

טכנולוגיית הנעה סילונית שפותחה ברפאל מגיעה לבורסה עם יישום לתחום האנרגיה

חברת טורבוג'ן, המבקשת להנפיק בשווי של כ-200 מיליון שקל, מוחזקת בין היתר על ידי דנה כספי ואהוד בן ש"ך, בעל מניות בחברה, שהסתכסכו לאחרונה בחברה הבורסאית גלובל פאוור • טורבוג'ן טרם רשמה הכנסות והיא מציגה הפסדים ונושאת הערות רו"ח ברוחות

אביב לוי

לרצף ההנפקות הראשוניות שעל הפרק בשוק המקומי הצטרפה בימים האחרונים חברת האנרגיה טורבוג'ן, שעם בעליה נמנים כמה שמות מוכרים – גם בשוק ההון וגם בתחום האנרגיה. טורבוג'ן, שנוסדה ב-2014, מפתחת מערכת לייצור עצמי של חשמל וחום במכנים. לדברי החברה, "מדובר בטכנולוגיה מוכחת וייחודית, המבוססת על מערכת הנעה סילונית שפותחה ברפאל (בעלת מניות בחברה)".

ככוננת החברה לגייס כמה עשרות מיליוני שקלים לפי שווי של כ-200 מיליון שקל לפני הכסף. חתמי ההנפה קה הם ברק קפיטל ורוסאריי. גלגולית החברה מתחילים ב-2001, אז הוקמה אריג'ט (של פרופ' דוד ליאור, סמנכ"ל הטכנולוגיות הראשי בטורבוג'ן) כדי "לפתח מערכות הנעה למערכת הביטחון של ישראל, והיא שותפה בפיתוח מנוע הסילון הישראלי הראשון", במסגרת שיתוף עם רפאל.

הפסד של 12 מיליון שקל בשנתיים האחרונות

ב-2014 יזמו אריג'ט ורפאל את הקמת טורבוג'ן, יחד עם חברת תחנות הכוח גלובל פאוור של ניסן כספי ואהוד בן ש"ך. בהמשך העבירו אריג'ט



אהוד בן ש"ך, בעל מניות בטורבוג'ן צילום: כספי זיו

תוצאות טורבוג'ן
(במיליוני שקלים)

6.5

ההפסד בשנת 2019

5.7

ההפסד בשנת 2020

טורבוג'ן מגיעה לבורסה כשהיא לא מייצרת הכנסות, וצוברת הפסדים, שהסתכמו ביותר מ-12 מיליון שקל בשנתיים האחרונות (2019/2020). רואי החשבון של החברה מפנים את תשומת לב המשקיעים לגירעון נות ולתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת, וכן לתלות שלה "במקורות גיוס שונים לצורך המשך פעילות". כבעלי השליטה בטורבוג'ן מוגדרים כיום צחי אבן ארי, דובי פרידמן ודנה כספי. דנה היא בת זוגו של ניסן כספי, מייסד חברת תחנות הכוח הבורסאית

ורפאל לטורבוג'ן את הרישיונות לשימוש בידע. החברה התחייבה לא לעשות שימוש בכוזבו לצרכים צבאיים, ורפאל התחייבה לא לעשות שימוש בהן לצרכים אורחיים. טורבוג'ן מפתחת "מיקרו-טורבינה רב-דלקית לייצור מקומי של חשמל וחום", ותוצריה "הינם חשמל וכן חום שמופק מפעילות המיקרו-טורבינה ומשמש לחימום מבנים ובכך מעלה את הנצילות האנרגטית הכוללת ומרדי את הצורך בחימום יקר באמצעים אחרים". המנכ"ל הוא ירון גלבוץ.

תעודת זהות

טורבוג'ן

תחום פעילות: מפתחת מערכות קוגנרציה לייצור עצמי של חשמל וחום במבנים, ומאפשרות הורדת עלויות חשמל וחימום, וכן עצמאות אנרגטית לצרכנים

היסטוריה: הוקמה בשנת 2014

נתונים: כמנכ"ל מכהן ירון גלבוץ. החברה טרם מייצרת הכנסות, וסובלת מגירעונות בהון העצמי ובהון החוזר

ג'פי גלובל פאוור. בימים האחרונים סיכמו בני הזוג על מכירת מניותיהם בחברה הבורסאית לירי חברת אלון רבוע כחול של מוטי בן משה, תמורת קרוב ל-60 מיליון שקל.

דנה כספי מסוכסכת גם עם בעלי מניות בטורבוג'ן

לצד דנה כספי, עם בעלי המניות בטורבוג'ן נמנה אהוד בן ש"ך, השר תף עמה בגלובל פאוור, ואחר מהפעילי לים הוותיקים והמוכרים בשוק האנרגיה המקומי. עוד לפני מכירת מניות משפחת כספי בגלובל פאוור לבן משה, היא נקלעה לסכסוך מול בן ש"ך, עם הודעת המשפחה על ביטול הסכם בעלי המניות "לאור טענות על הפרה יסודית של ההסכם", כשבן ש"ך מצדו טען, כי "אין כל בסיס להודעת הביטול", ולכן היא אינה תקפה.

עם השלמת רכישת המניות מכספי יהפוך בן משה לבעל המניות הגדול בגלובל פאוור, עם כ-46% מהמניות, בעוד שבן ש"ך מחזיק כ-40% מההון הנכס המרכזי של גלובל פאוור הוא החזקה בתחנת הכוח באר טוביה (IPM). טיוטת התשקיף של טורבוג'ן חושפת, כי לדנה כספי סכסוך גם עם שותפה לשליטה בחברת טורבוג'ן – צחי (יצחק) אבן ארי (יר"ח החברה) ודב (דובי) פרידמן.

גרין. מניית יוניקורן ירדה מאז הנפקתה בכ-20% והיא נסחרת בשווי של כ-60 מיליון שקל. שירהטק שנוסדה בשנת 2005, פועלת "בתחום פתרון נות לתעשייה 4.0", ומספקת "ייצור, פיתוח, ייצור ושיווק פתרונות בינה מלאכותית".

רואי החשבון של שירהטק מפנים תשומת לב המשקיעים לגירעון בהון ובחוזר החומר ולהסכמי השקעה עליהם חתמה (טרם הנוכחי), ומציגים, כי בהתחשב בכך "החברה מעריכה שיהיו לה משאבים מספיקים כדי לעמוד בהתחייבויותיה". בסיכום 2020 הציגה שירהטק טיפוס של כ-4% בהכנסותיה, שהתקרבו ל-8.5 מיליון שקל, נה, שירהטק צמצמה הפסדיה השנתיים אחר שהכנסותיה ל-2019 בסכום של כ-8 מיליון שקל, שיקפו זינוק של כ-160% ביחס להכנסות של כ-3 מיליון שקל ב-2018. בשורה התחתונה, שירהטק צמצמה הפסדיה השנתיים אחר שהכנסותיה ל-2019 בסכום של כ-8 מיליון שקל, שיקפו זינוק של כ-160% ביחס להכנסות של כ-3 מיליון שקל ב-2018.

נה, שירהטק צמצמה הפסדיה השנתיים אחר שהכנסותיה ל-2019 בסכום של כ-8 מיליון שקל, שיקפו זינוק של כ-160% ביחס להכנסות של כ-3 מיליון שקל ב-2018. בשורה התחתונה, שירהטק צמצמה הפסדיה השנתיים אחר שהכנסותיה ל-2019 בסכום של כ-8 מיליון שקל, שיקפו זינוק של כ-160% ביחס להכנסות של כ-3 מיליון שקל ב-2018. בשורה התחתונה, שירהטק צמצמה הפסדיה השנתיים אחר שהכנסותיה ל-2019 בסכום של כ-8 מיליון שקל, שיקפו זינוק של כ-160% ביחס להכנסות של כ-3 מיליון שקל ב-2018.

אופציה (PUT) למכור לצמד האחיים מחצית מהחזקותיה בשירהטק, לפי שווי חברה דומה לשווי לפיו סוכי מה ההשקעה הנוכחית (100 מיליון שקל). זאת, חודשים ספורים לאחר שיוניקורן השקיעה כמה מיליוני שקלים בודדים בשירהטק לפי שווי של פחות מ-60 מיליון שקל "לפני הכסף". שותפות יוניקורן טכנולוגיות הייתה אחת הראשונות בגל הנפקות האקוויטי הראשוני בבורסה המקומית, במהלך שהושלם בספטמבר אשתקד.

שמות מוכרים בשוק ההון המקומי

ארבעת מייסדי יוניקורן הם שותפים מוכרים בשוק ההון – ליגד רוטלוי (יר"ח) ויגאל לנרוא, מבעלי השליטה בשותפות הנפט והגז רציו, יוסף הדיסק יענקל'ה טננבוים, ורונו ויס רברג, לשעבר מנהל השקעות בכלל פינינסים. מנכ"ל השותפות הוא עמית

שירהטק דחתה ההנפקה בת"א לטובת גיוס פרטי של 20 מיליון שקל

בעקבות הגיוס: שותפות המו"פ יוניקורן תוכל למכור מחצית מהחזקותיה בשירהטק לפי שווי חברה של 100 מיליון שקל – לאחר שהשקיעה בה לפי 60 מיליון

אביב לוי

שבועות ספורים לאחר שחברת הטכנולוגיה שירהטק פרסמה טיוטת תשקיף ציבורית ראשונה, החליטה החברה לדרוח את תוכנית הנפקת המניות הראשונית (IPO) שלה בבורסה בת"א, בעקבות השקעה פרטית עליה סיכמה.

לפי העדכון, "אחד ממשקיעיה וכן משקיע אסטרטגי משמעותי לשירהטק, החליט להשקיע בה כ-20 מיליון שקל לפי שווי חברה (לפני הכסף) של 100 מיליון שקל". בהתאם לכך, "שירהטק החליטה לדרוח את ההנ

תעודת זהות

שירהטק

תחום פעילות: פתרונות לניתוח ועיבוד נתונים עבור חברות תעשייה

היסטוריה: הוקמה בשנת 2005. בעלי השליטה הם האחיים יניב ואיתי רוד

נתונים: תוצאותיה ב-2020: הכנסות של כ-8 מיליון שקל, הפסד של 1.5 מיליון שקל

פקה בכמה חודשים, במטרה להגיע להנפקה בהיקף ובשווי חברה גבוהים יותר.

מראשונות גל הנפקות האקוויטי בת"א

מי שעשויה ליהנות מהצפת ערך מהירה בעקבות ההשקעה המדוברת היא שותפות המו"פ הבורסאית יוניקורן, המחזיקה כ-7% ממניות שירהטק. זו ציינה כי היא ובעלי השליטה בשירהטק – האחיים יניב ואיתי רוד, חתמו על הסכם המעניק ליוניקורן