solicitation, offer, opinion or recommendation by TASE to buy or sell securities. Nothing contained herein shall be construed as investment, tax, accounting or legal advice. Moreover, while all information contained herein is obtained from sources believed to be accurate and reliable, TASE is not responsible for any errors or omissions. All information is provided "as is" without any warranty whatsoever. TASE does not make any representations, and it disclaims all express, implied and statutory warranties of any kind, including warranties as to accuracy, timeliness, completeness, merchantability or fitness for any particular purpose.