

## מסלול הטבה מס' 43 – עידוד השקעות של גופי השקעה מוסדיים בתעשייה עתירת הידע

### 1. כללי

- 1.1. הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית (להלן: "רשות החדשנות" או "הרשות") מסייעת ומעודדת לקדם, במישרין או בעקיפין, חדשנות טכנולוגית בתעשייה בישראל באמצעות מגוון מסלולים, כלים ופעולות המבוצעים על ידיה.
- 1.2. ממשלת ישראל אישרה תכנית כלכלית לאומית, להתמודדות עם המשבר הכלכלי שנוצר כתוצאה מנגיף הקורונה ולקידום הצמיחה ביציאה ממנו. במסגרת התכנית הכלכלית נקבע, כי יופעלו מספר כלי מימון לתמיכה בחברות הייטק ישראליות, לרבות חברות בשלבי תחילת המכירות והצמיחה.
- 1.3. לצורך כך, גובש מסלול הטבה מס' 43 – עידוד השקעות של גופי השקעה מוסדיים בתעשייה עתירת הידע (להלן: "מסלול הטבה"), אשר במסגרתו תינתן הגנה של רשות החדשנות להשקעות של גופי השקעה מוסדיים ישראלים, המשקיעים בחברות הייטק ישראליות (כהגדרת מונחים אלו במסלול הטבה).
- 1.4. מטרתה של הגנה זו לעודד את המחקר והפיתוח בתעשיית ההייטק במדינת ישראל, הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך: בטווח הקצר, חברות ההייטק הישראליות תוכלנה ליהנות מקבלת מימון לפעילותן הכוללת מחקר ופיתוח. בטווח הארוך, גופי ההשקעה המוסדיים יתמחו בביצוע השקעות בתעשיית ההייטק הישראלית, ויהפכו להיות גורם רלוונטי ומשפיע בעל מומחיות בביצוע השקעות מעין אלה.
- 1.5. הרחבת היקף ההשקעות הכולל של המשקיעים המוסדיים בחברות הייטק ישראליות, באמצעות מגוון אופנים וכלים של השקעה, והחיבור בין שוק ההון הישראלי ובין חברות ההייטק הישראליות, יתרמו למחקר ולפיתוח בתעשייה הישראלית, ועשויים ליצור מגוון מקומות עבודה בפריזן גבוה בתעשיית ההייטק בישראל.

### 2. הגדרות

- במסלול הטבה זה, תיוחד למונחים הבאים ההגדרה המופיעה בסעיף זה, זולת אם הוגדר אחרת בחוק החדשנות או בגוף מסלול הטבה. מונח שלא הוגדר במפורש במסלול הטבה זה - תינתן לו המשמעות בהתאם לחוק החדשנות.
- 2.1. "תאגיד קשור"  
כהגדרתו בסעיף 21 לחוק החדשנות.
  - 2.2. "בקשה"  
בקשה לקבלת הגנת השקעות בחברות הייטק ישראליות, שתוגש במסגרת מסלול הטבה.
  - 2.3. "גוף השקעה מוסדי"  
תאגיד שהתאגד כדין בישראל, פועל בהתאם לדיני מדינת ישראל, שהוא ו/או תאגיד השולט בו ו/או תאגיד בשליטת תאגיד כאמור, הנם לפחות אחד מבין אלה:
    - 2.3.1. חברה מנהלת של "קופת גמל" או "קרן פנסיה" – כהגדרת מונחים אלה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 – המנהל כספי לקוחות;
    - 2.3.2. "מבטח" - כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 – המנהל כספי לקוחות;
    - 2.3.3. תאגיד בנקאי שקיבל רישיון בנק לפי סעיף 4(א)(1)(א) לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 – בין אם מנהל כספי לקוחות ובין עם לאו;

2.3.4. "תאגיד עזר" - כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, הנשלט על ידי תאגיד בנקאי - כהגדרתו בסעיף 2.3.3 לעיל – בין אם מנהל כספי לקוחות ובין עם לאו.

#### 2.4. "הגנת השקעות"

סך המימון שתעביר רשות החדשנות למקבל האישור, בגין ירידת ערך, אם תהיה, של השקעות שנעשו במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת, בשיעור של עד 40% ממסגרת ההשקעה המאושרת, בהתאם להתחשבות כמפורט בסעיף 11 להלן.

2.5. "ועדת מחקר" או "הוועדה"  
כמשמעה בסעיף 3 להלן.

#### 2.6. "חברה עתירת ידע"

תאגיד אשר מניותיו אינן רשומות למסחר בבורסה בישראל או בבורסה בחו"ל, והוא אחד מאלה:

2.6.1. למעלה מ-20% מהוצאותיו השנתיות מסווגות כהוצאות מחקר ופיתוח, לפי כללי החשבונאות המקובלים החלים עליו, על פי הדו"ח השנתי המבוקר מאחת מ-3 השנים האחרונות;

2.6.2. בעל שליטה בתאגיד אשר מתקיים בו כל האמור בסעיף 2.6.1 לעיל.

#### 2.7. "חברת הייטק ישראלית"

חברה העומדת בתנאי סעיף 8.2 להלן.

#### 2.8. "חוק החדשנות"

החוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984.

#### 2.9. "מבקש"

גוף השקעה מוסדי, אשר הגיש בקשה לקבלת הגנת השקעות בחברות הייטק ישראליות, בהתאם למסלול ההטבה.

2.10. "מנהל כספי עמיתים" – תאגיד שהתאגד כדין בישראל, פועל בהתאם לדיני מדינת ישראל, ומנהל כספי לקוחות, שהוא ו/או תאגיד השולט בו ו/או תאגיד בשליטת תאגיד כאמור הוא חברה מנהלת של "קופת גמל" או "קרן פנסיה" – כהגדרת מונחים אלה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 או "מבטח" - כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

#### 2.11. "מסגרת ההשקעה המאושרת"

ההיקף המרבי של ההשקעות שביחס אליהן תינתן הגנת השקעות לתכנית מאושרת.

#### 2.12. "מקבל אישור"

גוף השקעות מוסדי, שבקשתו להגנת השקעות אושרה כאמור בסעיף 6.1 להלן.

#### 2.13. "צוות השקעה"

עובד או צוות עובדים ו/או יועץ חיצוני או יועצים חיצוניים, שיפעל מטעם מקבל האישור, אשר ינתח, ישערך ויוביל השקעות בחברות הייטק ישראליות, ויאתר את הזדמנויות ההשקעה בהן. הצוות יכלול עובד או יועץ אחד לפחות, אשר יהיה בעל ידע וניסיון רלוונטיים בהשקעות מסוג זה, ואשר יקדיש את מרבית זמנו, מרצו, תשומת ליבו ויכולתו לניתוח, לשערוך ולביצוע השקעות בחברות הייטק ישראליות.

#### 2.14. "שליטה"

כמשמעותה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

#### 2.15. "תכנית השקעות"

התכנית המוצעת על ידי המבקש להשקעות בחברות הייטק ישראליות, שבגינן מבוקשת הגנת ההשקעות.

#### 2.16. "תכנית השקעות מאושרת"

תכנית השקעות שאושרה על ידי הוועדה, בהתאם להוראות מסלול הטבה זה.

## 2.17. "תקופת ההשקעה המאושרת"

התקופה שבמסגרתה יהיה על מקבל האישור לחתום על הסכמי השקעה או על מזכרי הבנות (Term-Sheets) לביצוע השקעות במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת, שתחל במועד הוצאת כתב האישור (כמפורט בסעיף 6.4 להלן), ומשכה יהיה 18 חודשים, כאשר במקרה של חתימת מזכר הבנות לביצוע השקעה שייחתם במהלך 18 החודשים כאמור, נדרש כי הסכם השקעה בהתאם להבנות שהושגו ייחתם תוך 3 חודשים ממועד החתימה על מזכר הבנות.

## 3. ועדת המחקר

### 3.1. הרכב הוועדה

ועדת המחקר לעניין מסלול הטבה זה תהיה ועדת המחקר הפועלת מכוח מסלול הטבה מס' 1 של רשות החדשנות – קרן המו"פ, אשר אליה יתווסף חבר- נציג נוסף מקרב החשב הכללי במשרד האוצר בתחום המימון והבנקאות, שימונה בהתאם לסעיף 9 לחוק החדשנות.

### 3.2. ממלא מקום יו"ר הוועדה

3.2.1. אחד מחברי הוועדה מקרב עובדי רשות החדשנות, אשר ימונה על ידי ראש רשות החדשנות והמנהל הכללי של רשות החדשנות, יוסמך לשמש כממלא מקום של המנהל הכללי של רשות החדשנות בתפקיד ממלא מקום יו"ר הוועדה.

3.2.2. עובד רשות החדשנות אשר מונה והוסמך כאמור בסעיף 3.2.1 לעיל יוכל לשמש כממלא מקום יו"ר הוועדה, בכפוף למתן הרשאה בכתב מראש רשות החדשנות קודם לדיון הפרטני של הוועדה.

### 3.3. תפקידי הוועדה וסמכויותיה

3.3.1. לוועדת המחקר הסמכות לקבל כל החלטה הדרושה לשם הפעלת מסלול הטבה (אם אינה סותרת את הוראות חוק החדשנות, התקנות, הכללים, הנהלים וההוראות שנקבעו מכוחו), ובכלל זה:

3.3.1.1. לדון בכל בקשה המוגשת במסגרת מסלול הטבה;

3.3.1.2. לבצע כל פעולה לצורך הבחינה וההערכה של מצגיו של המבקש, לרבות בנוגע לאופן ביצוע תכנית ההשקעות שהוגשה על ידיו;

3.3.1.3. לאשר או לדחות בקשות המוגשות במסגרת מסלול הטבה, לאחר בחינת עמידת המבקש והבקשה בתנאי הסף ודירוג הבקשות בהתאם לאמות המידה;

3.3.1.4. לקבוע תנאים מוקדמים לכניסתה לתוקף של תכנית השקעות מאושרת;

3.3.1.5. לקבוע את התנאים לביצוע תכנית ההשקעות המאושרת, לרבות קביעת לוחות זמנים ואבני דרך;

3.3.1.6. לאשר או לדחות, באופן מלא או חלקי, כל שינוי שמבוקש לבצע בתכנית ההשקעות המאושרת ביחס לבקשה המקורית;

3.3.1.7. לעקוב אחר ביצועה של תכנית השקעות מאושרת, ולהחליט האם לקבוע למבקש תנאים ואבני דרך;

3.3.1.8. לאשר תאגידים כגופי השקעה מוסדיים לצורך שימוש בכספים שלהם במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת, כמפורט בסעיף 7.4 להלן.

3.3.1.9. לבחון את המצגים ולאשר את ביצוע ההשקעות על ידי מקבל האישור בחברות הייטק ישראליות, במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת – כמפורט בסעיף 8 למסלול הטבה זה;

3.3.1.10. לשנות את מסגרת ההשקעה המאושרת, כמפורט בסעיפים 9 ו-10 להלן;

3.3.1.11. לקבוע ולפרסם כללים ונהלים לביצוע מסלול הטבה.

3.3.2. ראש רשות החדשנות יהיה רשאי למנות ועדות משנה מקרב חברי ועדת המחקר, ולקבוע את פעולות העזר שוועדות המשנה יוכלו לבצע לשם פעילות הוועדה.

### 3.4. גמול

חברי הוועדה מקרב הציבור יהיו זכאים לגמול עבור השתתפותם בישיבות הוועדה, וזאת בהתאם לנוהל אשר נקבע על-ידי מועצת רשות החדשנות לעניין זה.

## 4. הגשת הבקשה

4.1. הגשת בקשות לקבלת הגנת השקעות תתאפשר במספר מועדים קבועים מראש במהלך השנה, כפי שייקבע בנהלים של מסלול הטבה ויפורסם בפנייה לציבור באתר האינטרנט של רשות החדשנות.

בפני הוועדה תובאנה כל הבקשות שהוגשו עד למועד האחרון להגשת בקשות. בקשות שהוגשו באיחור יידחו על הסף.

4.2. בקשה לקבלת הגנת השקעות תעשה בכפוף ובהתאם להוראות והכללים של מסלול הטבה זה ולנהליו, ובהתאם לתנאים שיפורטו בפנייה לציבור אשר תפורסם באתר האינטרנט של הרשות, לרבות לעניין המועד האחרון להגשת הבקשות.

4.3. בקשה לקבלת הגנת השקעות תוגש לרשות החדשנות על גבי טופס ייעודי, ערוכה לפי הכללים והנהלים שהוועדה קבעה או תקבע מעת לעת, והיא תלווה במסמכים נוספים, לפי דרישת הוועדה או גורם שהוסמך על ידה.

4.4. הטפסים להגשת בקשה לקבלת הגנת השקעות יהיו זמינים להורדה באתר האינטרנט של הרשות.

4.5. במסגרת הגשת הבקשה, תוגש על ידי המבקש תכנית השקעות, אשר תכלול, בין היתר, התייחסות לעניינים הבאים:

4.5.1. היקף מסגרת ההשקעה שבגינה מבוקשת הגנת ההשקעות;

4.5.2. תחזית בנוגע לסוגי ההשקעות המתוכננות, מספרן, אופניהן והיקפיהן, שעל בסיסה חושבה מסגרת ההשקעה שבגינה מבוקשת הגנת ההשקעות.

4.5.3. הערכת משכי הזמן הדרושים לביצוע ההשקעות הכלולות במסגרת תכנית ההשקעות.

4.5.4. תכנית להעמדת צוות השקעה ובניית היכולות הארגוניות הנדרשות, לצורך ביצוע ההשקעות הכלולות במסגרת תכנית ההשקעות.

## 5. בחינת הבקשה

### 5.1. תנאי סף למתן הגנת השקעות

על הבקשה והמבקש במסגרת מסלול הטבה זה לעמוד, להנחת דעתה של ועדת המחקר, בכל תנאי הסף הבאים **במצטבר**. יובהר ויודגש, כי יש לעמוד בתנאי הסף במועד הגשת הבקשה ובמשך כל תקופת הביצוע של תכנית ההשקעות המאושרת, וכי די באי-עמידה באחד מתנאי הסף הבאים כדי להביא לפסילת הבקשה כולה או לביטול התכנית המאושרת, לפי העניין:

5.1.1. המבקש עונה על הגדרת "גוף השקעה מוסדי" בסעיף 2.3 לעיל.

5.1.2. המבקש לא קיבל, לשם ביצוע תכנית ההשקעות נושא הבקשה, סיוע מימוני מגורם ממשלתי או מרשות החדשנות, במישרין או בעקיפין, שלא לפי הוראות מסלול הטבה זה, למעט הטבה לפי מסלול 40 – קידום יכולות אנליזה להשקעה בתעשייה עתירת הידע אצל גופי שוק ההון המוסדיים.

5.1.3. המבקש אינו בעל חשבונות מוגבלים, ואינו נמצא בתהליך כינוס נכסים, הקפאת הליכים, פירוק וכדומה.

5.1.4. המבקש ובעלי השליטה בו עומדים בדרישות תקנות לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה (התניית אישורים – שכר מינימום), התשע"א-2011.

## 5.2. אמות המידה

הוועדה תשקול את הבקשות שעברו את תנאי הסף ותעריך את טיבן, בהתאם לאמות המידה המפורטות להלן:

5.2.1. **יעילות תהליך ההשקעה אצל גוף ההשקעה המוסדי** – הניקוד יינתן על בסיס הערכת יכולתו של המבקש לבצע הליך השקעה מהיר ויעיל בחברות הייטק ישראליות. הניקוד המרבי לאמת מידה זו יהיה 10 נקודות.

5.2.2. **ניסיון גוף ההשקעה המוסדי בהשקעות בחברות עתירות ידע** – מבקש שיציג השקעות בחברות עתירות ידע, במהלך 3 השנים האחרונות שקדמו למועד הגשת הבקשה, יקבל נקודה אחת עבור כל השקעה, עד לניקוד מרבי של 10 נקודות.

5.2.3. **יכולות ארגוניות לניתוח ולשערוך ההשקעות בחברות הייטק ישראליות** – הניקוד יינתן על בסיס הערכת יכולתו של המבקש לבצע ניתוח ושערוך השקעות באמצעות צוות השקעה, גופי יעוץ וניהול השקעות חיצוניים ושיטות עבודה פנים-ארגוניות. הניקוד המרבי לאמת מידה זו יהיה 15 נקודות.

5.2.4. **יכולות ארגוניות לשיתופי פעולה עם משקיעים** – הניקוד יינתן על בסיס הערכת יכולתו של המבקש לבצע שיתופי פעולה להשקעות בחברות הייטק ישראליות, לרבות בשיתוף עם גופי השקעות ישראלים ובין-לאומיים מובילים. ההערכה תכלול, בין היתר, את קיומו של ניסיון ארגוני בשיתופי פעולה להשקעות בחברות הייטק ישראליות, ואת קיומם של הסכמים, לרבות מזכרי הבנות, עם גורמי השקעות ישראלים ובין-לאומיים מובילים. הניקוד המרבי לאמת מידה זו יהיה 30 נקודות.

5.2.5. **התרשמות חברי הוועדה מתכנית ההשקעות** – הניקוד יינתן בהתאם להתרשמות חברי הוועדה מתכנית ההשקעות שהוגשה על ידי המבקש (כמפורט בסעיף 4.5 לעיל). הניקוד המרבי לאמת מידה זו יהיה 20 נקודות.

5.2.6. **התרשמות כללית של חברי הוועדה** – הניקוד יינתן בהתאם להתרשמות הכללית של חברי הוועדה מהבקשה, מהמבקש, ומתכניות עתידיות של המבקש ביחס למימון חברות הייטק ישראליות, לרבות השקעות המשך, לאורך זמן ובהיקפים משמעותיים. הניקוד המרבי לאמת מידה זו יהיה 15 נקודות.

5.3. בכל אחד משלבי בחינת הבקשה, תהא ועדת המחקר רשאית לקבל ולהיעזר בחוות דעת מגורמים שונים ברשות החדשנות ו/או גורמים חיצוניים, ובכלל זה חוות דעת של בודקים מקצועיים מטעם רשות החדשנות.

5.4. ועדת המחקר, או מי מטעמה, לרבות גורמים חיצוניים, יהיו רשאים לפנות במהלך הבדיקה וההערכה אל המבקש בבקשה לקבלת הבהרות או בבקשה לקבלת מידע ומסמכים נוספים הדרושים לשם בחינת הבקשה. המבקש ימסור לוועדת המחקר או לכל מי שהוסמך לכך מטעמה, כל מידע ומסמך נוסף שיתבקשו הדרושים לשם בחינת הבקשה.

5.5. ועדת המחקר תהא רשאית לזמן את המבקש ומי מטעמו להצגת הבקשה בפניה.

5.6. בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, תהא הוועדה רשאית לדחות כל בקשה שהיא תמצא אותה בלתי סבירה. בנוסף, תהא הוועדה רשאית, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, לשקול במסגרת אמות המידה הפחתת ניקוד לבקשה, בגין נתונים או הנחות עבודה או הצעה לתכנית השקעה או כל חלק מהם, שפורטו בבקשה, ושהיא מצאה אותם בלתי סבירים.

## 6. החלטת הוועדה

6.1. לאחר בחינת הבקשות שהוגשו במועד הגשה מסוים, הן תדורגנה על ידי הוועדה. הבקשות שתקבלנה את הניקוד הגבוה ביותר, במסגרת התקציב שהוקצה על פי מסלול הטבה זה, תאושרנה.

על אף האמור, מובהר בזאת, כי לא תאושרנה בקשות של מבקשים שהם תאגידיים קשורים, והבחירה ביניהם תבצע באופן שתאושר בקשתו של המבקש שקיבל ניקוד גבוה יותר.

6.2. במסגרת אישור תכנית השקעות, תקבע הוועדה את מסגרת ההשקעה המאושרת, אשר לא תעלה על 350 מיליון ₪ ולא תקטן מ-100 מיליון ₪, בכפוף לאפשרות להרחיבה באישור ועדת המחקר, בהתאם לסעיף 10 להלן.

מובהר, כי למעט כאמור בסעיף 7.1.1.2 להלן, אין במסלול זה כדי להגביל את מקבל האישור מלבצע השקעות נוספות, שאינן במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת, אולם בגינן לא תינתן הגנת השקעות.

6.3. מבקש שבקשתו אושרה יידרש לחתום על כתב התחייבות, בנוסח אשר תקבע הוועדה.

6.4. אישור הבקשה ייכנס לתוקפו לאחר חתימת הרשות על כתב אישור, אשר יכלול, בין היתר, את מסגרת ההשקעה המאושרת ותנאים נוספים – אם ייקבעו על ידי הוועדה (במסלול הטבה זה: "כתב האישור").

## 7. ההשקעות שבגינן תינתן הגנת השקעות

7.1. ההשקעות שבגינן תינתן הגנת השקעות על פי מסלול ההטבה יכולות להיות מאחד או יותר מהסוגים הבאים (להלן: "ההשקעות"):

7.1.1. רכישת מניות בחברת הייטק ישראלית, בכפוף לתנאים המצטברים הבאים:

7.1.1.1. ההשקעה תיעשה במסגרת סבב השקעה, הכולל משקיעים נוספים, אשר היקפו לא יעלה על סך של 120 מיליון ₪.

7.1.1.2. חלקם של מקבלי האישורים לפי מסלול הטבה זה, או תאגידים קשורים להם, בסבב ההשקעה לא עולה על שיעור של 65% מסך סכום ההשקעה הכולל בסבב.

7.1.2. הלוואה המשלבת בתוכה רכיב של אופציה להמרת מלוא הלוואה למניות של חברת ההייטק הישראלית מקבלת הלוואה (להלן: "הלוואה המירה"). מובהר, כי מקבל האישור רשאי לתת הלוואה המירה שלא במסגרת סבב השקעה.

7.1.3. העברת מימון מידי לחברת הייטק ישראלית, כנגד זכות לקבל בעתיד מניות בחברת ההייטק הישראלית, בשווי מלוא המימון כאמור (להלן: "מימון המיר"). מובהר, כי מקבל האישור רשאי לתת מימון המיר שלא במסגרת סבב השקעה.

7.2. בגין כל ההשקעות שתבוצענה בחברת הייטק ישראלית מסוימת, על ידי מקבלי אישורים, לפי מסלול הטבה זה, תינתן הגנת השקעות עד לסכום כולל של 50 מיליון ₪ בכל סבבי ההשקעה בחברה. הגנת ההשקעות בכל סבב ההשקעה תחולק בין מקבלי האישורים באופן יחסי, ואם תינתן הגנת השקעות ביחס לסבב מסוים, סבב שיבוא לאחריו לא יביא לשינוי היקף ההגנה שכבר ניתן.

7.3. הגנת ההשקעות תינתן רק בגין השקעות בחברת הייטק ישראלית אשר תתחייב בפני מקבל האישור, במסגרת הסכם ההשקעה שיחתום עמה, לייעד 20% לפחות מהיקף השקעתו בה למטרת מחקר ופיתוח בישראל במהלך תקופה של עד 3 שנים.

7.4. מקבל האישור יהיה רשאי לבצע במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת השקעות הכוללות גם כספי תאגידים שאושרו על ידי ועדת המחקר כעונים על הגדרת המונח "גוף השקעה מוסדי" בסעיף 2.3 לעיל, ואשר אינם מקבלי אישורים לפי מסלול הטבה זה. ההיקף המרבי של כספים השייכים לתאגידים שאושרו כגופי השקעה מוסדיים כאמור, שאינם תאגידים קשורים למקבל האישור, ואשר מקבל האישור יהיה רשאי לכלול אותם בביצוע השקעות במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת יהיה בשיעור של עד 30% ממסגרת ההשקעה המאושרת.

7.5. המימון שיעניק מקבל האישור בכל אחת משלוש החלופות המפורטות בסעיף 7.1 לעיל יבוצע על ידי באופן ישיר, או לחלופין באמצעות תאגידי השקעה ייעודיים, אחד או יותר, אשר הוקמו לצורך ביצוע השקעות כמפורט במסלול הטבה זה (בסעיף משנה זה, להלן: "תאגיד ההשקעה הייעודי"), בכפוף לכך שמקבל האישור יאשר באופן פרטני השקעות שנעשות במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת בהיקף של לפחות 40% מהמסגרת המאושרת.

7.6. מקבל האישור או תאגיד ההשקעה הייעודי, לפי העניין, יהיה צד להסכם עם חברת הייטק הישראלית מושא ההשקעות. מובהר כי לא תינתן הגנה בגין השקעות שלא נעשות במישרין בחברת הייטק ישראלית (כגון עסקאות Secondary).

7.7. מובהר בזאת, כי לא תינתן הגנת השקעות בגין עלויות שאינן מימון הניתן לחברות הייטק ישראליות, ובכלל זה עלויות עסקה כגון שכר טרחת עו"ד, רו"ח או מנהל השקעות ועלויות ניהול תאגיד ההשקעה הייעודי.

## 8. אישור ביצוע ההשקעות בחברות הייטק ישראליות בהתאם לתכנית ההשקעות המאושרת וסכום ההשקעה בהן

8.1. מקבל האישור יידרש להביא לאישור ועדת המחקר כל השקעה בחברת הייטק ישראלית במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת, וזאת תוך לא יאוחר מ-30 יום מחתימת הסכם ההשקעה ביחס להשקעה באותה חברה.

8.2. ועדת המחקר תבחן, ביחס לכל אחת מחברות הייטק הישראליות אשר המבקש מתעתד להשקיע בהן בהתאם לתכנית ההשקעות המאושרת, האם במועד הגשת הבקשה לביצוע ההשקעה בה היא עומדת בתנאים הבאים:

8.2.1. היא תאגיד שהתאגד כדין בישראל, ופועל בהתאם לדיני מדינת ישראל.

8.2.2. המבקש או תאגיד קשור אליו לא רכשו מניות שלה, העניקו לה הלוואה המירה או מימון המיר לפני תקופת ההשקעה המאושרת.

8.2.3. התקיים בה אחד מהבאים:

8.2.3.1. הכנסותיה בשנה הקלנדרית שקדמה למועד חתימת הסכם ההשקעה עמה, או בארבעת הרבעונים הקודמים למועד חתימת הסכם ההשקעה, היו גבוהות מ-10 מיליון ₪.

8.2.3.2. **ביחס להשקעה של מי שאינו מנהל כספי עמיתים, כהגדרתו בסעיף 2.102.10 למסלול ההטבה** - הושקעו בה במצטבר, בהון או בחוב, 18 מיליון ₪ לפחות.

**ביחס להשקעה של מנהל כספי עמיתים, כהגדרתו בסעיף 2.10 למסלול ההטבה** - הושקעו בה במצטבר, בהון או בחוב, 40 מיליון ₪ לפחות, במהלך 3 השנים שקדמו לחתימת הסכם ההשקעה. ואולם, אם תמצא ועדת המחקר, כי בהתאם לפרמטרים המפורטים בסעיף 5.2.2 לעיל, כבחינתם בעת בחינת ההשקעה הרלוונטית, זכאי מנהל כספי העמיתים ל-3 נקודות לפחות, ההשקעה לא תידרש לעמוד בתנאי זה, ובמקרה זה יהיה עליה לעמוד בתנאי ביחס להשקעה של מי שאינו מנהל כספי עמיתים, כאמור לעיל.

8.2.4. היא אחד מהבאים:

8.2.4.1. מתקיימים בה כל אלה:

8.2.4.1.1. למעלה מ-20% מהוצאותיה השנתיות, מסווגות כהוצאות מחקר ופיתוח, לפי כללי החשבונאות המקובלים בישראל - על פי הדו"ח הכספי השנתי המבוקר האחרון;

8.2.4.1.2. לפחות 10% מעובדיה בישראל, או 10 מעובדיה בישראל – הנמוך מבניהם, הם עובדים אשר רוב שכרם נרשם בדו"ח הכספי כהוצאות מחקר ופיתוח. "עובדים" לעניין סעיף זה - משמע במסגרת של יחסי עבודה - על פי הדו"ח הכספי המבוקר האחרון;

8.2.4.1.3. למעלה מ-50% מהוצאות המחקר והפיתוח שלה הוצאו בישראל - על פי הדו"ח הכספי השנתי המבוקר האחרון;

8.2.4.1.4. היא איננה מבצעת מחקר ופיתוח עבור אחר - על פי הדו"ח הכספי המבוקר האחרון;

- 8.2.4.1.5. מניותיה אינן רשומות למסחר בבורסה בישראל או בבורסה בחו"ל;
- 8.2.4.1.6. הכנסותיה קטנות מ-200 מיליון ש"ח - על פי הדו"ח הכספי השנתי המבוקר האחרון.
- 8.2.4.2. אף אם איננה עומדת בהוראות סעיף 8.2.4.1 לעיל - ההשקעה בה תאושר על ידי ועדת המחקר, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, בהתאם לאמות המידה הבאות:
- 8.2.4.2.1. רמת החדשנות הטכנולוגית של החברה;
- 8.2.4.2.2. היקף הוצאות המחקר והפיתוח של החברה בישראל;
- 8.2.4.2.3. פוטנציאל הצמיחה העסקי-כלכלי של החברה עקב ההשקעה;
- 8.2.4.2.4. הגידול בהיקף פעילות החברה בישראל, לרבות פעילות הייצור;
- 8.2.4.2.5. התרומה הטכנולוגית והתעסוקתית של החברה לכלכלה הישראלית;
- 8.2.4.2.6. רמת האתגרים הטכנולוגיים והעסקיים העומדים בפני החברה.
- 8.3. בקשה לאישור ביצוע השקעה בחברת הייטק ישראלית - כאמור בסעיף 8.1 לעיל תוגש לרשות החדשנות על גבי טופס ייעודי, ערוכה לפי הכללים והנהלים שהוועדה קבעה או תקבע מעת לעת, ותלווה במסמכים נוספים, לפי דרישת הוועדה או גורם שהוסמך על ידיה.
- הטפסים להגשת בקשה לקבלת הגנת השקעות יהיו זמינים להורדה באתר האינטרנט של הרשות.
- 8.4. על הבחינה והדיון בוועדה כאמור בסעיף זה, יחולו הוראות סעיפים 5.3 - 5.6 לעיל, בשינויים המחויבים.

## 9. אבני דרך למימוש מסגרת ההשקעה המאושרת

- 9.1. אבני הדרך למימוש מסגרת ההשקעה המאושרת תהיינה כדלקמן:
- 9.1.1. בתום 6 חודשים ממועד הוצאת כתב האישור, יהיה על גוף ההשקעה המוסדי לממש 20% לפחות ממסגרת ההשקעה המאושרת;
- 9.1.2. בתום 12 חודשים ממועד הוצאת כתב האישור, יהיה על גוף ההשקעה המוסדי לממש 70% לפחות ממסגרת ההשקעה המאושרת.
- 9.2. אין באמור בסעיף 9.1 לעיל בכדי לגרוע מסמכות הוועדה לקבוע אבני דרך נוספות.
- 9.3. בתום כל אבן דרך, ואם גוף ההשקעה המוסדי לא עמד בשיעורי המימוש כאמור, יובא המקרה לבחינה ודיון בוועדת המחקר, אשר תהא רשאית, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, לשנות את היקפה של מסגרת ההשקעה המאושרת או להביא את תכנית ההשקעות המאושרת לידי סיום או לקבוע תנאים כלשהם, בהתאם לסמכויותיה.
- 9.4. על הבחינה והדיון בוועדה כאמור בסעיף זה, יחולו הוראות סעיפים 5.3 - 5.5 לעיל, בשינויים המחויבים.

## 10. הרחבת מסגרת ההשקעה המאושרת

- 10.1. בכפוף לקיומו של תקציב מתאים, תהא רשות החדשנות רשאית לפרסם, במהלך תקופת ההשקעה המאושרת, פנייה למקבלי אישורים על פי מסלול הטבה זה, להגשת בקשה להרחבת מסגרת ההשקעה המאושרת, בהיקף שלא יעלה על 50% ממסגרת ההשקעה המאושרת שנקבעה בכתב האישור (כאמור בסעיף 6.4 לעיל).
- 10.2. ועדת המחקר תדון בבקשות להרחבת מסגרת ההשקעה המאושרת שתוגשנה על ידי מקבלי אישורים, במענה לפנייה כאמור בסעיף 10.1 לעיל, ותהא רשאית לאשר, לפי שיקול דעתה הבלעדי, בקשה של מבקש אשר ניצל 65% לפחות ממסגרת ההשקעה המאושרת המקורית שאושרה לו עד למועד הבקשה כאמור, הכל בהתאם לתקציב שיוקצה לצורך כך.



10.3. אם התקציב הזמין לקבלת הבקשות לא יאפשר את קבלת הבקשות במלואן, תעשה חלוקת התקציב בין המבקשים בהתאם לשיקול דעתה של ועדת המחקר, על פי אמות המידה המפורטות בסעיף 5.2 לעיל, בשינויים המחויבים.

10.4. סעיפים 4, 5.3 - 5.6 ו-6.3 לעיל יחולו, בשינויים המחויבים, על הליך הרחבת מסגרת ההשקעה המאושרת כאמור.

## 11. התחשבות

בתום השנה הקלנדרית לאחר חלוף 7 שנים מתום תקופת ההשקעה המאושרת, תתבצע התחשבות בין רשות החדשנות ובין גוף ההשקעה המוסדי, באופן הבא:

11.1. רשות החדשנות תערוך שיעור של שווי ההשקעות שביצע בפועל מקבל האישור במסגרת התכנית המאושרת, ותעבירו לאישור ועדת המחקר. מקבל האישור ימסור לרשות החדשנות, או מי מטעמה, לרבות גורמים חיצוניים, כל מידע שנדרש על ידיהם לשם ביצוע השיעור כאמור.

ביצוע השיעור כאמור ייעשה בהתאם ל"תקן דיווח כספי בין-לאומי", כהגדרתו בסעיף 20(ג) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

מובהר, כי כספים שקיבל מקבל האישור בגין ההשקעות, כגון מניות שנמכרו או דיבידנדים, ישוערכו לפי שוויים ביום שהתקבלו אצל מקבל האישור בתוספת ריבית של אחוז אחד, שתצטרף לקרן בכל שנה.

11.2. אם השיעור כאמור בסעיף 11.1 מראה כי היתה ירידה של שווי ההשקעות, תשלם רשות החדשנות למקבל האישור סכום השווה לירידת הערך, עד לתקרה של 40% מסכום ההשקעה כאמור.

11.3. אם השיעור כאמור בסעיף 11.1 מראה כי היתה עלייה של שווי ההשקעות בשיעור של 18.5% או יותר, ישלם מקבל האישור לרשות החדשנות סכום בשיעור של 10% מכל עליית הערך מעבר לרף ה-18.5% כאמור.

## 12. דיון חוזר

12.1. הוועדה תקיים דיון חוזר בכל החלטה שקיבלה, אם בתוך 45 ימים ממועד קבלת ההודעה על החלטת הוועדה הגיש המבקש שבעניינו התקבלה החלטת הוועדה כאמור, בקשה מנומקת בכתב לקיים דיון חוזר.

12.2. הגשת בקשה לדיון חוזר על-ידי המבקש טעונה תשלום אגרה בהתאם לתקנות אשר נקבעו לעניין זה מכוח חוק החדשנות.

## 13. כפל תמיכה

על גוף השקעה מוסדי חל איסור לקבל סיוע נוסף מרשות החדשנות ו/או מגורם ממשלתי, במישרין או בעקיפין, בגין מרכיבים בתכנית ההשקעות המאושרת. ואולם, מובהר בזאת, כי גוף השקעה מוסדי אשר תאושר לו הגנת השקעות לפי מסלול הטבה זה, יהיה רשאי לקבל הטבה לפי מסלול 40 – קידום יכולות אנליזה להשקעה בתעשייה עתירת הידע אצל גופי שוק ההון המוסדיים.

## 14. תמלוגים

הטבות אשר תינתנה למבקש מכוח מסלול הטבה, תהיינה פטורות מתשלום תמלוגים, כמשמעותם בסעיף 21 לחוק החדשנות.

## 15. סמכויות פיקוח ואכיפה של רשות החדשנות

מקבל אישור מתחייב לאפשר בכל עת לרשות החדשנות, או למי מטעמה, לרבות גורמים חיצוניים מטעמה, לבקר את פעולותיו, במועדים ובתנאים שיקבעו על ידיהם, ולפעול על פי הנחיות רשות החדשנות כפי שייקבעו מעת לעת.

במסגרת ביצוע הביקורות כאמור, יהיו רשות החדשנות ומי מטעמה רשאים לקבל בחוות דעת מגורמים שונים, וכן לפנות במהלך הבדיקה וההערכה אל מקבל האישור בבקשה לקבלת הבהרות או בבקשה לקבלת מידע ומסמכים נוספים הדרושים להם, ומקבל האישור ימסור לרשות החדשנות או לכל מי שהוסמך לכך מטעמה, כל מידע ומסמך נוסף שיתבקשו כאמור.

## 16. ביטול הסיוע

הוראות חוק החדשנות, לרבות פרק ח' לחוק החדשנות, לעניין ביטול הסיוע, יחולו על הגנת השקעות שתינתן במסגרת מסלול הטבה זה.

## 17. תקציב

17.1. מובהר, כי מועצת רשות החדשנות רשאית לעדכן מעת לעת את הסכומים והשיעורים הנקובים במסלול הטבה זה.

17.2. מתן הסיוע והפעלת מסלול הטבה כפופים לאישור התקציב מדי שנה בשנה, למגבלות התקציב ולתקציב המאושר למסלול הטבה.

17.3. אם במועד אישור בקשה טרם אושר תקציב רשות החדשנות, יהיה האישור כפוף לקיומו של תקציב בתקנה התקציבית המתאימה, ולא תתקבל כל החלטה סופית בדבר הגנת השקעות עד לאחר אישור התקציב על-ידי הגורמים הרלוונטיים.

## 18. שונות

18.1. הוראות חוק החדשנות, התקנות, הכללים, הנהלים, התנאים וההוראות שנקבעו מכוחו (אם נקבעו) יחולו על מסלול הטבה זה, בשינויים המחויבים, ובכלל זה הוראות סימן ד' לפרק ג' לחוק החדשנות (ועדת המחקר), פרק ג' לחוק החדשנות (חובת הזהירות וחובת האמונים של נושא משרה ברשות החדשנות), סעיף 15 כ"ח לחוק החדשנות (החלת דינים), סעיף 15 ל"ח לחוק החדשנות (הכנסות רשות החדשנות), פרק ד' לחוק החדשנות (אישור בקשות למתן הטבות), פרק ה' לחוק החדשנות ופרק ח' לחוק החדשנות (הוראות כלליות) ובכלל זה סעיף 47 לחוק החדשנות (עונשין).

18.2. נהלים של מסלול הטבה, כפי שייקבעו ויפורסמו מעת לעת על ידי הוועדה, לרבות לעניין הליך הגשת הבקשות והדיון בהן, יהיו חלק בלתי נפרד ממסלול הטבה זה. במקרה של סתירה או אי התאמה בין הוראות מסלול הטבה זה לבין הנהלים, תגברנה הוראות מסלול הטבה זה.

18.3. בכל מקרה אין לראות במסלול הטבה זה התחייבות מטעם רשות החדשנות לאשר בקשות שתוגשנה או להעביר תשלום כלשהו.

18.4. נהלים, כללים, הודעות וכיו"ב שייקבעו ביחס למסלול הטבה זה יפורסמו באתר האינטרנט של הרשות.

18.5. למעט כמפורט בסעיף 7.4 לעיל, מקבל האישור לא יוכל להמחות, להסב, למכור, לשעבד או להעביר בדרך אחרת את הגנת השקעות שניתנה לו מכוח מסלול הטבה זה.

## 19. בחינה והערכה של מסלול הטבה

מקבלי אישורים יעבירו לרשות החדשנות כל נתון שיידרש על ידיה או על ידי מי מטעמה, ביחס לפעילותם במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת, לצרכי בקרה ותכנון תקציבי וכן למטרת בחינת השפעותיו של מסלול הטבה.

## 20. תחילה

הוראות מסלול הטבה תוקנו ביום כ"ט בתמוז, תש"ף, 21 ביולי, 2020 (להלן: "יום התחילה"), הן מחליפות את הוראות מסלול הטבה מיום כ"ב בסיון, תש"ף, 14 ביוני, 2020, והן יחולו על בקשות שהוגשו לאחר יום התחילה.