

G-Capital

הרשות לניירות ערך קובעת את העקרונות והתנאים להנפקת SPAC בישראל

— י י י י י י י י י י —

ביום 9 במאי, 2021, פרסמה הרשות לניירות ערך הודעה ובה פירטה את העקרונות והתנאים העיקריים למתן היתר לפרסום תשקיף של חברת רכש ייעודית, ללא נכסים או פעילות במועד ההנפקה ("SPAC" – Special Purpose Acquisition Company) אשר מנפיקה מניות לציבור ונרשמת למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). כאמור, בחברת הרכש הייעודית אין נכסים או פעילות במועד ההנפקה; הכספים המגויסים על ידה ישמשו אותה לאיתור השקעה פוטנציאלית בחברת מטרה, אשר בה מתקיימת פעילות ריאלית והיא זו שתמוזג לתוך חברת הרכש הייעודית.

בהודעה הובהר כי השקעה בחברת SPAC כרוכה בסיכונים לא מבוטלים למשקיעים, שכן מידע אודות הפעילות בחברה בה יושקע הכסף למעשה לא קיים במועד ביצוע ההנפקה.

להלן רשימת העקרונות ותנאי הסף שגובשו על ידי הרשות לניירות ערך על מנת לאפשר מתן היתר לפרסום תשקיף לצורך ביצוע הנפקת SPAC:

- היקף גיוס מינימאלי בהנפקה - 400 מיליון ש"ח (באמצעות הנפקת מניות בלבד או מניות וכתבי אופציה למניות).
- השתתפות משקיעים מוסדיים - לפחות 70% מהיקף ההנפקה.
- היקף השקעה מינימלי של היזם - 40 מיליון ש"ח.
- מגבלת תקופה של עד שנתיים לאיתור חברת מטרה והכנסת פעילות, בשווי של לפחות 80% מסכום הגיוס.
- עד להכנסת הפעילות תמורת ההנפקה תושקע באפיקים סולידיים בלבד, באמצעות נאמן חיצוני.
- חובת אישור הכנסת הפעילות לחברה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות, תוך נטרול הצבעות של היזמים באסיפה כאמור.
- יבוצע החזר כספי של סכום ההשקעה לבעלי מניות שיצביעו באסיפה הכללית נגד הכנסת הפעילות לחברה.
- היזם לא יהיה זכאי לקבל תגמולים עד להכנסת פעילות לחברה. "דמי ההצלחה" של היזם לא יעלו על 10% מההון בחברה לאחר הכנסת הפעילות.
- חסימת מניות היזם - חסימה מוחלטת עד להכנסת פעילות; חסימה נוספת עד שישה חודשים לאחר הכנסת הפעילות; חסימה של שלוש שנים לאחר הכנסת הפעילות לחברה על המניות שיוענקו ליזם במסגרת הכנסת הפעילות כאמור.
- רוב דירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון החברה.
- במקרה בו לא התבצעה הכנסת פעילות לחברה או שיזמי החברה עזבו בתוך התקופה שנקבעה - כספי ההשקעה יושבו למשקיעים.
- גילוי ודיווח למשקיעים בהתאם להוראות הדין ולהתחייבויות שיכללו בתשקיף בדבר פרטי הגילוי הנדרש במסגרת דוח זימון אסיפת בעלי המניות להכנסת הפעילות.

בהודעה הובהר כי הרשות צפויה לאשר תשקיפים של יזמי חברות SPAC אשר יש להם ניסיון בניהול כספי ציבור ואשר עומדים בתנאים שהוגדרו.

עוד צוין כי בימים אלה מקיימת הרשות לניירות ערך דיונים עם הבורסה במטרה להסדיר עקרונות אלו בתקנון הבורסה.

להודעת הרשות לניירות ערך, [לחץ כאן](#).

נשמח לעמוד לרשותכם בכל שאלה בנושא.