

G-Capital

רשות ניירות ערך מפרסמת דגשים לציבור שצריך לשים לב אליהם לפני השקעות בשותפויות מו"פ

— י י י י י י י י י י —

ביום 30 במאי, 2021, פרסמה רשות ניירות ערך דגשים לציבור המשקיעים בנוגע למאפיינים הייחודיים ולסיכונים הכרוכים בהשקעה בשותפויות מחקר ופיתוח, שנרשמות למסחר בבורסה ("שותפויות מו"פ"), אשר מתאגדות על מנת להשקיע בחברות הפועלות בתחום המחקר והפיתוח.

בפרסום ציינה הרשות כי מאז הנפקת שותפות המו"פ הראשונה בחודש יולי 2020 ועד היום, נרשמו למסחר בבורסה 11 שותפויות מו"פ, אשר גייסו סכום כולל של 523 מיליון ש"ח.

בפרסום הרשות הדגישה את הסיכון הבסיסי בהשקעה בשותפות מו"פ - המשקיעים מקרב הציבור הם אלו שנושאים במרבית הסיכון ההוני של השותפות לאובדן כספם במקרה של כישלון השותפות, ואילו היזמים, הנושאים בסיכון הוני נמוך, ייהנו מפירות ההצלחה של השותפות, כאשר היקף התגמולים שלהם יגדל ככל שהשותפות תצליח יותר.

בהתאם לאמור לעיל, הרשות הציגה מספר מאפיינים של שותפויות מו"פ אליהם מוצע להתייחס ולתת משקל בעת קבלת החלטת השקעה בניירות הערך של שותפות מו"פ:

1. הניסיון העסקי ומהימנות היזמים שמנהלים את שותפות המו"פ.
2. דמי הניהול האפקטיביים ששותפות המו"פ תשלם ליזמים ונושאי המשרה - דמי הניהול שתשלם השותפות ליזמים וכן תשלומים שתשלם השותפות לנושאי המשרה שלה.
3. דמי היוזמה ששותפות המו"פ תשלם ליזמים ומנגנון החישוב שלהם - תגמולים נוספים ליזמים שנגזרים מהכנסות, נכסים או רווחים שנובעים לשותפות.
4. סכום הגיוס של השותפות.
5. סכום ההשקעה של היזמים - סכום ההשקעה המינימאלי של היזמים לפי הוראות תקנון הבורסה הינו 10%-20% מסכום הגיוס, בשיעור פוחת ביחס לסכום הגיוס.
6. מגבלות על מכירת ניירות הערך על ידי היזמים (ניירות ערך חסומים).
7. פרטים אודות חברות המטרה המתוארות בתשקיף בהן צפויה שותפות המו"פ להשקיע - בכלל כך, יש להכיר את המאפיינים שלהן: תחום הפעילות של חברות המטרה והמוצרים העיקריים שלה; שלב הבשלות העסקית שלה; פוטנציאל הצמיחה שלה והסיכונים הקריטיים להצלחתה; וכן נתונים כספיים של חברת המטרה.
8. השקעות מפורטות בתשקיף ומדיניות ההשקעה של שותפות המו"פ - בכלל כך, מה תחומי הפעילות של חברות המטרה המיועדות; שלב הבשלות העסקית של חברות המטרה המיועדות; שיעור פיזור מובנה של סכומי הגיוס; האם נקבעה אסטרטגיית יציאה מהשקעות השותפות.

הרשות ציינה בהקשר זה, כי מידת הסיכון הטמונה בהשקעה בכל שותפות מו"פ כרוכה במכלול מאפייניה, ולא ניתן בהכרח לדרג את רמת הסיכון הטמונה בהשקעה בשותפות מו"פ מסוימת, ביחס לשותפויות מו"פ אחרות, על בסיס מאפיין בודד.

להודעת רשות ניירות ערך, לחצו [כאן](#).

למסמך שפרסמה רשות ניירות ערך ובו עיקרי המאפיינים והדגשים להשקעה בשותפויות מו"פ, לחצו [כאן](#).

נשמח לעמוד לרשותכם בכל שאלה בנושא.

בבליזנר

יאיר שילוני, שותף
shiloni@gornitzky.com

שרון ורקר-שגיא, שותפה
sagy@gornitzky.com

מידע הכלול במסמך זה הינו מידע כללי ותמציתי בלבד, אינו מחליף את הצורך בעיון מלא ומעמיק בנוסח המלא של החלטה/הפרסום/הוראת החוק הרלוונטיים, הוא אינו מהווה חוות דעת משפטית או יעוץ משפטי ואין להסתמך עליו. כל הזכויות שמורות. להרשמה לרשימת התפוצה נא לפנות למערכת G-Capital Market בכתובות המייל הרשומות לעיל.