

קובץ זה מכיל בתוכו תכנים אשר אינם מחייבים על פי חוק. במידה וישנה סתירה בין נהלי הרשות, מסלולי ההטבה וחוק החדשנות לבין מסמך זה, מה שגובר הוא המופיע בחוק, במסלול ההטבה ובנהלים.

שאלות ותשובות למשקיעים- ערוץ המהיר חרבות ברזל

מי נחשב "משקיע"?

כל אדם או גוף שמשקיע כסף בפועל בחברה (לא בשווה-כסף כמו תשומות או in-kind).

מי נחשב "משקיע קיים"?

בעלי מניות שמחזיקים בחמישה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של החברה או מכוח ההצבעה בה.

מה נחשב "השקעה"?

כל כסף שהושקע בפועל בחברה, אם באמצעות השקעה הונית, הלוואה המירה למניות, SAFE או חוב.

איזה מידע נדרש ממשקיע בעת הגשת הבקשה?

החברה שמגישה צריכה לצרף להגשה הסכמי השקעות צפויים כולל SAFE מהמשקיע. בטופס הבקשה שמגישה החברה, יש לסווג את סוג המשקיע בהתאם לגודל הקרן ושמות המשקיעים. כמו כן, יש להעביר מסמך שיאשר את ההשקעות הצפויות ואת היכולת הכספית להשקיע (אישור רואה חשבון או דוח כספי אם הוא תאגיד).

מהו "מימון משלים"?

מימון פרטי המשלים את מענק רשות החדשנות לכדי 100% מהתקציב. המשמעות היא שלא ניתן לעשות שימוש במימון זה כל שימוש אחר מלבד ההוצאות המוכרות על ידי רשות החדשנות במסגרת התיק שיאושר. הערוץ המהיר מיועד כאמור לחברות במהלך של גיוס הון אך מתקשות לגייס כסף עקב המצב, כל זאת במטרה להאריך את ה- Runway שלהן ככל שניתן. בשל כך, למרות שאין מגבלה על מקור המימון המשלים, ככל שמקור המימון המשלים הוא משקיע עם כסף חדש שטרם נכנס לחברה, כך צפויה למענק תרומה גבוהה יותר בהארכת ה- Runway.

כיצד נבחנת אמת המידה של תרומת המענק לאופק השרידות של המבקש?

אמת המידה של תרומת המענק לאופק השרידות של המבקש נבחנת הן על בסיס גובה המענק אל מול סך המימון הנדרש להארכת אופק השרידות, והן על בסיס נכונות המשקיעים הקיימים להאריך את אופק השרידות של החברה באמצעות השקעה והעמדת מימון משלים.

אם גובה המענק הוא נמוך אל מול סך המימון המשלים הנדרש לחברה, תרומת המענק היא נמוכה יותר, והסיכוי לקבל מענק מרשות החדשנות יקטן.

אם המשקיעים הקיימים (אשר להם יכולות כספיות) אינם מראים נכונות להשקיע ולהשתתף במימון המשלים, הרשות תעריך כי פוטנציאל החברה להצליח להתקיים ולגייס סבבי המשך (אף מעבר לתקופת התיק) הינו נמוך, והסיכוי לקבל מענק מרשות החדשנות יקטן.

כיצד נבחנת אמת המידה של זמינות ההון אצל המשקיעים הקיימים?

אמת המידה של זמינות הון נבחנת על בסיס המשקיעים הקיימים בחברה. וועדת המחקר תבחן את המשקיעים הקיימים, מאפייניהם ויכולתם להשקיע בהמשך מימונה של החברה.

עבור חברות אשר משקיעיהן לא יכולים להשקיע הון נוסף בחברה, הסיכוי לקבל מענק מרשות החדשנות יגדל.

קובץ זה מכיל בתוכו תכנים אשר אינם מחייבים על פי חוק. במידה וישנה סתירה בין נהלי הרשות, מסלולי ההטבה וחוק החדשנות לבין מסמך זה, מה שגובר הוא המופיע בחוק, במסלול ההטבה ובנהלים.

אצל אלו משקיעים תעריך הרשות כי יש קושי או חוסר יכולת להשקעת הון נוסף בחברה?

וועדת המחקר תבחן בין היתר האם מתקיימים המקרים הבאים:

כאשר למשקיע אין מקורות הון זמינים – אם ועדת המחקר של הרשות תיווכח שזמינות ההון אצל המשקיע היא נמוכה (או כלל איננה קיימת), היא תעריך כי מידת הקושי של החברה בגיוס הון ממשקיע זה של החברה היא גבוהה והסיכוי לקבל מענק מרשות החדשנות יגדל.

כאשר המשקיעים הם משקיעים זרים מזדמנים (ללא פעילות השקעות משמעותית בישראל) – אם ועדת המחקר של הרשות תעריך כי מידת הקושי של החברה בגיוס הון ממשקיע זה של החברה היא גבוהה, הסיכוי לקבל מענק מרשות החדשנות יגדל.

מה קורה כאשר יש מספר משקיעים קיימים מסוגים שונים ועם זמינות הון שונה?

במקרה זה רשות החדשנות תשקלל את סוגי המשקיעים ותבחן את משקלם והשפעתם על סבב הגיוס, ותעריך את שיקלול זה בבואה לקבל החלטה מצידה.

אילו סוגי התחייבויות השקעה נחשבות להערכת מחויבות המשקיעים להשקעה לצורך העמדת מימון משלים?

כל הסכם השקעה חתום, לרבות חוב, הלוואה המירה למניות והסכמי SAFE, בין אם הוא מותנה בהחלטת ההשקעה של רשות החדשנות ובין אם לא. בנוסף, אם וייחתם Term Sheet, גם הוא ייחשב כמחויבות, אך העמדת המקדמה והפעלת התיק מצד רשות החדשנות תותנה בהזרמת הכספים; וכך גם במקרים של הצהרת כוונות חתומה (LOI).

האם המימון המשלים צריך לבוא כולו מהשקעה חדשה בחברה, או יכול להתבסס גם על מקורות הנמצאים בקופתה?

כסף בקופת החברה יכול לשמש כמימון משלים, אך מכיוון שמדובר בחברות עם Runway קצר, הן עדיין יצטרכו לגייס כסף נוסף כדי להעמיד מימון משלים מספק.