

”מצאנו לנכון לנצל את הניסיון הרב שצברנו בהשקעות, ליצירת מוצר אטרקטיבי וחדשני

עבור המשקיעים הפרטיים”

לראשונה - קבוצת השקעות חדשנית תאפשר למשקיעים

פרטיים בישראל להשתתף בהשקעה בחברות צמיחה פרטיות

בן אבי יצחק

השאלה "היכן משקיעים" העסיקה שני יזמים ותיקים, ד"ר נחי פינקלשטיין ושלום אשל, שפתחו מוצר השקעתי חדש: ישות שמקשרת בין האדם הפרטי לחברות, באופן שאדם יכול להשקיע בחברה, ולהנות מרווחיה הפוטנציאליים והקימו קבוצת השקעות חדשנית - CoShare, המגבשת משקיעים לצורך השקעה בחברות צמיחה פרטיות, הפועלות בקפידה בכפוף למגבלות החוק לעניין השקעה פרטית.

"המצב היום מעוות" מסר שלום אשל, שכן הנהנים מהפריחה של חברות צמיחה היה שמור רק לגופי השקעה הגדולים. המשקיעים הפרטיים נשארו בדרך כלל מחוץ למעגל הזה, ונאלצו לעיתים קרובות להסתפק בריביות אפסיות שמוצעות לפיקדונות והסכונות.

מה ניתן לעשות בכדי שגם משקיעים פרטיים ייהנו?

חברת CoShare נועדה לתת את הפתרון במישור הפרטי. היא הוקמה בתחילת 2016 על ידי ד"ר נחי פינקלשטיין ושלום אשל, ועניהם משאדם כמנכ"ל משותפים. שלום אשל כיהן במשך 17 שנים כמנהל השקעות ועסק בין השאר בניהול כספי נוסטרו בכלל פיננסים, ובניהול קרן גידור. נחי פינקלשטיין שימש כסמנכ"ל פיתוח עסקי בפולאר השקעות, בעלים של חברה לפיתוח עסקי יזמות, ודיקטור כתשע שנים במגדל חיתום - גוף הבנקאות הפרטית וההשקעות של קבוצת מגדל.

איך בדיוק עובד המודל של CoShare?

"אנחנו ב-CoShare חושפים למאגר המשקיעים שלנו, המונה אלפי משקיעים פרטיים פוטנציאליים, הזדמנויות להשקעות שנבחרו ועברו תהליך בדיקת נאותות (Due Diligence) קפדני על ידי טובי המומחים בארץ. ההשקעות נעשות רק בחברות שהשלימו את פיתוח המוצר שלהן, ונמצאות בתחילת/סוף שלב המכירות, צפויות להערכתנו להחזיר את ההשקעה בטווח בינוני. CoShare מגבשת כל קבוצת השקעה להשקעה פרטית בחברה ספציפית, בהיקף של מיליוני שקלים בודדים.

ברצוני להדגיש כי שנינו "שואני סיכון" - וכך גם אנו משתדלים בכל פעם לבחון את אופי השקעותינו.

מה עוזר למשקיעים ב-CoShare לחוש יותר בטוחים בנוגע להשקעה?

"תהליך ההשקעה ב-CoShare פשוט וברור, נגיש למשקיעים בכל זמן, ונמצא תחת פיקוח צמוד של עו"ד ורו"ח. מבנה ההשקעה בקבוצה, המאוגדת תחת שותפות נפרדת לכל השקעה, מעודד את המשקיעים לפזר סיכונים במספר שותפויות בחברות מטרה מגוונות. המשקיעים רוכשים יחידות השקעה מיינמליות תמורת 100,000-200,000 שקלים בשותפות המשקיעה בחברת פורטפוליו מסוימת, ובונים לעצמם תיק השקעות פרטיות מושכל ומאוזן. מבנה העסקה מאפשר למשקיעים 'להיפגש עם הכסף' שהושקע, הן במקרה של אקזיט פוטנציאלי שתבצע חברת הפורטפוליו, והן באמצעות דיבידנדים שחברת הפורטפוליו עשויה לשלם למשקיעיה במועדים שונים הנקבעים בהסכם ההשקעה, או בדרך של החזרי הלוואות מאת חברות הפורטפוליו.

בחינה בידי ועדת השקעות

האם יש דרך מסודרת לבחון את כדאיות ההשקעות? "בהחלט", משיב שלום אשל. "כל השקעה נבחנת על ידי ועדת ההשקעות שבוחנת את כדאיות ההשקעה, כולל בדיקה מדוקדקת של החברות והיזמים, ובחינת פוטנציאל הצלחת החברות בעתיד. כמו כן, נבחנת רמת הסיכון בהשקעה, בכדי לאתר השקעות ביחס סיכוי-סיכון מיטבי. הוועדה מחברת יחד אנשי מקצוע מתחומים שונים שיוצרים ספיפס מקצועי רחב, העורכים בדיקה מעמיקה של כל השקעה פוטנציאלית. בוועדה עורך דין בכיר, רואה חשבון ושותף בכיר בפירמת רואי חשבון והמובילות בארץ, אנשי פיתוח עסקי והשקעות, לצד אנשים מקצוע נוספים שיוברו אליהם לפי הצורך. כתוצאה מכך, הצוות ב-CoShare מסוגל לבחור להשקעה חברות אטרקטיביות,



נחי פינקלשטיין



שלום אשל

בעלות פוטנציאל גבוה ויחודי. מעבר לכך, חשוב להדגיש שכספי המשקיעים מועברים ישירות לחשבון השתפות ומצויים בפיקוח מלא של עורך דין. CoShare מספקת למשקיעים

עדכון רבעוני בנוגע לסטטוס השקעתם. כל ההתנהלות השוטפת של חברות הפורטפוליו מתבצעת אך ורק מול מנהלי CoShare שמלווים ברמה המקצועית את חברות הפורטפוליו כדיקטורים. הליווי המקצועי של חברות המטרה מתבצע הן במהלך תקופת ההשקעה והן לאחריה. הצוות שלנו מפקח על מילוי ההסכמים שנחתמו מול קבוצת המשקיעים ומסייע לחברת המטרה בהתפתחותה ובהשגת יעדיה."

באיזה חברות כבר בוצעה השקעה באמצעות CoShare?

השלמנו גיבוש מספר קבוצות השקעה שהשקיעו בחברות פורטפוליו: השקעה בחברת המכשור הרפואי EZBRA, שפיתחה תחבובת ייחודית לניתוחי חזה לנשים הסובלות מסרטן השד, השקעה בחברה המפתחת משחקי מובייל אינטראקטיביים והנמצאת בתנופה אדירה,

וקבוצת השקעה נוספת שסיימה גיוס בימים אלו לחברה שפיתחה מערכת טכנולוגית למכירת כרטיסים, המתאימה לקשת הרבה של לקוחות ושימושים ובראשם אמרגנים, ומארגני מופעים ואירועי תרבות.

ויש השקעות נוספות כרגע בבחינה?

בהחלט, ישנן מס' חברות אשר נבחרות כרגע על ידנו לדוגמא חברה הפעילה בפיתוח ומכירת מוצרי קוסמטיקה רפואית מקצועית. מיום נוסף בבחינה אצלנו כרגע מתחום Chatbot.

פינקלשטיין: "אנו מדגישים כי כל משקיע פוטנציאלי המביע עניין בהשקעה באחת מהחברות שלנו חייב להירשם למאגר המשקיעים שלנו באתר:

www.co-share.co.il, ואנו נחשוף את ההשקעות אך ורק בכפוף למגבלות החוק לעניין השקעה פרטית, ובמגבלה של זמן, על בסיס כל הקודם זוכה."