



ברוכים הבאים לוובינר "רוכבים על הגל" בדרך לבורסה

דברי פתיחה
רו"ח מיקי בלומנטל, שותף מנהל
פאהן קנה ושות'

6 במאי 2021

כמה עובדות על Grant Thornton International

Focus on: Global



USD5.76bn
global revenues in USD



136
countries



750+
offices



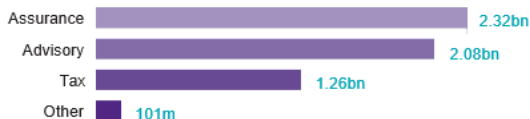
58,000+
people

Over 80%

of clients rate us as
world-class in the areas
that matter most to them



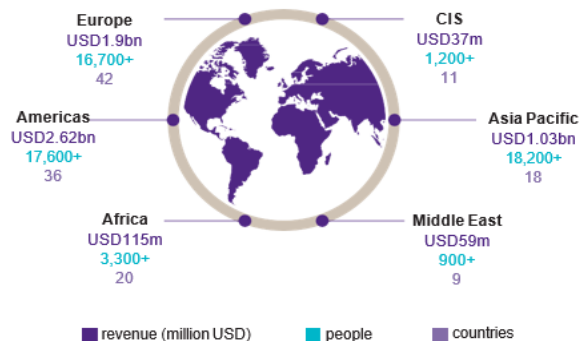
2020 global revenue by service line (USD)



Awards

- Top 50 global employer for diversity and inclusion (D&I) in 2019 by Universum
- Global Most Attractive Employers in 2018, 2017, 2016, 2015 and 2013 by Universum

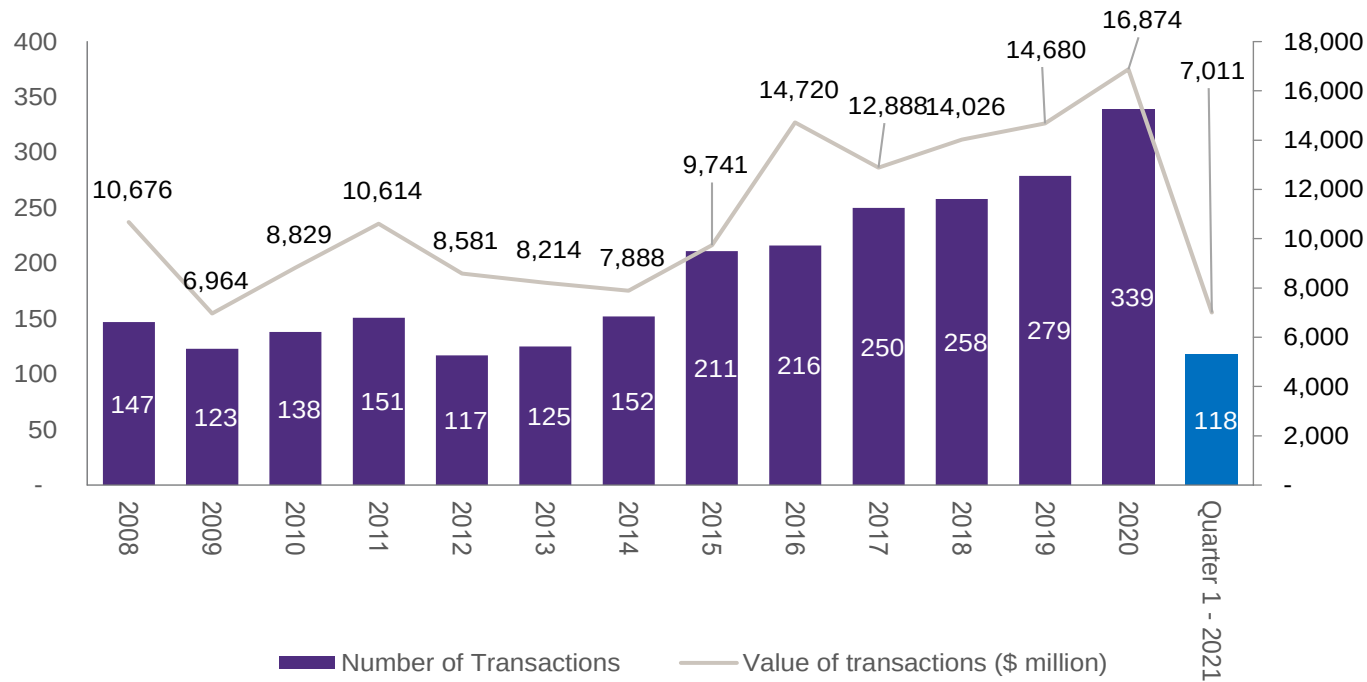
Regional numbers



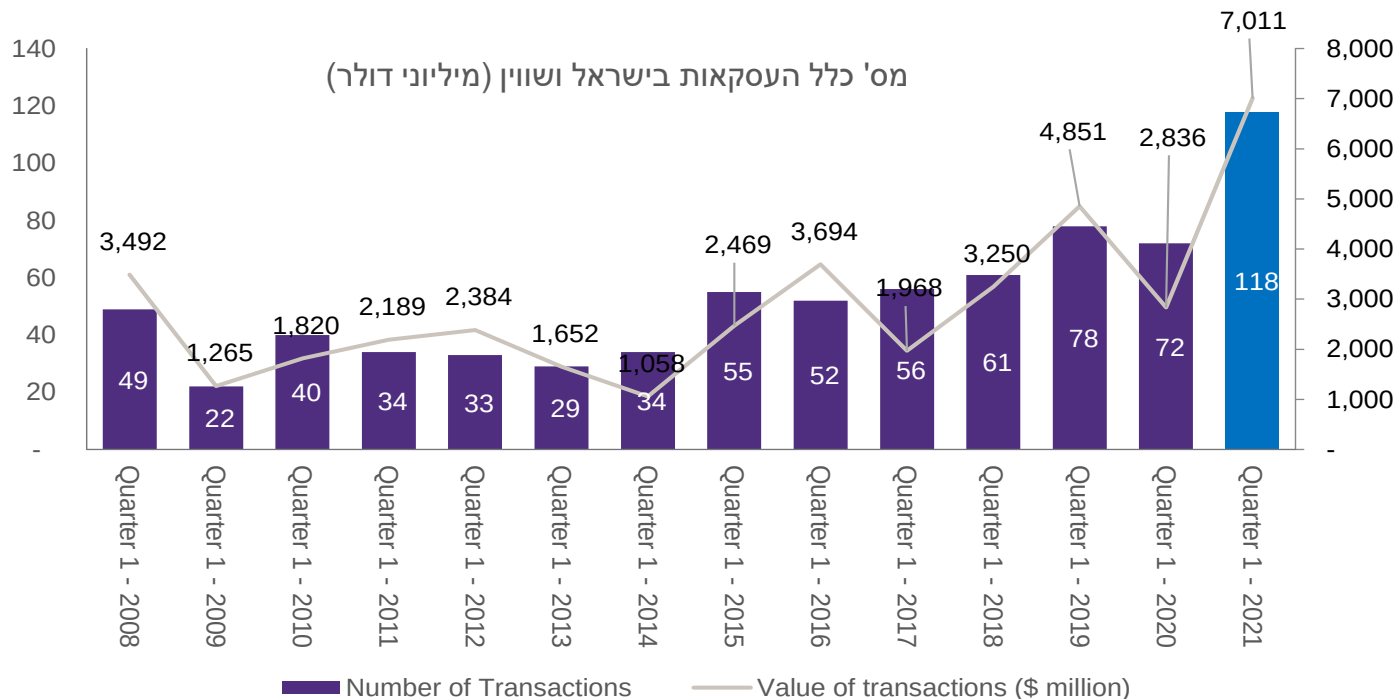
All data is correct as of September 2020

עלייה במספר העסקאות והיקפן בשוק הישראלי חרף משבר הקורונה

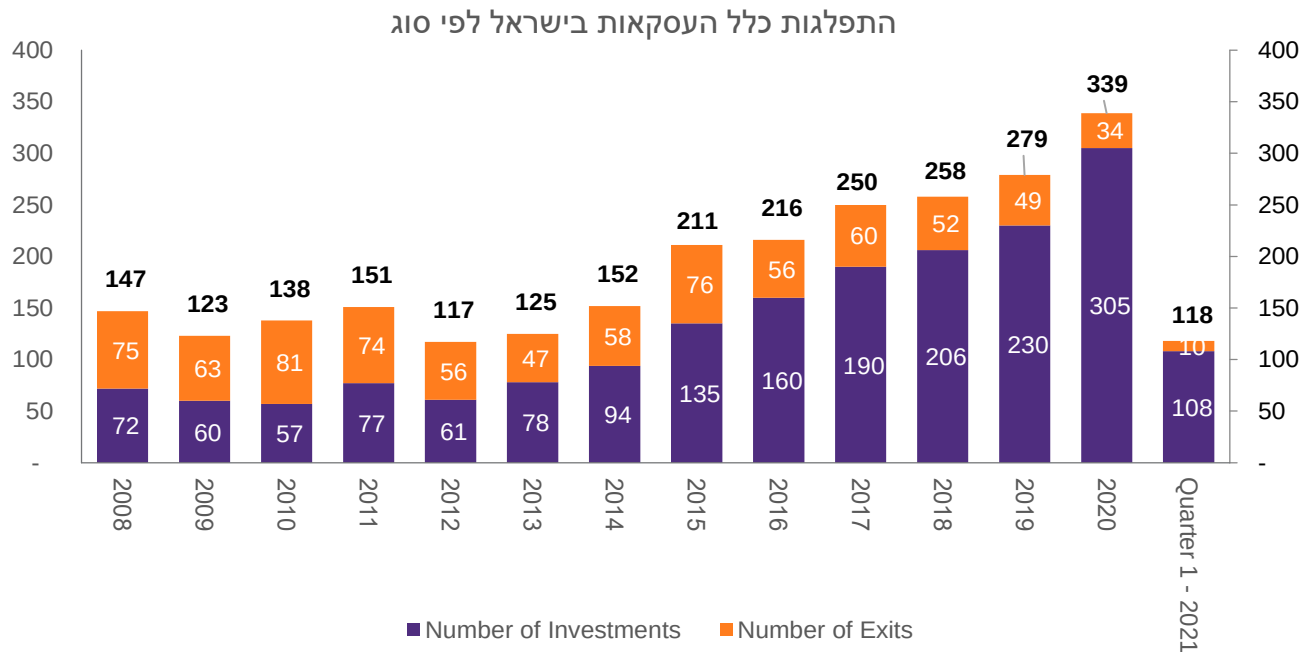
מס' כלל העסקאות בישראל ושווין (מיליוני דולר)



שיא רבעוני במספר העסקאות ושווין (השוואה לרבעון ה-1 בשנים האחרונות)



קיטון בשיעור האקזיטים מתוך סך העסקאות



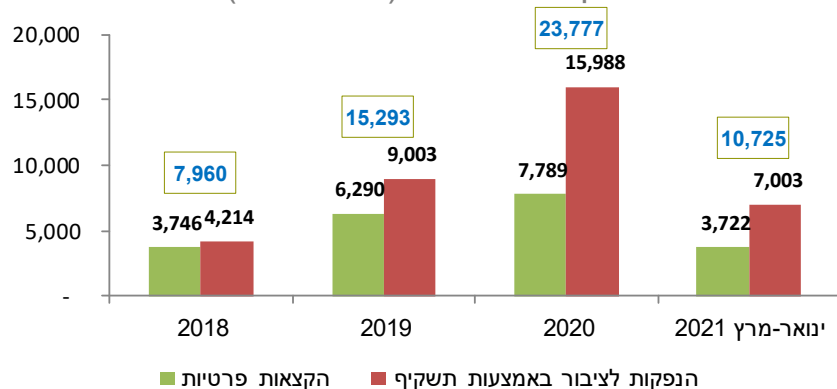
(*) לצורך בחינת מגמות השוק נבחנו עסקאות שהושלמו, בטווח שבין 5 מיליון דולר למיליארד דולר

אקזיטים – עסקאות בהן נרכשה שליטה בחברת המטרה.

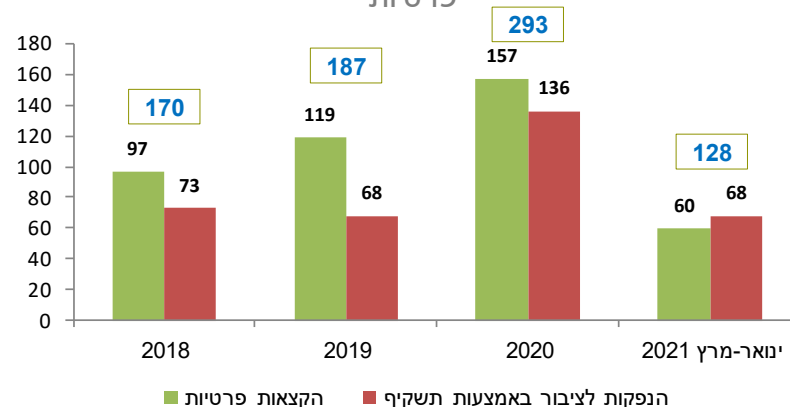
השקעות – עסקאות בהן לא נרכשה שליטה בחברת המטרה.

הנפקות בבורסה – גל של הנפקות בשוק הישראלי

הסכום שגויס בהנפקות לציבור באמצעות תשקיף והקצאות פרטיות (מיליוני ש"ח)



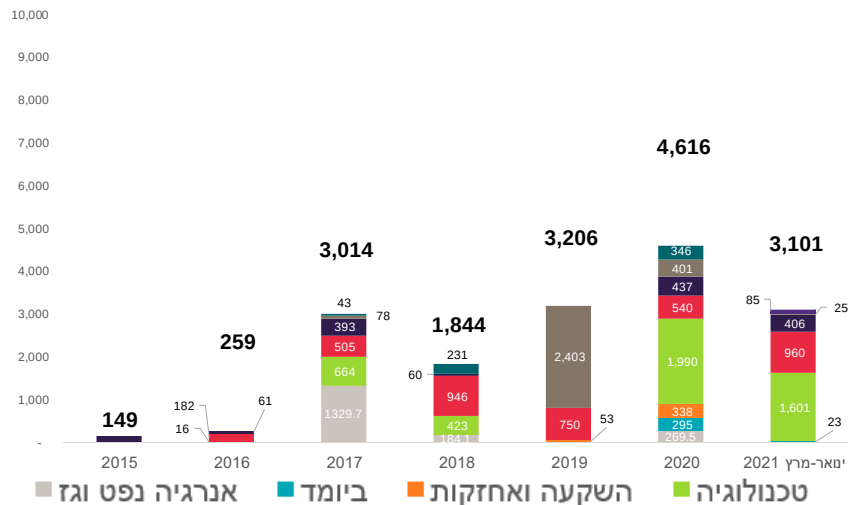
כמות הנפקות לציבור באמצעות תשקיף והקצאות פרטיות



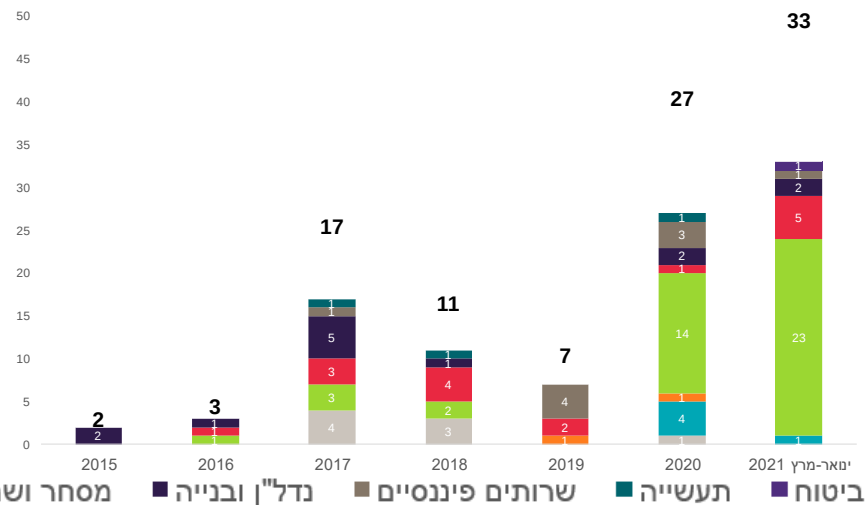
• ברבעון הראשון של שנת 2021 גייסו החברות הנסחרות בשוק המניות בתל אביב (לא כולל TASE UP) כ- 10.7 מיליארד ש"ח בכ- 128 גיוסים, פי 2.8 לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

הנפקות בבורסה – IPOs כתחליף לאקזיטים בשוק הפרטי

היקף הנפקות IPO בבורסה, לפי ענפים, 2015-2021 (מיליוני ש"ח)



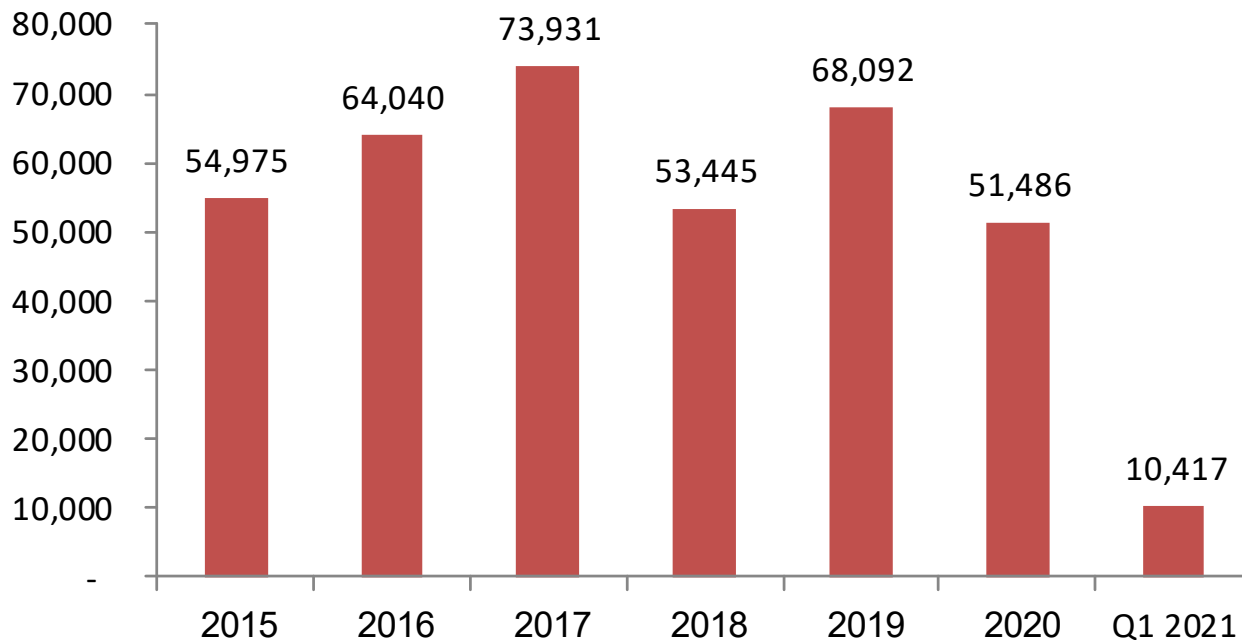
ממות הנפקות IPO בבורסה, לפי ענפים, 2015-2021



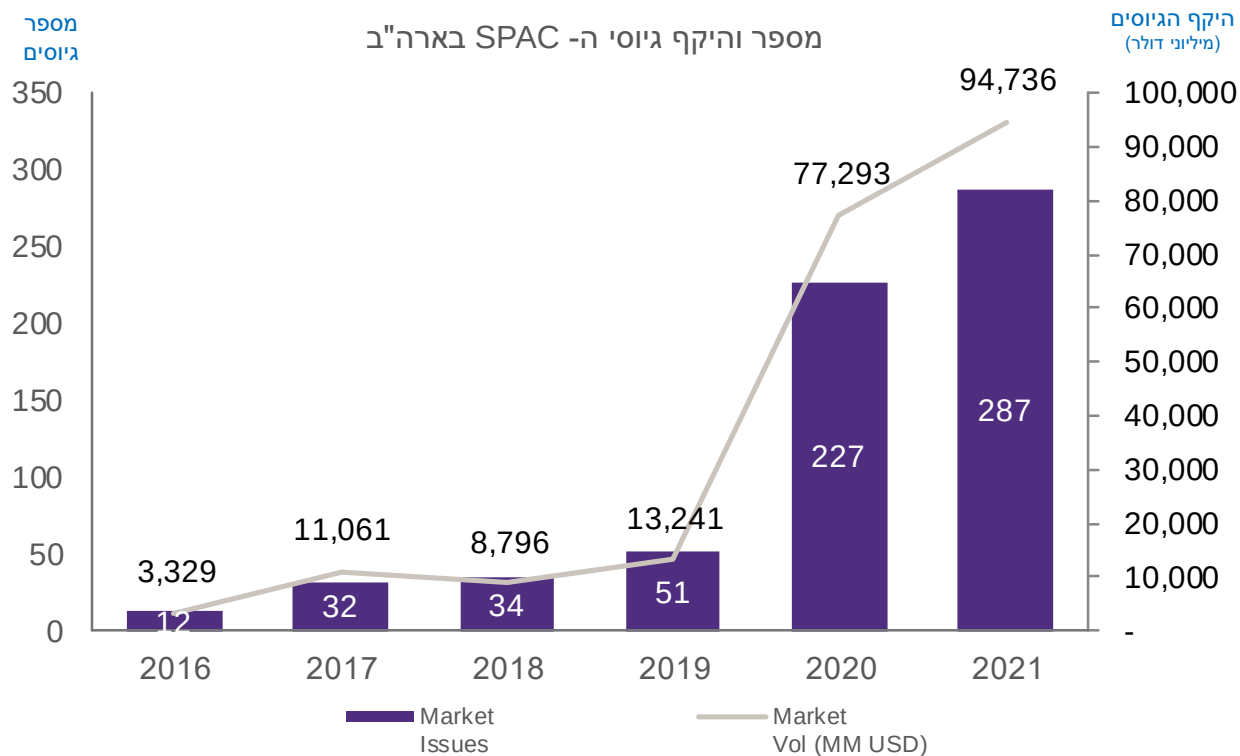
- העלייה החדה בגיוסים השנה נזקפת להתגברות גל ההנפקות הראשוניות – 33 חברות ושותפויות חדשות גייסו כ- 3.1 מיליארד ש"ח בהנפקות ראשוניות (IPOs), לעומת שתי חברות חדשות שגייסו כ- 0.4 מיליארד שקל ברבעון המקביל אשתקד.

הנפקות בבורסה – יציבות מסוימת בגיוסי האג"חים

גיוס הון באיגרות-חוב חברות (מיליוני ש"ח)



ה"התפוצצות" המרעישה של ה- SPAC ("חברת צ'ק פתוח")



עניין גובר בספאקים בשוק הישראלי

- שניים מבין המיזוגים הגדולים ביותר לחברות SPAC ברבעון הראשון של שנת 2021 הגיעו מישראל.
 1. **איירון סורס** התמזגת ל- Thoma Bravo Advantage לפי שווי של 11.1 מיליארד דולר.
 2. **איטורו** התמזגת ל- FinTech Acquisition V לפי שווי של 10.4 מיליארד דולר.
- **מיזוגים נוספים** של חברות ישראליות עם ספאקים: **ארקו** (מפעילה חנויות נוחות לתחנות דלק בארה"ב), **NeuroRX** (מפתחת תרופות לקורונה ודיכאון), **אינוויז** (מפתחת חיישנים המסייעים לכלי רכב אוטונומיים לזהות את סביבתם).
- **בהתחשב בכך שהארץ מלאה בסטרטאפים, מטבע הדברים ישנם לא מעט יעדים מועדפים למיזוגי SPAC.**

לונה פארק הרגשות בתהליך ה- IPO

הכנת החברה להליך ההנפקה (עו"ד, רו"ח, חתמים, נאמנים, דירוג)

בדיקת נאותות, הערכת שווי, כתיבת תשקיף, הכנת דוחות כספיים

הודעה לרשות ניירות ערך על כוונה להגיש תשקיף

דיונים מול רשות ניירות ערך על טיוטת התשקיף

טיפול בהערות רשות ניירות ערך, עדכון הערכות שווי

הגשת טיוטות תשקיף נוספות

Roadshow למשקיעים מוסדיים

מכרז מוסדי, מכרז ציבורי

הנפקה ורישום וקבלת תמורת ההנפקה

עד לפרסום טיוטת
התשקיף

בין פרסום טיוטת
התשקיף ועד
לפרסום תשקיף
סופי

אחרי פרסום
תשקיף סופי



איך זה ייגמר?



תודה רבה!
רו"ח מיקי בלומנטל, שותף מנהל
פאהן קנה ושות'



מיקי בלומנטל, רו"ח

שותף מנהל בפירמת רואי חשבון פאהן קנה ושות'

בוגר תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ותואר שני במשפטים שניהם מאוניברסיטת בר אילן

ניסיון מקצועי

- ראית חשבון וביקורת בחברות ציבוריות ופרטיות מענף המסחר, התעשייה, הנדל"ן וההשקעות
- ניתוחים כלכליים, הערכות שווי ותוכניות עסקיות
- ניהול בקרה וביקורת פנימית בקרב גופים מן המובילים במשק הישראלי
- בדיקות נאותות וחוות דעת מקצועיות
- בורריות, גישורים וחוות דעת לבתי משפט
- כינוס נכסים וניהול מיוחד בפירוק, חוק נ"ע, תשקיפים וליווי הנפקות בארץ ובעולם
- ליווי עסקאות, ניהול מו"מ ויעוץ שוטף

ניסיון באקדמיה

- מרצה בכיר בחוג לחשבונאות במסלול האקדמי, המכללה למנהל בקורס ניתוח דוחות כספיים והערכות שווי
- מרצה בסמינר לתואר שני במנהל עסקים, האוניברסיטה הפתוחה
- השתלמויות מקצועיות לעובדי המשרד וללקוחותיו
- הרצאות לחממות טכנולוגיות – DRIVE, CITI, Microsoft Ventures, WeWork, Novus, ראשון לציון, בינתחומי הרצליה
- הרצאות בכנסים של לשכת רואי חשבון ולמשרדי עורכי דין מובילים
- ימי עיון והרצאות בנושאי כלכלה, מיסים וחשבונאות לגופים חיצוניים
- מנטור בחממה הטכנולוגית של המכללה למנהל (Novus)

