

23 מרץ 2017  
כ"ה אדר תשע"ז

### ועדת הכספים של הכנסת אישרה את תקנות מימון המונים

תחום ההיי-טק בישראל קיבל בימים אלה חיזוק משמעותי, עם אישורן של תקנות מימון המונים.

ביום 20.3.2017 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את **תקנות ניירות ערך (הצעת ניירות ערך באמצעות רכז הצעה), התשע"ז - 2017 ("התקנות")**, אשר תאפשרנה לחברות היי-טק בראשית דרכן לגייס כסף מהציבור ללא צורך בפרסום תשקיף הנפקה.

התיקון לחוק ניירות ערך (תשכ"ח-1968) שהתקבל עוד בדצמבר 2015, פתח אפיק חדש יחסית לגיוס הון וחוב מהציבור על ידי חברות צעירות מתחומי הטכנולוגיה, אשר התקשו לעמוד בעלויות הגבוהות הכרוכות בהנפקה בבורסה. ואולם, חרף אימוץ החריג החוקי שאפשר מימון המונים, בפועל לא ניתן היה לגייס הון בדרך זו משום שהתקנות, אשר אמורות היו להסדיר ולפרט את האופן בו יבוצע מימון המונים, טרם אושרו.

התקנות החדשות מסדירות את פעילותן של הגורם המכונה "רכז ההצעה", המתווך בין החברה המציעה ובין הציבור הרחב. על רכז ההצעה לעמוד בדרישות שונות, לרבות מיומנות טכנית ואמצעים מתאימים לצורך ביצוע תפקידו, ובכלל זה אתר אינטרנט מתאים.

החברות המגייסות פטורות מהגשת תשקיף, אך יהיה עליהן להגיש הצעה בהתאם לתקנות, וכן לפרסם באמצעות רכז ההצעה עדכונים שוטפים למשקיעים.

החברות תהיינה רשאיות לגייס חוב בהנפקת אג"ח או הון בהנפקת מניות בסכום מצטבר של עד 4 מליון ₪ בשנה, ובהתקיים תנאים נוספים (הובלת הגיוס על ידי "משקיע מוביל" ו/או קבלת דו"ח בדיקה בקשר עם ההצעה) יועלה סכום הגיוס עד ל- 6 מליון ₪ בשנה.

הגיוס יתאפשר ממשקיעים שונים, כל אחד בהתאם למצבו הפיננסי, באופן הבא:

- סכום הגיוס המרבי ממשקיעים שהכנסתם עד 350 אלף ₪ בשנה, הינו 10 אלפים ₪ להשקעה בודדת, ו- 20 אלף ₪ במצטבר במהלך תקופה של 12 חודשים עוקבים.
- סכום הגיוס המרבי ממשקיעים שהכנסתם בטווח שבין 350 ו- 750 אלף ₪ בשנה הוא 30 אלף ₪ במצטבר במהלך תקופה של 12 חודשים עוקבים.
- סכום הגיוס המרבי ממשקיעים שהכנסתם בטווח שבין 750 אלף ₪ ל- 1.2 מליון ₪ בשנה הוא עד 5% מהכנסתם השנתית במהלך תקופה של 12 חודשים עוקבים.
- "משקיעים כשירים" (לרבות משקיעים שהכנסתם גבוהה מ-1.2 מליון ₪ או המחזיקים בנכסים ניזילים של לפחות 8 מליון ₪) יוכלו להשקיע ללא הגבלה.

הרשות לני"ע תפקח על פעילות הגיוס, ורכזי הצעות יידרשו לשלם לה עמלות שונות:

- עמלת רישום חד פעמית - בגובה 50 אלף ₪.
- עמלה שנתית קבועה - בגובה 50 אלף ₪.
- עמלה נגזרת בגובה 2% מכל גיוס, שלא תעלה על 50 אלף ₪ לגיוס בודד.

יודגש כי בהתאם לתקנות, אין הגבלה על מספר המשקיעים, ואין סכום השקעה מינימאלי.

התקנות אמורות להיכנס לתוקף בתוך חצי שנה ממועד פרסומן ברשומות (לעת הזו שר האוצר טרם חתם על נוסח התקנות, ולפיכך מתעכב הפרסום ברשומות).

אנו עומדים לרשותכם בכל שאלה.

\* \* \*

הסקירה לעיל הינה בבחינת תמצית. המידע הכלול בה נמסר למטרות אינפורמטיביות בלבד ואין במידע כדי להוות ייעוץ משפטי. לקבלת פרטים נוספים, אנא פנו לעו"ד אנא פנו לעו"ד שרון גזית, ראש מחלקת חברות וטכנולוגיה, בדוא"ל: [Sharon.Gazit@goldfarb.com](mailto:Sharon.Gazit@goldfarb.com) ו/או בטלפון: 03-7101645, או אל עו"ד ברק פומרנץ בדו"אל: [Barak.Pomeranice@goldfarb.com](mailto:Barak.Pomeranice@goldfarb.com) ו/או בטלפון: 03-7101661.