

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

1. כללי

בהתאם להוראות סעיף 18.2 למסלול הטבה מס' 43 – עידוד השקעות של גופי השקעה מוסדיים בתעשייה עתירת הידע (להלן: "מסלול הטבה") נהלים אלו הם חלק בלתי נפרד ממסלול הטבה. אם קיימת סתירה בין הוראות מסלול הטבה לבין נהלים אלו, תגברנה הוראות מסלול הטבה.

2. הגדרות

בנוהל זה, תיוחד למונח הבא ההגדרה המופיעה בסעיף זה זולת אם הוגדר אחרת בגוף הנוהל. מונח שלא הוגדר במפורש בנוהל זה תינתן לו המשמעות בהתאם למסלול הטבה.

2.1. "מערכת החברות המקוונת"

מערכת החברות של רשות החדשנות בכתובת: <http://my.innovationisrael.org.il>.

2.2. "מימוש השקעה"

העברה, שינוי או הפחתה של זכויות שקיבל מקבל האישור במסגרת השקעה שנעשתה במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת, בתמורה או שלא בתמורה.

3. הגשת הבקשה

3.1. הוועדה תדון בבקשות שהוגשו למסלול הטבה במועד אחד בשנת 2020. המועד יהיה לבחינת הבקשות שהוגשו עד לשעה 12:00 בצהריים ביום ל' באב, תש"ף, 20 באוגוסט, 2020.

3.2. בעת הגשת הבקשה על מגיש הבקשה לצרף את כלל החומר הנדרש על פי מסלול הטבה, נהליו ודף מסלול הייעודי באתר האינטרנט של רשות החדשנות. מומלץ לקרוא ולמלא את טפסי הבקשה טרם מילוי הבקשה, ובכלל זה את המסמכים והטפסים המפורטים להלן. את הטפסים יש למלא ולהגיש בפורמט הייעודי אותו ניתן למצוא בדף המסלול באתר האינטרנט של רשות החדשנות.

3.3. לבקשה יצורפו מסמכים כמפורט להלן:

3.3.1. טופס בקשה לקבלת הגנת השקעות – המפרט את תכנית ההשקעות של המבקש.

3.3.2. תעודת התאגדות – המבקש יצרף לבקשה העתק תעודת ההתאגדות של המבקש מהרשם הרלוונטי.

3.3.3. מסמכים המעידים על עמידת המבקש, או תאגיד השולט במבקש או בשליטת המבקש, באחת החלופות בהגדרת גוף השקעה מוסדי, כמפורט להלן:

3.3.3.1. רישיון/ היתר מכוח חוק הפיקוח על השירותים הפיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

3.3.3.2. רישיון/ היתר מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

3.3.3.3. רישיון/ היתר או אישור מיחידת הרישוי של הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל כי התאגיד האמור הינו "תאגיד בנקאי" או "תאגיד עזר" כהגדרתם בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

3.3.4. אם המבקש מתעתד לבקש מוועדת המחקר הכרה בתאגיד (להלן בסעיף משנה זה: "התאגיד") כמשקיע קשור לצורך קבלת הגנה עבור השקעותיו כחלק ממסגרת ההשקעות של מקבל האישור כמפורט בסעיף 7.4 למסלול ההטבה, על המבקש לצרף:

3.3.4.1. טופס בקשה ייעודי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות החדשנות.

3.3.4.2. תעודת ההתאגדות של התאגיד מהרשם הרלוונטי.

3.3.4.3. מסמכים המעידים על עמידת התאגיד באחת החלופות המפורטות בסעיף 7.4.1.5 למסלול ההטבה כמפורט להלן:

3.3.4.3.1. תאגיד בנקאי או תאגיד עזר:

3.3.4.3.1.1. רישיון/ היתר או אישור מיחידת הרישוי של הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל כי התאגיד האמור הינו "תאגיד בנקאי" או "תאגיד עזר" כהגדרתם בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

3.3.4.3.1.2. פירוט אחזקות המבקש בתאגיד מאושר בכתב על ידי רו"ח או עו"ד.

3.3.4.3.2. חברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה, או מבטח:

3.3.4.3.2.1. רישיון/ היתר של התאגיד מכוח חוק הפיקוח על השירותים הפיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 או מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

3.3.4.3.2.2. הצהרה של התאגיד כי הוא נכלל באותה "קבוצת משקיעים", כהגדרת מונח זה בסעיף 7.4.1.5.2.2 במסלול ההטבה, עם מקבל האישור, כאשר תוכן ההצהרה מאומת בכתב על ידי רו"ח או עו"ד.

3.3.4.4. טופס פתיחת/עדכון פרטי מוטב של התאגיד.

3.3.4.5. אישור ניהול חשבון עדכני של התאגיד משלושת החודשים הקודמים למועד הגשת הבקשה (ניתן להנפיקו מאתר האינטרנט של הבנק).

3.3.5. אם המבקש מתעתד לבצע השקעות באמצעות כספי תאגידים אחרים כמפורט בסעיף 7.5 למסלול ההטבה - מסמכים המעידים על עמידת תאגידים אלו בהגדרת גוף השקעה מוסדי כמפורט בסעיף 3.3.3 לעיל.

3.3.6. אם המבקש מתעתד לבצע השקעות על באמצעות תאגיד השקעה ייעודי כמוגדר בסעיף 7.6 למסלול ההטבה, על המבקש לצרף:

3.3.6.1. תעודת התאגדות של תאגיד ההשקעה הייעודי.

3.3.6.2. טבלת הון (cap table), או מסמך מקביל אחר, המפרט את אחוזי הבעלות בתאגיד (לרבות סכומים שהכניסו שותפים בשותפות) במועד הגשת הבקשה, חתום על ידי מורשי החתימה בתאגיד המאשרים את תוכנו.

3.3.6.3. הצהרה של המחזיקים במחצית או יותר בזכות ההצבעה באסיפה הכללית של תאגיד ההשקעה הייעודי, אם התאגיד הייעודי הוא חברה, או בגוף מקביל לאסיפה הכללית במידה ואינו חברה, או הצהרה של השותף הכללי אם מדובר בשותפות מוגבלת, ובה יצוין שהתאגיד הוקם לצורך ביצוע השקעות כמפורט במסלול ההטבה.

אם התאגיד הוקם לפני כניסת מסלול ההטבה לתוקף (לפני יום כ"ב בסיוון, תש"ף, 14 ביוני, 2020), ההצהרה תלווה בהסבר לנסיבות הקמתו ולכך שהתנאי שהתאגיד הוקם לצורך ביצוע השקעות כמפורט במסלול ההטבה מתקיים. לדוגמא - תאגיד שהוקם לפני כניסת מסלול ההטבה לתוקף ללא פעילות (תאגידי מדף) והפעילות הראשונה שתעשה בו היא השקעות כמפורט במסלול ההטבה.

3.3.6.4. כל ההסכמים בין המבקש ובין תאגיד ההשקעה הייעודי.

3.3.6.5. למען הסר ספק, מובהר כי תאגיד השקעה ייעודי הינו תאגיד שהוקם לצורך ביצוע השקעה (אחת או יותר) בגינה תינתן למבקש הגנת השקעות אך לתאגיד ההשקעה הייעודי יכולות להיות מטרות נוספות והוא רשאי לבצע השקעות נוספות.

3.4. האחריות על שלמות ובהירות המידע שהוגש מוטלת על מגיש הבקשה. מידע חסר או שאינו בהיר עלול לפגום ביכולת בדיקת הבקשה ולהביא לדירוג הנמוך בוועדת המחקר ואף לדחייתה.

3.5. בהתאם לסעיף 6.2 במסלול ההטבה, מסגרת השקעה מבוקשת לא תעלה על 350 מיליון ש"ח ולא תקטן מ 100 מיליון ש"ח.

3.6. המועד בו הוגשה הבקשה לרשות באמצעות הדואר האלקטרוני בכתובת: Institutional_program@innovationisrael.org.il הוא המועד הקובע שבו תיחשב הבקשה כמוגשת (להלן: "מועד הגשת הבקשה"). הבקשה תיבדק על סמך החומר שהוגש במועד הגשת הבקשה. למען הסר ספק, מגיש הבקשה לא יהיה רשאי לשנות/או להוסיף מידע חדש לאחר מועד הגשת הבקשה בכפוף למועד האחרון להגשה שנקבע, וזאת למעט במקרים המפורטים בסעיפים 4.3 - 4.5. להלן. בגין כל בקשה שנפתח עבורה תיק ברשות יישלח למגיש הבקשה אישור הכולל את מספר התיק שניתן לבקשה. משלב זה, כל בקשה נוספת הנוגעת לתיק זה תסווג תחת מספר התיק שניתן כאמור.

3.7. לאחר קליטת הבקשה, סטטוס הבקשה יעודכן באופן שוטף במערכת המקוונת באתר רשות החדשנות תחת מספר התיק שניתן לה.

4. בדיקת הבקשה

לצורך סיוע לוועדת המחקר לבחינה והערכה של הבקשות רשות החדשנות רשאית לבצע בדיקות של המבקשים והבקשות, בין היתר כמפורט להלן:

4.1. בדיקות טכנולוגיות ופיננסיות שיבוצעו על ידי צוות בדיקה, לרבות גורמים חיצוניים כגון בודקים מקצועיים ומשרדי רוא"ח, שימונו על ידי רשות החדשנות.

4.2. מצאה רשות החדשנות כי בקשה אינה עומדת לכאורה בתנאי סף, אחד או יותר, תהיה רשאית שלא להעביר את הבקשה לבחינה והערכה נוספת, והבקשה תועבר לוועדת המחקר עם המלצה מנומקת לדחייה.

4.3. צוות הבדיקה רשאי לדרוש ממגיש הבקשה מידע נוסף, פרטים, השלמות, מסמכים, אסמכתאות, נימוקים ו/או להגיש הבהרות לבקשה, לכל אחד מחלקיה, או ביחס לכל מסמך אחר. דרישה כאמור תכלול מועד אחרון להגשת האמור. המידע הנוסף לא נועד לשנות את הבקשה או להרחיב את תכולתה, אלא לתת הסברים ומידע שאמורים להסביר ולהבהיר את הכתוב במסמכי הבקשה, היכן שהדברים אינם ברורים מאליהם.

4.4. מגיש הבקשה אשר נדרש להגיש מידע נוסף או הבהרות לבקשה כמפורט בסעיף 4.3 לעיל, יעשה זאת בהתאם למועד שהוגדר. אי הגשה במועד עשויה לפגום ביכולת בדיקת הבקשה להביא לדירוג הנמוך בוועדת המחקר ואף לדחייתה.

4.5. במידת הצורך, המבקש יקיים עם צוות הבדיקה פגישות וימסור לצוות הבדיקה כל מסמך או מידע, והכל בהתאם לדרישות צוות הבדיקה לצורך בדיקת הבקשה.

4.6. המידע הנוסף או ההבהרות שסיפק המבקש, בכתב או בעל פה, בהתאם לסעיפים 4.3 - 4.5 לעיל ייחשבו כחלק בלתי נפרד מהבקשה ויחייבו את המבקש לכל דבר ועניין.

4.7. ממצאי הבדיקות יובאו בפני וועדת המחקר במועד הדיון בבקשה, או לפניו.

5. הודעה בדבר החלטת ועדת המחקר

לאחר החלטת ועדת המחקר לאשר או לדחות את הבקשה, תשלח רשות החדשנות הודעה בכתב בדבר ההחלטה כאמור למבקש בהתאם לאמור להלן:

5.1. הודעה עבור בקשה שאושרה תכלול, בין היתר, מידע בדבר תקופת ההשקעה המאושרת וגובה מסגרת ההשקעה שאושרה. בנוסף, ההודעה תכלול תנאים מיוחדים ואבני הדרך באם נקבעו על ידי הוועדה.

5.2. הודעה עבור בקשה שנדחתה תכלול את נימוקי הדחייה.

6. בקשה לדיון חוזר

6.1. על הבקשה לדיון חוזר להתייחס אך ורק להחלטת ועדת המחקר ולנימוקי הדחייה. במסגרת הבקשה לדיון חוזר ניתן להציג מידע שלא הוגש בבקשה המקורית רק אם הוא מעיד על טעות שנפלה בהחלטת ועדת המחקר ונימוקי הדחייה.

6.2. בטרם הגשת הבקשה לדיון החוזר, המבקש רשאי לפנות לרשות החדשנות על מנת לקבל הבהרות נוספות בדבר החלטת הוועדה.

6.3. הגשת הבקשה תלווה בתשלום אגרת דיון חוזר בהתאם לתקנות לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה (אגרות)-תשס"ו 2006. נכון ליום ק"ת תשס"ו, 10 באפריל, 2006, גובה האגרה עומד על 5,590 ₪. התשלום יתבצע על ידי העברה בנקאית לחשבון בנק הדואר מס' 26535 סניף מס' 1.

6.4. אופן הגשת בקשה לדיון חוזר:

6.4.1. הגשת בקשה לדיון חוזר תתבצע באופן מקוון ב"אזור האישי" שבמערכת החברות המקוונת בלבד. הגשת בקשה שלא כמפורט בסעיף זה עשויה לפגום ביכולת בדיקת הבקשה ואף לדחייתה.

6.4.2. לבקשה במערכת החברות המקוונת יצורפו המסמכים הבאים:

6.4.2.1. **אסמכתא לתשלום האגרה לדיון חוזר.** מסמך זה מהווה אישור של תשלום אגרת הדיון החוזר.

6.4.2.2. **טופס בקשה לדיון חוזר** בו יש לפרט את ההשגות בדבר החלטת הוועדה.

6.5. החזר תשלום אגרת דיון חוזר:

6.5.1. החזר תשלום אגרה למבקשים שבקשתם לדיון חוזר אושרה בהתאם לתקנות לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה (אגרות)- תשס"ו 2006, יעשה לחשבון הבנק של המבקש שאת פרטיו יפרט בעת הגשת הבקשה.

6.5.2. מובהר כי לא יתבצע החזר אגרה עבור בקשה לדיון חוזר אשר בוטלה על ידי המבקש לאחר הגשת הבקשה ובטרם הדיון בה בוועדת המחקר.

6.6. על בקשה לדיון חוזר יחולו הוראות סעיפים 4 ו-5 לעיל בשינויים המחויבים.

7. הפעלת התיק

7.1. לאחר אישור תכנית ההשקעות בוועדת המחקר, יחל תהליך הפעלת התיק אשר רק בסיומו אישור הבקשה ייכנס לתוקף ותחל תקופת ההשקעה המאושרת. למען הסר ספק, עד לסיום תהליך הפעלת התיק במלואו לא תינתן ההטבה.

7.2. באם החליטה ועדת המחקר על אישור הבקשה בכפוף לעמידת המבקש בתנאים מקדמיים, על המבקש להגיש אסמכתאות המעידות על עמידתו בתנאים שנקבעו בפרק הזמן שקבעה הועדה.

7.3. לצורך הפעלת התיק על מקבל האישור להעביר לרשות החדשנות את המסמכים והטפסים הבאים (להלן: "מסמכי הפעלת התיק"). את הטפסים יש למלא ולהגיש בפורמט הייעודי אותו ניתן למצוא בדף המסלול באתר האינטרנט של רשות החדשנות, או בפורמט שיישלח למקבל האישור על ידי הרשות כמפורט להלן.

7.3.1. אישור ועדת ההשקעות של המבקש לקחת חלק בתוכנית בהתאם לתנאים שקבעה ועדת המחקר.

7.3.2. טופס פתיחת/עדכון פרטי מוטב בצירוף המסמכים המפורטים בטופס.

7.3.3. אישור ניהול חשבון עדכני של התאגיד משלושת החודשים הקודמים למועד הגשת הבקשה (ניתן להנפיקו מאתר האינטרנט של הבנק).

7.3.4. אישור על ניהול פנקסי חשבונות ורשומות בתוקף לפי חוק עסקאות גופים ציבוריים, תשל"ו-1976.

7.3.5. אישור בתוקף מרשות המיסים על פטור ניכוי מס הכנסה במקור.

7.3.6. כתב התחייבות.

7.3.6.1. לאחר החלטת ועדת המחקר, רשות החדשנות תשלח למקבל האישור נוסח של כתב התחייבות.

7.3.6.2. אם ועדת המחקר קבעה לאישור תנאים מקדמיים, הנפקת כתב ההתחייבות על ידי רשות החדשנות תתבצע רק לאחר שהתקיימו התנאים כאמור.

7.3.6.3. על המבקש להגיש את כתב ההתחייבות חתום על ידי מורשה חתימה שחתימתו מחייבת את המבקש בתוספת חותמת המבקש או שמו המודפס. חתימה על כתב ההתחייבות תאומת על ידי עו"ד או רו"ח.

7.4. על מקבל האישור להעביר את כל מסמכי הפעלת התיק מלאים כנדרש בתוך 30 יום ממועד שליחת הנוסח של כתב ההתחייבות לחתימה כמפורט לעיל.

7.5. אם מקבל האישור לא עמד בתנאים המקדמיים בפרק הזמן שנקבע על ידי ועדת המחקר כאמור בסעיף 7.2 לעיל או לא העביר את מסמכי הפעלת התיק כאמור בסעיף 7.3 לעיל, אישור הבקשה לא ייכנס לתוקף ויהיה בטל.

7.6. לאחר קבלת כל מסמכי הפעלת התיק מלאים, כנדרש ובמועד, רשות החדשנות תשלח למבקש כתב אישור חתום על ידי המנהל הכללי והחשב של הרשות הכולל את פרטי התכנית כפי שאושרו על ידי ועדת המחקר. יובהר כי כתב האישור יכנס לתוקף רק לאחר שנחתם על ידי הגורמים המוסמכים ברשות.

8. אישור מקדמי לחברת הייטק ישראלית

8.1. לפני ביצוע השקעה בחברת הייטק ישראלית (להלן "החברה") במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת, מקבל אישור רשאי להגיש בקשה לרשות החדשנות לקבלת אישור מקדמי כי החברה בה מתעתדת

להיעשות ההשקעה הינה "חברת הייטק ישראלית" כהגדרת מונח זה במסלול ההטבה (להלן: "אישור מקדמי").

8.2. למען הסר ספק, אישור מקדמי אינו מהווה אישור לכך כי ההשקעה תיכלל במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת של מקבל האישור. אישור שכזה יינתן על ידי ועדת המחקר רק לאחר בחינה כי ההשקעה בוצעה בהתאם לכל תנאי המסלול ובכפוף לאמור בסעיף 9 להלן.

8.3. הגשת בקשה לקבלת אישור מקדמי לחברה תכלול את כל המסמכים הבאים:

8.3.1. טופס בקשה ייעודי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות החדשנות.

8.3.2. תעודת התאגדות של החברה.

8.3.3. הצהרות רו"ח המבקר של החברה ושל המשקיע המאושר מבצע ההשקעה כי המשקיע המאושר או תאגיד הקשור אליו לא רכשו מניות שלה, העניקו לה הלוואה המירה או מימון המיר לפני תקופת ההשקעה המאושרת.

8.3.4. דוח כספי שנתי מבוקר וחתום של החברה לשנה הקלנדרית הקודמת למועד ההשקעה המתוכנן. במידה ולחברה אין דוח כספי מבוקר וחתום לשנה הקלנדרית הקודמת למועד חתימת הסכם ההשקעה, יצורפו:

8.3.4.1. דוח הכספי השנתי המבוקר וחתום האחרון.

8.3.4.2. אישור רו"ח המבקר של החברה בדבר סך ההכנסות בחברה, שנצברו במהלך ארבעת הרבעונים הקודמים למועד חתימת הסכם ההשקעה.

8.3.5. לעניין מבחן ההשקעות כמפורט בסעיף 8.2.3.2 למסלול ההטבה - טבלת השקעות שבוצעו בחברה בהון או בחוב בה יפורטו סבבי ההשקעות של החברה עד למועד הגשת הבקשה לאישור מקדמי אשר תכלול את תאריך ביצוע ההשקעה, סכום ההשקעה, שם המשקיע ותיאור הסבב (Seed, B,A וכדומה). תוכן מסמך זה יאומת בכתב על ידי רו"ח או עו"ד של החברה ויכלול את סך ההשקעות שבוצעו בחברה מיום הקמתה.

8.3.6. לעניין סעיף 8.2.4 למסלול ההטבה - אחד מהבאים:

8.3.6.1. הדו"ח הכספי השנתי המבוקר האחרון של החברה והצהרת רו"ח המבקר של החברה כי בחברה מתקיימים כל התנאים המפורטים בסעיף 8.2.4.1 למסלול ההטבה בנוסח ייעודי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות החדשנות.

8.3.6.2. טופס בקשה לאישור ביצוע ההשקעות בחברות הייטק ישראליות בהתאם לסעיף 8.2.4 למסלול ההטבה בפורמט הייעודי אותו ניתן למצוא בדף המסלול באתר האינטרנט של רשות החדשנות.

8.3.6.3. בהתאם לסעיף 8.2.4.1.5 למסלול ההטבה יובהר כי ניתן להגיש בקשה לאישור מקדמי בגין חברה אשר נמצאת בהליך הנפקה ראשונית לציבור (IPO).

8.4. בקשה לאישור מקדמי תוגש באמצעות הדוא"ל האלקטרוני לכתובת: Institutional_program@innovationisrael.org.il.

8.5. רשות החדשנות, או מי מטעמה, רשאים לדרוש ממקבל האישור מידע נוסף, פרטים, השלמות, מסמכים, אסמכתאות, נימוקים, לבצע תיקונים ו/או להגיש הבהרות לבקשה לאישור מקדמי, לכל אחד מחלקיה, או ביחס לכל מסמך אחר. דרישה כאמור תכלול מועד אחרון להגשת האמור. המידע הנוסף לא נועד לשנות את הבקשה או להרחיב את תכולתה, אלא לתת הסברים ומידע שאמורים להסביר ולהבהיר את הכתוב במסמכי הבקשה, היכן שהדברים אינם ברורים מאיליהם. מקבל אישור אשר נדרש לבצע תיקונים ו/או

להגיש הבהרות לבקשה, יעשה זאת בהתאם למועד שהוגדר. אי הגשה במועד עשויה לפגום ביכולת בדיקת הבקשה לאישור מקדמי ולהביא להפסקת הטיפול בה.

8.6. בקשה לקבלת אישור מקדמי תיבחן על ידי רשות החדשנות, לרבות באמצעות גורמים חיצוניים כגון בודקים מקצועיים ומשרדי רו"ח, ותובא לדיון בוועדת המחקר. בקשה הכוללת את האמור בסעיפים 8.3.6.1 או 8.3.6.2 לעיל תובא לדיון כאמור בתוך 7-14 ימי עסקים מיום קליטתה או מהיום שהתקבל כל המידע הנוסף שהתבקש כמפורט בסעיף 8.5 לעיל, לפי המאוחר. בקשה הכוללת את האמור בסעיף 8.3.6.2 לעיל תובא לדיון בוועדת המחקר בתוך 14-21 ימי עסקים מיום קליטתה או מהיום שהתקבל כל המידע הנוסף שהתבקש כמפורט בסעיף 8.5 לעיל, לפי המאוחר.

8.7. אישור מקדמי שניתן לחברה יהיה תקף לכל תקופת ההשקעה המאושרת.

9. אישור סופי להשקעה בחברת הייטק ישראלית

9.1. הגשת בקשה להכרה בהשקעה ככזו שמבוצעת בחברת הייטק ישראלית אשר נכללת בתכנית ההשקעות המאושרת של מקבל אישור (להלן: "**בקשה לאישור השקעה**"), תכלול את המסמכים הבאים:

- 9.1.1. טופס בקשה ייעודי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות החדשנות.
- 9.1.2. עותק חתום של הסכם ההשקעה, לרבות נספחים, בין המשקיע המאושר הרלוונטי, או תאגיד ההשקעה הייעודי, לחברה ובו פירוט תנאי ההשקעה שנעשית על ידי המשקיע המאושר ושל יתר המשקיעים בסבב ההשקעה, אם ישנם, לרבות פרטים בדבר סכום סבב ההשקעה הכולל, מחיר למניה מועד ביצוע ההשקעה בפועל ותנאים לסגירה.
- 9.1.3. העתקים חתומים מכל מסמך אחר, כגון מכתב לוואי (side letter), הכולל הסכמות בין המשקיע המאושר, או תאגיד ההשקעה הייעודי, לחברה הנוגע להשקעה.
- 9.1.4. טבלת השקעות שבוצעו בחברה בהן או בחוב בה יפורטו האחזקות בה לאחר מועד ההשקעה אשר תכלול את תאריך ביצוע ההשקעה, סכום ההשקעה, שם המשקיע ותיאור הסבב (Seed, B,A וכדומה). על מסמך זה להיות מאומת בכתב על ידי רו"ח או עו"ד של החברה ויכלול את סך ההשקעות שבוצעו בחברה מיום הקמתה.
- 9.1.5. התחייבות, חתומה על ידי מורשי חתימה בחברה, כי החברה מייעדת 20% לפחות מההשקעה המוגנת למשימות מחקר ופיתוח בישראל במהלך תקופה של עד 3 שנים.
- 9.1.6. אם ההשקעה מבוצעת באמצעות תאגיד השקעה ייעודי אשר טרם אושר על ידי ועדת המחקר, מקבל האישור יצרף את כלל המסמכים הנדרשים בסעיף 3.3.6 לעיל.
- 9.1.7. אם ההשקעה מבוצעת על ידי משקיע קשור למקבל האישור אשר טרם אושר על ידי ועדת המחקר, מקבל האישור יצרף את כלל המסמכים הנדרשים כמפורט בסעיף 3.3.4 לעיל.
- 9.1.8. אם ההשקעה מבוצעת באמצעות כספים של תאגידי אחרים כמפורט בסעיף 7.5 למסלול ההטבה, מקבל האישור יצרף את המסמכים המעידים על עמידת תאגידי אלו בהגדרת גוף השקעה מוסדי כמפורט בסעיף 3.3.3 לעיל, אם הם טרם אושרו ככאלה על ידי ועדת המחקר, וכן יגיש פירוט של מלוא מקור כספי ההשקעה.
- 9.1.9. אם מקבל האישור לא הגיש בקשה לאישור מקדמי בקשר עם ההשקעה כאמור בסעיף 8 לעיל, יהיה עליו לצרף לבקשתו את כל המידע והמסמכים הנדרשים בסעיף האמור.

9.2. הבקשה לאישור השקעה תוגש על ידי מקבל האישור באמצעות הדוא"ל האלקטרוני לכתובת: Institutional_program@innovationisrael.org.il לא יאוחר מ-30 יום ממועד חתימת הסכם ההשקעה ביחס לאותה השקעה. למען הסר ספק, השקעה שלא תוגש לגביה בקשה כאמור במועד כאמור לא תיכלל במסגרת תכנית ההשקעה המאושרת ולא תינתן בגינה הגנת השקעות.

- 9.3. רשות החדשנות, או מי מטעמה, רשאים לדרוש המקבל האישור מידע נוסף, פרטים, השלמות, מסמכים, אסמכתאות, נימוקים, לבצע תיקונים ו/או להגיש הבהרות בנוגע להשקעה מושא הבקשה לאישור השקעה. דרישה כאמור תכלול מועד אחרון להגשת האמור. המידע הנוסף לא נועד לשנות את הבקשה או להרחיב את תכולתה, אלא לתת הסברים ומידע שאמורים להסביר ולהבהיר את הכתוב במסמכי הבקשה, היכן שהדברים אינם ברורים מאליהם. מקבל אישור אשר נדרש לבצע תיקונים ו/או להגיש הבהרות, יעשה זאת בהתאם למועד שהוגדר. אי הגשה במועד עשויה לפגום ביכולת בדיקת הבקשה לאישור השקעה ולהביא להפסקת הטיפול בה.
- 9.4. בקשה לאישור השקעה תיבחן על ידי רשות החדשנות, לרבות באמצעות גורמים חיצוניים כגון בודקים מקצועיים ומשרדי רו"ח, ותובא לדין בוועדת המחקר. בקשה לאישור השקעה בחברה לגביה ניתן אישור מקדמי כאמור בסעיף 8 לעיל תובא לדין כאמור בתוך 14 ימי עסקים מיום קליטתה או מהיום שהתקבל כל המידע הנוסף שהתבקש כמפורט בסעיף 9.3. לעיל, לפי המאוחר. בקשה לאישור השקעה בחברה לגביה לא ניתן אישור מקדמי כאמור בסעיף 8 לעיל תובא לדין בוועדת המחקר בתוך 21 ימי עסקים מיום קליטתה או מהיום שהתקבל כל המידע הנוסף שהתבקש כמפורט בסעיף 9.3. לעיל, לפי המאוחר.
- 9.5. מובהר כי תינתן הגנת השקעות בגין השקעות כספיות בלבד. כל השקעה בעין, קרי השקעה שאינה כספית, לרבות מתן רשות שימוש במבנים, ציוד, כוח אדם, ידע או יעוץ מכל סוג שהוא, ולרבות עלויות עסקה, לא תזכה בהגנת השקעות.
- 9.6. בהתאם לסעיף 7.2 למסלול ההטבה, יובהר כי:
- 9.6.1. כלל ההשקעות בחברה ספציפית יוכרו עד לגובה של 50 מיליון ₪.
- 9.6.2. הגנות השקעה של מספר משקיעים מאושרים אשר ישקיעו באותו סבב השקעה, בכפוף לשיעור ההשתתפות הקבוע כאמור בסעיף 7.4.4 למסלול ההטבה, יינתנו לכל מקבל אישור באופן יחסי לסכום השקעתו מתוך סך ההשקעות של המשקיעים המאושרים בסבב.
- 9.6.3. השקעה נוספת של משקיע מאושר אחר בחברה ספציפית לא תביא לשינוי גובה הגנת השקעה אשר ניתנה בגין השקעה בחברה בסבב קודם.
- 9.6.4. לדוגמא:
- 9.6.4.1. מקרה 1. שני משקיעים מאושרים השקיעו באותה החברה ובאותו סבב השקעות. מקבל אישור א' השקיע 30 מיליון ₪ ומשקיע ב' השקיע 70 מיליון ₪. גובה ההשקעה אשר תירשם ברשות החדשנות עבור משקיע א' הינה 15 מיליון ₪ ואילו עבור משקיע ב' 35 מיליון ₪
- 9.6.4.2. מקרה 2. משקיע א' השקיע בחברה 30 מיליון ₪ בסבב ההשקעה הראשון. משקיע ב' השקיע בחברה 70 מיליון ₪ בסבב השני. גובה ההשקעה אשר תירשם ברשות החדשנות עבור משקיע א' הינה 30 מיליון ₪ ואילו עבור משקיע ב' 20 מיליון ₪
- 9.7. בהתאם לסעיף 7.4.3 למסלול ההטבה, יובהר כי תנאי להכרה בהשקעות של משקיע קשור הוא חתימה של המשקיע הקשור על כתב התחייבות בנוסח שיישלח למקבל האישור על ידי הרשות.
- 9.8. בהתאם לסעיף 7.6 למסלול ההטבה, יובהר כי הגנה על השקעה שנעשית באמצעות תאגיד השקעה ייעודי תותנה בכך שמקבל האישור יאשר באופן פרטני השקעות שנעשות במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת בהיקף של לפחות 40% מהמסגרת המאושרת. למען הסר ספק, השקעה אשר בוצעה על ידי תאגיד השקעה ייעודי אך אושרה באופן פרטני בוועדת ההשקעות של מקבל האישור, תחשב ככזו לענין סעיף 7.6 למסלול ההטבה.
- 9.9. החלטת ועדת המחקר תפרט, בין היתר, את סכום ההשקעה בגינו ניתנת הגנת השקעות בשקלים חדשים על פי שער המטבע היציג ביום חתימת הסכם ההשקעה ואת סכום הכספים, מתוך סכום ההשקעה בגינו ניתנת הגנת השקעות, של משקיעים קשורים שאושרו כמפורט בסעיף 7.4 למסלול ההטבה עבור כל

משקיע קשור כאמור ושל תאגידים אחרים שאושרו כגופי השקעה מוסדיים כמפורט בסעיף 7.5 למסלול ההטבה עבור כל תאגיד אחר כאמור. אם לא ניתנה הגנה בגין כל ההשקעה מושא הבקשה החלטת הועדה תפרט את הסיבה לכך.

9.10. אם בוצעה השקעה באמצעות תאגיד השקעה ייעודי בהתאם לסעיף 7.6 למסלול ההטבה, ובמהלך תקופת ההשקעה המאושרת אחוז האחזקה של המשקיע המאושר בתאגיד ההשקעה הייעודי קטן, מקבל האישור יהיה רשאי לבקש, לא יאוחר מ-30 יום מתום תקופת ההשקעה המאושרת, כי ועדת המחקר תקבע כי סכום ההשקעה בגינו תינתן הגנת השקעות יקטן בהתאם. מובהר כי קיטון בשיעור האחזקה של משקיע מאושר בתאגיד ההשקעה הייעודי בגינו לא אישרה ועדת המחקר הקטנה של הגנת ההשקעות כאמור ייחשב כמימוש השקעה. עוד מובהר כי ועדת המחקר לא תאשר הגדלה של הגנת השקעות בגין גידול בשיעור האחזקה של משקיע מאושר בתאגיד ההשקעה הייעודי, בין אם במהלך או לאחר תקופת ההשקעה המאושרת.]

9.11. למען הסר ספק, כניסת הגנת ההשקעות לתוקף מותנית באישור ועדת המחקר.

10. בקשה להכרה במשקיעים קשורים, בגופי השקעה מוסדיים או תאגידי השקעה ייעודיים

10.1. מקבל האישור רשאי לבקש מוועדת המחקר הכרה בתאגיד (א) כמשקיע קשור למקבל האישור שהשקעות שיבוצעו על ידו יקבלו הגנה במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת כמפורט בסעיף 7.4 למסלול ההטבה; (ב) כגוף השקעה מוסדי לצורך שימוש בכספים שלו כמפורט בסעיף 7.5 למסלול ההטבה; או (ג) כתאגיד השקעה ייעודי באמצעותו יבוצעו השקעות במסגרת התכנית כמפורט בסעיף 7.6 למסלול ההטבה, במספר מועדים: במועד הגשת הבקשה כמפורט בסעיפים 3.3.4 עד 3.3.6 לעיל, ביחד עם בקשה לאישור השקעה כמפורט בסעיפים 9.1.6 עד 9.1.8 לעיל או בכל מועד אחר במהלך תקופת ההשקעה המאושרת כמפורט להלן:

10.2. הבקשה תוגש על גבי טופס בקשה ייעודי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות החדשנות בצירוף המסמכים כדלקמן:

10.2.1. בקשה להכרה בתאגיד כמשקיע קשור יש לצרף מסמכים בהתאם לקבוע בסעיף 3.3.4 לעיל.

10.2.2. בבקשה להכרה בתאגיד כגוף השקעה מוסדי יש לצרף את המסמכים המעידים על עמידת התאגיד בהגדרת גוף השקעה מוסדי כמפורט בסעיף 3.3.3 לעיל ואת היקף הכספים שלו בהם ישתמשו במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת.

10.2.3. בבקשה להכרה בתאגיד כתאגיד השקעה ייעודי יש לצרף מסמכים בהתאם לקבוע בסעיף 3.3.6 לעיל.

10.3. הבקשה תוגש לרשות החדשנות באמצעות הדוא"ל האלקטרוני לכתובת: Institutional_program@innovationisrael.org.il

10.4. על בקשה להכרה בתאגידים כמשקיעים קשורים, כגופי השקעה מוסדיים או תאגידי השקעה ייעודיים יחולו הוראות סעיפים 4 ו-5 לעיל בשינויים המחויבים.

11. עמידה באבני הדרך

11.1. מקבל אישור יעביר לרשות החדשנות, בתוך 30 יום מהמועדים האמורים בסעיף 9 למסלול ההטבה, פנייה הכוללת פירוט של ההשקעות שנעשו במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת עד לאותו מועד בצירוף מסמכים תומכים.

11.2. פנייה כאמור תוגש לרשות החדשנות באמצעות הדוא"ל האלקטרוני לכתובת: Institutional_program@innovationisrael.org.il.

11.3. מקבל אישור שאינו עומד באבן דרך שנקבעה בסעיף 9 מסלול ההטבה רשאי להעביר לרשות החדשנות, ביחד עם פנייתו כאמור בסעיף 11.1 לעיל, כתב עמדה מנומק ביחס לסיבות לאי-העמידה באבן הדרך וצפי להמשך תקופת ההשקעה המאושרת.

11.4. בחינת מימוש מסגרות ההשקעה המאושרת במועדים שנקבעו בסעיף 9 למסלול ההטבה תעשה על בסיס (א) השקעות שאושרו על ידי ועדת המחקר בהתאם לסעיף 9 לעיל; או (ב) מזכרי הבנות שנחתמו בשלושת החודשים הקודמים והעתקים שלהם נמסרו לרשות החדשנות. על בחינת העמידה באבני הדרך יחולו הוראות סעיף 4 לעיל, בשינויים המחויבים.

12. הרחבת מסגרת השקעה מאושרת

12.1. רשות החדשנות רשאית, בהתאם לקבוע בסעיף 10 למסלול ההטבה, לפרסם פנייה למקבלי אישור להרחבת מסגרות ההשקעה המאושרות. מקבל אישור יהיה רשאי להגיש בקשה להרחבת מסגרת ההשקעה המאושרת (להלן: "בקשת הרחבה") בהתאם לאמור להלן:

12.1.1. ההרחבה המבוקשת בבקשת הרחבה לא תעלה על 50% ממסגרת ההשקעה המאושרת שנקבעה בכתב האישור.

12.1.2. מקבל האישור ניצל, לרבות באמצעות השקעות של משקיעים קשורים, לפחות 65% ממסגרת ההשקעה המאושרת עד לתאריך הגשת הבקשה.

12.2. על בקשת הרחבה יחולו הוראות סעיפים 3-5 לעיל, למעט סעיפים 3.2, 3.3 ו-3.5 לעיל.

12.3. מובהר כי ניתן להרחיב את מסגרת ההשקעה המאושרת מעבר למגבלת ה-350 מיליון ₪ כמפורט בסעיף 6.2 למסלול ההטבה וכן כי הרחבת מסגרת ההשקעה לא תאריך את תקופת ההשקעה המאושרת.

13. דיווחים

13.1. כללי:

13.1.1. דיווחים יוגשו על ידי מקבל האישור ביחס לכלל ההשקעות בתכנית ההשקעות המאושרת, לרבות אלו שבוצעו על ידי משקיעים קשורים. הדיווחים יוגשו באמצעות הדוא"ל האלקטרוני לכתובת: Institutional_program@innovationisrael.org.il.

13.1.2. לצורך בדיקת דיווחים, רשות החדשנות, או מי מטעמה, יהיו רשאים לדרוש ממקבל האישור מידע נוסף, פרטים, השלמות, מסמכים, אסמכתאות, נימוקים, לבצע תיקונים ו/או להגיש הבהרות בנוגע לכל דיווח. מקבל האישור ימסור לרשות החדשנות או לכל מי שהוסמך לכך מטעמה, כל מידע ומסמך נוסף שנדרשו כאמור. מקבל אישור אשר נדרש לבצע תיקונים ו/או להגיש הבהרות, יעשה זאת בהתאם למועד שהוגדר.

13.2. דיווח בגין מימוש השקעה:

13.2.1. מקבל אישור ידווח לרשות החדשנות אודות כל מימוש השקעה, מלא או חלקי. דיווח כאמור יכלול פירוט בדבר כל תמורה, בכסף או בשווה כסף, שמשקיע מאושר זכאי לקבל עקב המימוש.

13.2.2. מובהר כי קיטון באחוז האחזקה של משקיע מאושר בתאגיד השקעה ייעודי ייחשב כמימוש השקעה, למעט אם אושרה הקטנה של הגנת ההשקעות בהתאם כאמור בסעיף 9.10 לעיל.

13.2.3. אם רק חלק מהשקעה מסוימת קיבלה הגנת השקעות, כמפורט בסעיף 9.6 לעיל, ייחוס תמורה בגין אותה השקעה יינתן קודם לחלק ההשקעה שקיבל הגנת השקעות. רק לאחר מימוש כל חלק ההשקעה שקיבל הגנת השקעות ניתן יהיה לממש את חלק ההשקעה שלא קיבל הגנת השקעות.

לדוגמא:

מקבל אישור השקיע 100 מיליון ₪ בחברה בתמורה ל-100 מניות בכורה. 50 מיליון ₪ מההשקעה, תמורתה קיבל מקבל האישור 50 מניות בכורה, נרשמה לטובת תכנית ההשקעות המאושרת. מקרה 1. כשנה לאחר ההשקעה, מקבל האישור מכר 70 ממניות הבכורה האמורות. על מקבל האישור לדווח לרשות על מימוש מלא עבור כל 50 מניות הבכורה שנרשמו כתמורה בגין ההשקעה שנרשמה כחלק מתכנית ההשקעות.

מקרה 2. כשנה לאחר ההשקעה, מקבל האישור מכר 30 ממניות הבכורה האמורות. על מקבל האישור לדווח לרשות על מימוש חלקי של 30 מניות הבכורה שנרשמו כחלק תכנית ההשקעות.

13.2.4. יש לצרף לדיווח אסמכתאות בדבר המימוש והתמורה, לרבות הסכמים ושטר' העברת בעלות שנחתמו.

13.2.5. יש לדווח אודות מימוש השקעה בתוך 30 יום ממועד המימוש.

13.2.6. דיווחים שנתיים:

13.2.7. עבור כל שנה קלנדרית מתום תקופת ההשקעה המאושרת ועד לביצוע ההתחשבות כמפורט בסעיף 11 למסלול ההטבה, מקבל האישור יגיש לרשות החדשנות דיווח שנתי לא יאוחר מיום 01/04 בשנה העוקבת.

13.2.8. הדיווח השנתי יוגש לרשות החדשנות על גבי טופס בפורמט ייעודי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות החדשנות. הדיווח יכלול, בין היתר, מועדי ביצוע ההשקעות בפועל לרבות סכומי ההשקעה שהועברו לחברות, הערכות שווי שבוצעו להשקעות כפי שנרשמו בדוחותיו הכספיים של המשקיע המאושר הרלוונטי, פרטי מימושי השקעות שנעשו ממועד הדיווח הקודם. לדיווח יצורפו:

13.2.8.1. דוחות כספיים מבוקרים אחרונים של כל חברה שבה נעשתה השקעה במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת.

13.2.8.2. טבלת הון (Cap Table) מעודכנת למועד הדיווח של כל חברה שבה נעשתה השקעה במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת.

13.2.9. הדיווח השנתי ייחתם ע"י מנהל הכספים ומורשה חתימה נוסף של המשקיע המאושר הרלוונטי.

13.3. דיווח תקופתי מורחב:

13.3.1. מקבל האישור יגיש לרשות החדשנות, במועדי הדיווחים השנתיים השלישי והחמישי, כמפורט בסעיף 13.2.6 לעיל, דוחות תקופתיים מורחבים הכוללים את המפורט בסעיף 13.2.6 לעיל עבור כל השקעה במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת שטרם מומשה במלואה, בצירוף המידע והמסמכים הבאים:

13.3.1.1. טבלת השקעות שבוצעו בחברת ההייטק המאושרת מושא ההשקעה, בהון או בחוב, בשלוש השנים הקודמות למועד הדיווח, בה יפורטו סבבי ההשקעות של החברה עד למועד הגשת הדיווח. הטבלה תכלול לגבי כל השקעה את תאריך ביצוע ההשקעה, סכום ההשקעה, שמות המשקיעים ותיאור הסבב (Seed, B, A וכדומה). תוכן הטבלה יאומת בכתב על ידי עו"ד של החברה.

13.3.1.2. תקנון החברה.

- 13.3.1.3. תקציבים/תחזיות פנימיות של החברה.
- 13.3.1.4. הערכות שווי שנעשו בחברה לצורך A409 או צרכים אחרים.
- 13.3.1.5. הערכות השווי של החברה שבוצעו על ידי מקבל האישור.
- 13.3.1.6. כל מידע רלוונטי אחר שיכול להעיד על שווי ההשקעה (לדוגמה הצעות רכישה שנתקבלו ונדחו על ידי החברה).
- 13.3.1.7. אם בוצעה בחברת ההייטק הישראלית השקעה במהלך 6 החודשים הקודמים להגשת הדיווח, רשות החדשנות רשאית להסכים, אם סברה כי יש בכך בשביל לאפשר לה להעריך את שווי ההשקעה שבוצעה במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת, כי במקום המסמכים והמידע כאמור בסעיפים 13.3.1.2–13.3.1.6 לעיל מקבל האישור יצרף לדיווח: עותק חתום של הסכם ההשקעה כאמור, לרבות נספחיו, ובו פירוט תנאי ההשקעה, לרבות פרטים בדבר סכום סבב ההשקעה הכולל, מחיר למניה מועד ביצוע ההשקעה בפועל ותנאים לסגירה.

13.4. דיווח סופי:

מקבל האישור יגיש לרשות החדשנות, בתוך 60 יום לאחר חלוף 7 שנים מתום תקופת ההשקעה המאושרת דיווח סופי על גבי טופס בפורמט ייעודי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות החדשנות. לדיווח הסופי יצורפו כלל המידע והמסמכים הנדרשים בסעיף 13.3 לעיל עבור השקעות שטרם מומשו במלואן.

14. התחשבות

14.1. רשות החדשנות, או מי מטעמה לרבות גורמים חיצוניים, תבצע שיערוך של שווי כל אחת מההשקעות שאושרו על ידי ועדת המחקר במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת, ובוצעו על ידי המשקיעים המאושרים כאמור בסעיף 11 למסלול ההטבה (להלן: "השיערוך") בהתאם למפורט להלן:

- 14.1.1. תבצע הערכת שווי של כל אחת מההשקעות שטרם מומשו.
- 14.1.2. יתבצע שיערוך שווי התמורות שהתקבלו בגין כל אחת מההשקעות שמומשה. אם התמורה התקבלה בשווה כסף, השיערוך יתבצע על בסיס הערכת שווי של התמורה במועד קבלתה על ידי המשקיע המאושר.
- 14.2. למען הסר ספק, בביצוע השיערוך, לרבות בחישוב שווי ההשקעות, לא יילקחו בחשבון עלויות נלוות להשקעה כגון שכר טרחת עו"ד, רו"ח או מנהל השקעות, עלויות ניהול תאגיד השקעה ייעודי, דמי ניהול או דמי הצלחה.
- 14.3. רשות החדשנות, או מי מטעמה, רשאים לדרוש ממשקיע מאושר מידע נוסף, פרטים, השלמות, מסמכים, אסמכתאות, נימוקים ו/או להגיש הבהרות הדרושים לשם ביצוע השיערוך. דרישה כאמור תכלול מועד אחרון להגשת האמור. המשקיע המאושר ימסור לרשות החדשנות או לכל מי שהוסמך לכך מטעמה, כל מידע ומסמך נוסף שיתבקשו כאמור בהתאם למועד שהוגדר.
- 14.4. רשות החדשנות תעביר לאישור ועדת המחקר דוח התחשבות ביחס לכל אחד מהמשקיעים המאושרים מולו נעשית ההתחשבות כאמור בסעיף 11.2 למסלול ההטבה, שיפרט את השיערוך שנעשה, לרבות הערכות השווי שבוצעו בגין השקעות שטרם מומשו כמפורט בסעיף 14.1.1 לעיל ואת שיערוך כל התמורות בגין השקעות שמומשו כמפורט בסעיף 14.1.2 לעיל (להלן: "דוח ההתחשבות").
- 14.5. העתק דוח ההתחשבות יישלח למקבל האישור או למשקיע המאושר מולו נעשית ההתחשבות באמצעות דואר אלקטרוני. המשקיע המאושר כאמור יהיה רשאי להגיש לרשות החדשנות השגות על דוח ההתחשבות בתוך 30 יום ממועד שליחתו, על גבי טופס בפורמט ייעודי אשר יפורסם באתר האינטרנט

של רשות החדשנות בצירוף מסמכים ואסמכתאות רלוונטיים. השגות המשקיע המאושר, בצירוף התייחסות רשות החדשנות להשגות, יועברו לוועדת המחקר לדיון בעניין אישור דוח ההתחשבות.

14.6. לאחר תום המועד להגשת השגות כמפורט בסעיף 14.5 לעיל, תקיים ועדת המחקר דיון בדוח ההתחשבות, בהשגות שהוגשו ובהתייחסות רשות החדשנות אליהן, אם ישנם, ותאשר שערך של שווי כל אחת מההשקעות שאושרו על ידי ועדת המחקר במסגרת תכנית ההשקעות המאושרת, ובוצעו על ידי המשקיע המאושר מולו מתבצעת ההתחשבות, וכן סכימה של כל השערוכים כאמור.

14.7. לאחר אישור השערוכים וסכימתם על ידי ועדת המחקר כאמור, תשלח רשות החדשנות אל המשקיע המאושר מולו נעשית ההתחשבות את החלטת ועדת המחקר ותתבצע ההתחשבות בהתאם לאמור להלן:

14.7.1. אם ימצא בסכימת השערוכים כאמור כי קיימת ירידה של שווי ההשקעות, רשות החדשנות תעביר למשקיע המאושר מולו נעשית ההתחשבות את התשלום כאמור בסעיף 11.3 למסלול ההטבה בתוך 30 ימים ממועד אישור השערך על ידי ועדת המחקר.

14.7.2. אם ימצא בסכימת השערוכים כאמור כי קיימת עלייה של שווי ההשקעות בשיעור המפורט בסעיף 11.4 למסלול ההטבה, המשקיע המאושר מולו נעשית ההתחשבות ישלם לרשות החדשנות את התשלום הנדרש, כמפורט בסעיף 11.4 למסלול ההטבה, בתוך 45 יום מיום שליחת החלטת ועדת המחקר אליו.

15. תחילה ותחולה

הוראות ניהול זה תוקנו ביום י"ג באדר, תשפ"א 25 בפברואר, 2021 (להלן: "יום התחילה"), הן מחליפות את הוראות הניהול מיום י' ה' באב, תש"ף (26 ביולי, 2020), והן יחולו על בקשות שהוגשו לאחר יום התחילה ועל תכניות השקעות שאושרו על ידי ועדת המחקר החל מיום י"א בתשרי, תשפ"א (29 בספטמבר, 2020).