



מסלול הטבה מס' 6 – קרן יוזמה לעידוד השקעות של גופים מוסדיים בתעשייה עתירת הידע באמצעות קרנות הון סיכון ישראליות ולעידוד קרנות הון סיכון ישראליות בטכנולוגיה עמוקה (Deep Tech)

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. מטרת המסלול הינה תמיכה בהגדלת היקף השקעות גופים מוסדיים בקרנות הון סיכון ישראליות לצורך הגדלת זמינות ההון עבור חברות הייטק ישראליות, ולשם כך גובש מסלול הטבה מס' 6 – קרן יוזמה לעידוד השקעות של גופים מוסדיים בתעשייה עתירת הידע באמצעות קרנות הון סיכון ישראליות (להלן: "מסלול הטבה" או "המסלול"), אשר במסגרתו תעניק רשות החדשנות מימון לגופים מוסדיים לצורך השקעות בקרנות הון סיכון המשקיעות בחברות הייטק ישראליות.

1.3. כמו כן, מטרת המסלול הנה תמיכה וסיוע למחקר והפיתוח בתעשיית ההייטק הישראלית באמצעות, בין השאר: הגדלת זמינות ההון עבור חברות הייטק ישראליות; הרחבת היקף השקעות הגופים המוסדיים בקרנות הון סיכון ישראליות (בדגש על שלבים מוקדמים), והמשך בנייה והאצת הממשקים בין הגופים המוסדיים לקרנות הון סיכון ישראליות; והגדלת יציבות שוק ההון סיכון המקומי אל מול זעזועים ותנודות מאקרו-כלכליות, אשר הן בעלות השפעה שלילית על תעשיית ההייטק הישראלית.

1.4. רשות החדשנות תעניק תמריץ נוסף להשקעות בקרנות הון סיכון ישראליות אשר משקיעות בחברות הייטק ישראליות המפתחות טכנולוגיות עמוקות עם זמן הגעה ארוך לשוק, בהן מגולם סיכון עודף.

1.5. כמו כן, מטרת מסלול משנה א' הינה תמיכה ועידוד פעילותן של קרנות הון סיכון ישראליות המתמקדות בהשקעה בחברות הייטק ישראליות המפתחות טכנולוגיה עמוקה (Deep Tech) וזאת באמצעות הגברת היכולת שלהן להגיע לסגירה ראשונה (First Closing) מול משקיעים בדרך לסגירה סופית (Final Closing), והכל לשם השקעות בחברות הייטק ישראליות ובפעילות המחקר ופיתוח שלהן לצורך הבטחת סביבת מימון מיטבית עבורן.

2. הגדרות

במסלול הטבה זה, תיוחד למונחים הבאים ההגדרה המופיעה בסעיף זה, זולת אם הוגדר אחרת בחוק החדשנות או בגוף מסלול הטבה או מסלול משנה א' שלו. מונח שלא הוגדר במפורש במסלול הטבה זה - תינתן לו המשמעות בהתאם לחוק החדשנות.

2.1. "אגד קרנות"

תאגיד אשר הוקם לצורך ביצוע השקעות בקרנות הון סיכון, ואשר במועד ההתחשבות כאמור בסעיף 10.2 להלן מעל 70% מהכספים אותם הוא משקיע מושקעים במישרין בקרנות הון סיכון ישראליות.

2.2. "בקשה"

בקשה לקבלת מימון למסגרת השקעה בקרנות הון סיכון ישראליות, שתוגש במסגרת מסלול הטבה.

2.3. "גוף 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. "קרן ותיקה שבהסדר" – כהגדרת מונח זה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981;

2.3.3. "מבטח" – כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 – המנהל כספי לקוחות.

2.4. "הסכם התחייבות השקעה"

התחייבות בכתב של משקיע מאושר במישרין כלפי קרן או אגד קרנות להשקעה עתידית בה של כספים מתוך מסגרת השקעה מאושרת, עבור היותו שותף מוגבל או חלק משותף מוגבל, באותה קרן או אגד קרנות.

2.5. "ועדת מחקר" או "הוועדה"

כמשמעה בסעיף 0 להלן.

2.6. "חברת הייטק ישראלית"

תאגיד אשר מתקיימים בו שני התנאים המצטברים הבאים:

2.6.1. הוא עומד באחד מהתנאים הבאים:

2.6.1.1. במועד ההשקעה הראשונה בה השקיעה קרן בתאגיד כספים מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת, התאגיד מאוגד בישראל ופועל בהתאם לדיני מדינת ישראל;

2.6.1.2. בשתיים מתוך שלוש השנים הקלנדריות, זו שבה בוצעה ההשקעה הראשונה של קרן בתאגיד מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת ושתי השנים העוקבות לה, מתקיים בתאגיד כי לפחות 70% מסך הוצאות המו"פ לפי הדוחות הכספיים החשבונאיים השנתיים המאוחדים שלו ושל התאגידים שבבעלותו המלאה, שערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, מסווגות כהוצאות מחקר ופיתוח בישראל, הוצאו בישראל, ונרשמו בדוחות הכספיים של החברה שהתאגדה בישראל ופועלת לפי דיני מדינת ישראל. לצורך סעיף זה לא יובאו בחשבון הוצאות בגין מתן שירותי מחקר ופיתוח;

2.6.2. עבור כל השקעה שמבצעת קרן בתאגיד מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת בשתיים מתוך שלוש השנים הקלנדריות, זו שבה בוצעה ההשקעה ושתי השנים העוקבות לה, מתקיים כי בדוחות הכספיים החשבונאיים השנתיים המאוחדים שלו ושל התאגידים שבבעלותו המלאה, שערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, לפחות 12% מההוצאות השנתיות מסווגות כהוצאות מחקר ופיתוח בישראל, והן הוצאו בישראל, ונרשמו בדוחות הכספיים של החברה שהתאגדה בישראל ופועלת לפי דיני מדינת ישראל. לצורך סעיף זה לא יובאו בחשבון הוצאות בגין מתן שירותי מחקר ופיתוח.

2.7. "חוק החדשנות"

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

2.8. "מבקש" או "מגיש הבקשה"

גוף מוסדי, אשר הגיש בקשה לאישור מסגרת השקעה, בהתאם למסלול ההטבה.

2.9. "מימון המוסדי"

מימון הניתן ע"י מקבל האישור והמשקיעים הקשורים לו, המשלים את מימון הרשות להיקף של 100% מתקציב מסגרת השקעה המאושרת.

2.10. "מימון הרשות"

מימון הניתן על ידי רשות החדשנות למשקיעים מאושרים עבור מסגרת השקעה מאושרת.

- 2.11. **"מסגרת השקעה"**
 סך הכספים המורכבים ממימון המוסדי ומימון הרשות אשר מגיש הבקשה מבקש לעשות בהם שימוש, בעצמו או ביחד עם המשקיעים הקשורים לו, לצורך השקעה בקרנות הון סיכון ישראליות, במישרין או באמצעות אגדי קרנות, בהתאם למסלול ההטבה.
- 2.12. **"מסגרת השקעה מאושרת"**
 מסגרת השקעה אשר אושרה על ידי הוועדה בהתאם להוראות מסלול הטבה זה לצורך השקעה בקרנות הון סיכון ישראליות, במישרין או באמצעות אגדי קרנות.
- 2.13. **"משקיע מאושר"**
 מקבל אישור או משקיע קשור.
- 2.14. **"משקיע קשור"**
 תאגיד העומד בתנאי סעיף 7.8 להלן.
- 2.15. **"מקבל אישור"**
 מבקש שבקשתו לקבלת מסגרת השקעה אושרה כאמור בסעיף 6.1 להלן.
- 2.16. **"קרן הון סיכון"**
 כהגדרתה בפסקה (9) בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- 2.17. **"קרן הון סיכון ישראלית" או "קרן"**
 קרן הון סיכון העומדת, במועד ההתחשבות כאמור בסעיף 10.2 להלן, בתנאים המצטברים הבאים:
- 2.17.1. מעל 70% מהכספים אותם משקיעה הקרן מושקעים במישרין בחברות הייטק ישראליות.
- 2.17.2. ההוצאה המצטברת של כלל התאגידים בהם השקיעה הקרן, לרבות תאגידים בבעלות מלאה שלהם, המסווגת בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים לפי כללי חשבונאות המוכרים בישראל של התאגידים כהוצאות מחקר ופיתוח בישראל בכל שנה קלנדרית בה השקיעה הקרן בתאגיד כספים מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת, ובשלוש השנים הקלנדריות העוקבות לה, גבוהה ממימון הרשות שנעשה בו שימוש עבור ההשקעה בקרן.
- 2.17.3. בנוסף, ככל שנכללה בפניה לציבור מגבלה אודות היקף הגיוסים של הקרן מכוח סעיף 4.2.2 להלן יחול האמור - היקף הגיוסים של הקרן לצורך ביצוע השקעות מכל המשקיעים בה (קרי הכספים שהועברו לקרן או שיש לגביהם הסכם התחייבות השקעה), לרבות ממשקיעים שאינם משקיעים מאושרים או שלא ממסגרת ההשקעה המאושרת, לצורך ביצוע השקעות, לא עולה על סכום מצטבר של אחד מהבאים (במיליוני דולר ארה"ב): 100, 150, 200 או 250.
- 2.18. **"קרן טכנולוגיה עמוקה"**
 קרן הון סיכון ישראלית אשר מעל 50% מהכספים אותם משקיעה הקרן מושקעים במישרין בחברות הייטק ישראליות אשר סווגו על ידי ועדת המחקר כחברות טכנולוגיה עמוקה, כאמור בנספח א' למסלול הטבה.
- 2.19. **"שליטה"**
 כמשמעותה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- 2.20. **"תאגיד קשור"**
 כהגדרתו בסעיף 21(א) לחוק החדשנות, לרבות תאגיד קשור למשקיע קשור.
- 2.21. **"תקופת התחייבויות ההשקעה המאושרת"**
 התקופה שתחל במועד שייקבע על-ידי ועדת המחקר ומשכה יהיה 12 או 18 חודשים, כפי שייקבע בפניה לציבור להגשת בקשות (כאמור בסעיף 4.1 להלן).

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.

3.2. ממלא מקום יו"ר הוועדה

הוראות סעיף 3.2 למסלול הטבה מס' 1 – קרן המו"פ של רשות החדשנות יחולו במסלול זה לעניין ממלא מקום יו"ר הוועדה, בשינויים המחויבים.

3.3. תפקידי הוועדה וסמכויותיה

3.3.1. לוועדת המחקר הסמכות לקבל כל החלטה הדרושה לשם הפעלת מסלול ההטבה (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 ההטבה;
 - 3.3.1.2. לבצע כל פעולה לצורך הבחינה וההערכה של מצגיו של המבקש, לרבות בנוגע לאופן ביצוע מסגרת ההשקעה שהוגשה על ידיו;
 - 3.3.1.3. לאשר או לדחות בקשות המוגשות במסגרת מסלול ההטבה, לאחר בחינת עמידת המבקש והבקשה בתנאי הסף;
 - 3.3.1.4. לקבוע תנאים מוקדמים לכניסתה לתוקף של מסגרת ההשקעה המאושרת;
 - 3.3.1.5. לקבוע את התנאים לביצוע מסגרת ההשקעה המאושרת, לרבות קביעת לוחות זמנים ואבני דרך בנוסף על האמור בסעיף 8.1 להלן;
 - 3.3.1.6. לאשר או לדחות, באופן מלא או חלקי, כל שינוי שמבוקש לעשות באופן ביצוע מסגרת ההשקעה המאושרת ביחס לבקשה המקורית;
 - 3.3.1.7. להאריך את תקופת התחייבויות ההשקעה המאושרת;
 - 3.3.1.8. לעקוב אחר ביצועה של מסגרת ההשקעה המאושרת, ולהחליט האם לקבוע למבקש תנאים ואבני דרך;
 - 3.3.1.9. לאשר תאגידים כמשקיעים קשורים, אשר מקבלי האישורים רשאים לבקש כי הם יוכלו לבצע חלק ממסגרת ההשקעה המאושרת.
 - 3.3.1.10. לבחון עמידה של גופים בהם בוצעו השקעות ממסגרת ההשקעה המאושרת בהגדרה של קרן הון סיכון ישראלית;
 - 3.3.1.11. לשנות את מסגרת ההשקעה המאושרת, כמפורט בסעיף 8 להלן (אבני דרך) או להגדיל את מסגרת ההשקעה המאושרת, כמפורט בסעיף 6.3.3 להלן;
 - 3.3.1.12. לקבוע ולפרסם כללים ונהלים לביצוע מסלול ההטבה.
- 3.3.2. הוראות סעיף 3.3.ב. למסלול הטבה מס' 1 – קרן המו"פ של רשות החדשנות יחולו במסלול זה לעניין מינוי ועדות משנה, בשינויים המחויבים.

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. הליך הגשת הבקשה יעשה באחת או יותר משלוש הדרכים המפורטות להלן, כפי שיפורסם בפניה לציבור באתר האינטרנט של רשות החדשנות:

4.1.1. קול קורא

4.1.1.1. רשות החדשנות תפרסם מעת לעת פניה ייעודית לציבור להגשת בקשות לקבלת מסגרת השקעה. הפניה לציבור תכלול, בין היתר, את המועד האחרון להגשת הבקשות.

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

4.1.2. הגשה שנתית-שוטפת

4.1.2.1. הגשת בקשות לקבלת מסגרת השקעה תתאפשר במהלך כל השנה, בהתאם להוראות והכללים המצוינים בנהלי המסלול.

4.1.2.2. בכל תקופה כפי שיקבע בנהלי מסלול ההטבה, תובאנה בפני הוועדה כל הבקשות שהגיעו והיו מוכנות לדיון עד לאותו מועד והן תיבחנה בהתאם לאמור במסלול ההטבה ובהתאם לתקציב שהוקצה.

4.1.3. הגשה במועדים שנקבעו מראש

4.1.3.1. הגשת בקשות לקבלת מסגרת השקעה תתאפשר במספר מועדים קבועים מראש במהלך השנה כפי שיקבע בנהלי מסלול ההטבה.

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

4.2. במסגרת כל אחד מהליכי הגשת בקשות לקבלת מסגרת השקעה (כמפורט בסעיף 4.1 לעיל), רשות החדשנות רשאית לייחד את ההליך באחת או יותר מהדרכים כדלקמן:

4.2.1. לבקשות עם מסגרת השקעה מוגבלת, אשר לא תעלה על אחד מאלה (במיליוני דולר ארה"ב): 25, 50, 100, 150, 200, 250;

4.2.2. לבקשות בהן היקף הגיוסים של קרן, קרי הכספים שהועברו לקרן או שיש לגביהם הסכם התחייבות השקעה, מכל המשקיעים בה, לרבות ממשקיעים שאינם משקיעים מאושרים או שלא ממסגרת ההשקעה המאושרת, לצורך ביצוע השקעות, לא עולה על סכום מצטבר של אחד מהבאים (במיליוני דולר ארה"ב): 100, 150, 200 או 250.

4.2.3. למבקשים שקיבלו בעבר אישורים על פי מסלול הטבה זה;

4.2.4. לבקשות בהן, אם המבקש קיבל בעבר כתב אישור לפי מסלול זה, סך התחייבויות ההשקעה בהסכמי התחייבויות ההשקעה מתוך סך מסגרת ההשקעה המאושרת לפי כתב האישור כאמור (להלן: "שיעור המימוש") עולה על אחד מאלה: 25%, 50%, 60%, 70%, 80%, 90%.

4.3. במסגרת הפנייה לציבור (כמפורט בסעיף 4.1 לעיל) יפורסם התקציב שהוקצה על ידי הרשות להליך.

4.4. בקשה לקבלת מסגרת השקעה 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.

4.5. בקשה לקבלת מסגרת השקעה 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 ידיה.

4.6. הטפסים להגשת בקשה לקבלת מסגרת השקעה יהיו זמינים להורדה באתר האינטרנט של הרשות.

4.7. בקשה תוגש לרשות החדשנות מלאה ושלמה, בצירוף כל המידע והמסמכים הנדרשים והרלוונטיים. בגין בקשות שתוגשנה לאחר המועד האחרון להגשת בקשות, אם נקבע, או בקשות להן חוסרים מהותיים, כפי שיפורט בנהלי המסלול, לא ייפתח תיק במערכות רשות החדשנות והבקשות לא יעלו לדיון בוועדת המחקר.

5. בחינת הבקשה

5.1. תנאי סף למתן הטבה

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 התחייבויות ההשקעה המאושרת, וכי די באי-עמידה באחד מתנאי הסף הבאים כדי להביא לפסילת הבקשה כולה או לביטול מסגרת ההשקעה המאושרת, לפי העניין:

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

5.1.2. המבקש לא קיבל, לשם ביצוע מסגרת ההשקעה נושא הבקשה, סיוע מימוני מגורם ממשלתי או מרשות החדשנות, במישרין או בעקיפין, שלא לפי הוראות מסלול הטבה זה. למען הסר ספק הטבה לפי מסלול 40 – קידום יכולות אנליזה להשקעה בתעשייה עתירת הידע אצל גופי שוק ההון המוסדיים, אינה נחשבת כסיוע מימוני כאמור.

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.

5.1.5. המבקש אינו תאגיד קשור של מבקש אחר שכבר הגיש בקשה במסגרת ההליך. מובהר כי במקרה של הגשות לאותו הליך של תאגידים קשורים, ההגשה המוקדמת שעמדה ביתר תנאי הסף של המסלול תעמוד בתנאי סף זה.

5.1.6. אם רשות החדשנות ייחדה את הליך הגשת הבקשות כאמור בסעיף 4.2 לעיל, המבקש או הבקשה, לפי העניין עומדים בייחוד כאמור.

5.2. 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.

5.3. 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.

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

5.5. בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, תהא הוועדה רשאית לדחות כל בקשה שהיא תמצא אותה בלתי סבירה.

6. החלטת הוועדה

6.1. לאחר בחינת הבקשות שהוגשו כמפורט לעיל תקבל הוועדה החלטה האם לאשר או לדחות כל אחת מהבקשות. הודעה בדבר ההחלטה כאמור תישלח לכל מבקש ביחס לבקשתו.

6.2. באם אישרה הוועדה את הבקשה:

6.2.1. הוועדה תקבע את מסגרת ההשקעה המאושרת כמפורט בסעיף 6.3 להלן.

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

6.2.3. 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**").

6.3. ועדת המחקר תקבע את מסגרת ההשקעה המאושרת עבור כל הבקשות המאושרות בהתאם לאמור להלן:

6.3.1. אם התקציב שהוקצה על ידי הרשות להליך, שווה או עולה על סך כל מימון הרשות המבוקש בכל הבקשות המאושרות, בכפוף לאמור בסעיף 6.4 להלן (שיעור מימון הרשות), תאושר לכל אחד מהמבקשים מסגרת ההשקעה המבוקשת.

6.3.2. אם התקציב שהוקצה על ידי הרשות להליך, קטן מסך כל מימון הרשות המבוקש בכל הבקשות המאושרות, תבוצע הפחתה בשיעור זהה למסגרת ההשקעה של כל אחד מהמגישים, כך שסך מימון הרשות המאושר בכל הבקשות יהיה בגובה התקציב שהוקצה על ידי הרשות להליך, ובכפוף לאמור בסעיף 6.4 להלן (שיעור מימון הרשות), זאת תהיה מסגרת ההשקעה המאושרת.

6.3.3. במידה שהוועדה הקטינה את מסגרת ההשקעה המאושרת של מקבל אישור (אחד או יותר) או שביטלה את האישור שניתן למקבל אישור (אחד או יותר), רשאית הוועדה להקצות מחדש את יתרת ההקצאה התקציבית שהוקטנה או בוטלה כאמור, למקבלי האישור האחרים, כך שיינתן להם חלקם היחסי מתוך היתרה האמורה ועד לתקרת מסגרת ההשקעה שנתבקשה על-ידם במסגרת ההליך.

6.4. למרות האמור לעיל מובהר כי בכל מקרה מימון הרשות מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת יהיה 23%.

7. ביצוע מסגרת ההשקעה המאושרת

7.1. במהלך תקופת התחייבויות ההשקעה המאושרת המשקיעים המאושרים יחתמו על הסכמי התחייבויות השקעה עם קרנות הון סיכון ישראליות או אגדי קרנות. משקיע מאושר יודיע בכתב לרשות בדבר חתימתם ובדבר שיעור המימוש במועדים ובהתאם לאמור בנהלי המסלול.

7.2. כל השקעה שנעשית מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת תעשה תוך שימוש במימון הרשות בשיעור זהה לשיעור מימון הרשות מתוך סך כל מסגרת ההשקעה המאושרת, קרי 23%.

מובהר כי אין במסלול זה כדי להגביל משקיע מאושר מלבצע השקעות נוספות, שאין במסגרת ההשקעה המאושרת, בין אם בתקופת התחייבויות ההשקעה המאושרת ובין אם לא, אולם בגין לא יינתנו הטבות כאמור במסלול זה והן לא ייחשבו לעניין ההתחשבנות כמפורט בסעיף 10 להלן.

7.3. סכום מימון הרשות המרבי שמקבל אישור מסוים והמשקיעים הקשורים שלו יוכלו להשקיע במישרין (שלא דרך אגד קרנות) בקרן הון סיכון ישראלית מסוימת או באגד קרנות מסוים, יהיה 7.5 מיליון דולר ארה"ב.

מובהר, כי סכום מימון רשות שמשקיע מאושר כאמור משקיע בקרן מסוימת דרך אגד קרנות לא ייחשב במכסת סכום מימון הרשות שהוא יכול להשקיע באותה קרן במישרין.

7.4. סכום מימון הרשות המרבי שכל המשקיעים המאושרים יוכלו להשקיע בקרן הון סיכון ישראלית מסוימת, במישרין או באמצעות אגד קרנות, יהיה 18 מיליון דולר ארה"ב.

7.5. שיעור מימון הרשות המרבי בקרן הון סיכון ישראלית או באגד קרנות מסוימים מכל המשקיעים המאושרים, במישרין או באמצעות אגד קרנות, מתוך כל הגיוסים של הקרן או אגד הקרנות, לפי העניין, קרי הכספים שהועברו לקרן או לאגד הקרנות או שיש לגביהם הסכם התחייבות השקעה, מכל המשקיעים בהם, לרבות משקיעים שאינם משקיעים מאושרים או שלא ממסגרת ההשקעה המאושרת, לצורך ביצוע השקעות, לא יעלה על 12%.

7.6. מימון הרשות יועבר למשקיעים המאושרים בחלקים, בהתאם לקריאות לכסף שיתקבלו מהקרנות או מאגדי קרנות, בכפוף למועדים ולתנאים שייקבעו בנהלי המסלול. מובהר כי מימון הרשות למשקיעים קשורים יועבר באמצעות מקבלי האישורים.

7.7. מובהר כי ניתן לעשות שימוש במימון הרשות עבור תשלום הוצאות הניהול של קרן או אגד קרנות, באופן יחסי לשיעור מימון הרשות ממסגרת ההשקעה הכוללת. למען הסר ספק, מובהר כי לא ניתן לעשות שימוש במסגרת ההשקעה המאושרת לצורך תשלום עבור עלויות הנלוות להתקשרות עם הקרנות, עם אגדי קרנות או עם התאגידים בהם משקיעות הקרנות, כגון שכר טרחת עורכי דין, רואי חשבון, מערכי שווי או כל יועץ אחר.

7.8. אישור משקיעים קשורים והכרה בהשקעות שנעשות על ידם מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת יעשו בכפוף ליתר הוראות מסלול זה ובהתאם להוראות הבאות:

7.8.1. מקבל האישור יהיה רשאי לבקש כי חלק מההשקעות מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת יבוצעו על ידי תאגידים, אחד או יותר, שוועדת המחקר אישרה לגבי כל אחד מהם שהוא עומד בתנאים המצטברים המפורטים בסעיפים 5.1.2, 5.1.3 ו-5.1.4 לעיל, וכן בתנאים המצטברים הבאים. יובהר ויודגש כי יש לעמוד בתנאים במועד הגשת הבקשה ובמשך כל תקופת התחייבויות ההשקעה.

7.8.1.1. הוא התאגד כדין בישראל ופועל בהתאם לדיני מדינת ישראל;

7.8.1.2. הוא חברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה, או קרן ותיקה שבהסדר או מבטח, כמשמעותם בסעיפים 2.3.1 עד 2.3.3 לעיל, בהתאמה;

7.8.1.3. הוא נמצא באותה קבוצת משקיעים עם מקבל האישור.

לעניין סעיף משנה זה "קבוצת משקיעים" – כהגדרתה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.

7.8.2. משקיע קשור יחתום על כתב התחייבות לרשות החדשנות בנוסח אשר יאושר על ידי ועדת המחקר.

7.8.3. הבקשה לוועדת המחקר כמפורט בסעיף 7.8.1 לעיל תוגש על ידי מקבל האישור.

8. אבני דרך למימוש מסגרת ההשקעה המאושרת והארכת תקופה

8.1. בתום מחצית מתקופת התחייבויות ההשקעה המאושרת שיעור המימוש של מקבל האישור, לרבות באמצעות השקעות של משקיעים קשורים למקבל האישור, הינו לפחות 25%.

8.2. בתום כל אבן דרך, זאת המפורטת בסעיף 8.1 לעיל ואבני דרך נוספות אם נקבעו על ידי ועדת המחקר, אם מקבל האישור לא עמד בשיעורי המימוש שנקבעו לגביה, יובא המקרה לבחינה ודיון בוועדת המחקר, אשר תהא רשאית, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, להפחית את יתרת מסגרת ההשקעה המאושרת שטרם מומשה עד לאותו מועד או לקבוע תנאים כלשהם, בהתאם לסמכויותיה.

8.3. במהלך 6 החודשים האחרונים של תקופת התחייבויות ההשקעה המאושרת, יהיה רשאי מקבל האישור להגיש בקשה להארכת תקופה לפרק זמן של עד 12 חודשים נוספים. מובהר כי אם הוארכה התקופה, ניתן יהיה להגיש בקשת הארכה נוספת כאמור.

8.4. על הבחינה והדיון בוועדה כאמור בסעיף זה, יחולו הוראות סעיפים 5.2 עד 5.5 לעיל, בשינויים המחויבים.

9. החזר כספים שוטף

9.1. בגין כל תקבול שיקבל משקיע מאושר בגין השקעה שבוצעה מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת, יעביר אותו משקיע מאושר לרשות חלק מהתקבול בהתאם לשיעור מימון הרשות מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת במועדים שייקבעו בנהלי המסלול.

9.2. הועבר למשקיע מאושר תקבול כאמור בסעיף 9.1 לעיל בשווה כסף, יעביר המשקיע המאושר לרשות את חלקה במזומן בהתאם לאחת מהאפשרויות המפורטות להלן:

9.2.1. לאחר שמכר המשקיע המאושר את מלוא התקבול בתוך תקופה שתיקבע בנהלי המסלול, ולא תפחת מ-24 חודשים מיום שהתקבל אצל המשקיע המאושר.

9.2.2. בהתאם לשווי של התקבול ביום שהתקבל אצל המשקיע המאושר. הערכת שווי של התקבול ייעשה כמפורט בנהלי המסלול. מובהר כי במקרה זה המשקיע המאושר יהיה רשאי להעביר לרשות את חלקה, בתוספת הפרשי ריבית והצמדה כמפורט בנהלי המסלול, עד למועד ההתחשבנות כאמור בסעיף 10.2 להלן.

10. התחשבות

10.1. התחשבות בין הרשות למשקיע מאושר תעשה בנפרד ביחס לכל אחת מהקרנות או אגד קרנות בהם הושקעו כספים מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת, וביחס לכלל ההשקעות שהוא ביצע באותה קרן או אגד השקעות מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת (להלן: "ההשקעות המוטבות").

10.2. מועד ההתחשבות יהיה המוקדם מבין (א) המועד שבו הועברו אל המשקיע המאושר תקבולים בגין כלל ההשקעות המוטבות; או (ב) במועד עליו הודיע משקיע מאושר לרשות בכתב; או (ג) 20 שנים ממועד הסכם התחייבות ההשקעה הראשון שנחתם בין הקרן או אגד הקרנות למשקיע המאושר (להלן: "מועד ההתחשבות").

10.3. ההתחשבות תעשה ביחס לסך הכולל של הרכיבים הבאים (להלן: "שווי ההשקעה הכולל"):

10.3.1. הכספים שקיבל משקיע מאושר בגין ההשקעות המוטבות.

10.3.2. שוויים של נכסים בשווה כסף שהועברו אל משקיע מאושר, במועד העברתם, עבור השקעות מוטבות;

10.3.3. שוויים במועד ההתחשבות של נכסים שנרכשו בהשקעות מוטבות ולא הועברו אל משקיע מאושר עד למועד ההתחשבות, בניכוי דמי ניהול, אם ישנם.

הערכת שוויים של נכסים בשווה כסף כאמור בסעיפים 10.3.2. ו-10.3.3 לעיל תעשה כמפורט בסעיף 9.2 לעיל.

10.4. במועד ההתחשבות תבדוק הרשות עמידה של משקיע מאושר, הקרן, אגד הקרנות וההשקעות שבוצעו על ידי הקרן או אגד הקרנות בכל תנאי המסלול, ובפרט:

10.4.1. כי אגד הקרנות עומד בהגדרה כאמור בסעיף 2.1 לעיל.

10.4.2. כי הקרן עומדת בתנאי ההגדרה של קרן הון סיכון ישראלית כאמור בסעיף 2.17 לעיל.

10.4.3. כי סך כל מימון הרשות שהושקע בקרן או באגד הקרנות על ידי מקבל אישור מסוים והמשקיעים הקשורים שלו לא חורג מהמגבלות כאמור בסעיף 7.3 לעיל.

10.4.4. כי מימון רשות שניתן למשקיע מאושר לא הושקע בקרן הון סיכון ישראלית מסוימת לאחר שכבר הושקעו בה 18 מיליון דולר ארה"ב או יותר של מימון הרשות מכל המשקיעים המאושרים בהתאם למסלול זה, כאמור בסעיף 7.4 לעיל. מובהר כי אם הושקע מימון רשות מעבר לסכום האמור, אי העמידה בתנאי תחשב רק עבור ההשקעה שנעשתה מעבר לסכום האמור.

10.4.5. כי שיעור מימון הרשות מתוך כל הגיוסים של הקרן או של אגד הקרנות לא עלה על 12%, כאמור בסעיף 7.5 לעיל.

10.5. מצאה ועדת המחקר כי התקיימו כל תנאי המסלול כמפורט בסעיף 10.4 לעיל, ישלם משקיע מאושר לרשות סכומים כמפורט להלן:

10.5.1. אם שווי ההשקעה הכולל, שווה או גדול מסכום כלל ההשקעות המוטבות בתוספת ריבית ההתחשבות, ישלם המשקיע המאושר לרשות את סכום מימון הרשות שהושקע בקרן או באגד הקרנות בתוספת ריבית ההתחשבות.

10.5.2. אם שווי ההשקעה הכולל קטן מסכום כלל ההשקעות המוטבות בתוספת ריבית ההתחשבות, ישלם המשקיע המאושר לרשות סכום ששווה 23% כפול שווי ההשקעה הכולל.

לעניין סעיף 10.5 זה "ריבית ההתחשבות" תהיה:

- ריבית בגובה של 0 אחוז - אם מדובר בהתחשבות ביחס לקרן שהיא קרן טכנולוגיה עמוקה.

- ריבית שנתית מצטברת בגובה של 1 אחוז (מחושבת חודשית) – כאשר מועד ההתחשבות הינו בתוך 48 החודשים העוקבים למועד הסכם התחייבות

ההשקעה הראשון שנחתם בין הקרן או אגד הקרנות למשקיע המאושר (כאשר לא מדובר בהתחשבות ביחס לקרן שהיא קרן טכנולוגיה עמוקה).

- ריבית שנתית מצטברת בגובה של 5 אחוזים (מחושבת חודשית) - כאשר מועד ההתחשבות הינו אחרי 48 החודשים העוקבים למועד הסכם התחייבות ההשקעה הראשון שנחתם בין הקרן או אגד הקרנות למשקיע המאושר (כאשר לא מדובר בהתחשבות ביחס לקרן שהיא קרן טכנולוגיה עמוקה).

10.6. מצאה ועדת המחקר כי לא התקיימו כל תנאי המסלול כמפורט בסעיף 10.4 לעיל, ישלם המשקיע המאושר לרשות סכום ששווה 23% כפול שווי ההשקעה הכולל.

10.7. מסכומי ההחזר כאמור בסעיף 10.5 או 10.6 לעיל ינוכה החזר כספים שוטף שנעשה בגין ההשקעות המוטבות כאמור בסעיף 9 לעיל.

10.8. מובהר כי משקיעים קשורים יעבירו את התשלומים לרשות כאמור בסעיפים 9 ו-10 באמצעות המשקיע המאושר הרלוונטי.

11. דיון חוזר

11.1. 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. מובהר כי לא ניתן להגיש בקשה לדיון חוזר על החלטה שהתקבלה בדיון חוזר.

11.2. על אף האמור בסעיף 11.1 לעיל, על החלטות שקיבלה החלטה כאמור בסעיף 6.1 לעיל מניין הימים להגשת בקשה לקיים דיון חוזר יהיה 7 ימים.

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

12. כפל תמיכה

על משקיעים מאושרים חל איסור לקבל סיוע נוסף מרשות החדשנות ו/או מגורם ממשלתי, במישרין או בעקיפין, בגין מסגרת ההשקעה המאושרת. למען הסר ספק הטבה לפי מסלול 40 – קידום יכולות אנליזה להשקעה בתעשייה עתירת הידע אצל גופי שוק ההון המוסדיים, אינה נחשבת כסיוע נוסף כאמור.

מובהר כי מימון רשות שיושקע באמצעות קרנות הון סיכון ישראליות או אגדי קרנות בתאגידים, המקבלים הטבות מהרשות במסגרת מסלולי הטבה אחרים של הרשות, אינו מהווה כפל תמיכה וניתן לעשות בו שימוש כמימון משלים למענקי הרשות.

13. תמלוגים

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

14. סמכויות פיקוח ואכיפה של רשות החדשנות

משקיע מאושר 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 משקיע מאושר בבקשה לקבלת הבהרות או בבקשה לקבלת מידע ומסמכים נוספים הדרושים להם, והמשקיע המאושר ימסור לרשות החדשנות או לכל מי שהוסמך לכך מטעמה, כל מידע ומסמך נוסף שיתבקשו כאמור.

15. ביטול הסיוע

הוראות חוק החדשנות, לרבות פרק ח' לחוק החדשנות, לעניין ביטול הסיוע, יחולו על מימון הרשות שינתן במסגרת מסלול הטבה זה.

16. תקציב

- 16.1. מובהר, כי מועצת רשות החדשנות רשאית לעדכן מעת לעת את הסכומים והשיעורים הנקובים במסלול הטבה זה.
- 16.2. מתן הסיוע והפעלת מסלול ההטבה כפופים לאישור התקציב מדי שנה בשנה, למגבלות התקציב ולתקציב המאושר למסלול ההטבה.
- 16.3. אם במועד אישור בקשה טרם אושר תקציב רשות החדשנות, יהיה האישור כפוף לקיומו של תקציב בתקנה התקציבית המתאימה, ולא תתקבל כל החלטה סופית בדבר מימון הרשות עד לאחר אישור התקציב על-ידי הגורמים הרלוונטיים.

17. שונות

- 17.1. 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"ח לחוק החדשנות (החלת דינים), סעיף 15"ל 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).
- 17.2. נהלים של מסלול ההטבה, 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.
- 17.3. בכל מקרה אין לראות במסלול הטבה זה התחייבות מטעם רשות החדשנות לאשר בקשות שתוגשנה או להעביר תשלום כלשהו.
- 17.4. נהלים, כללים, הודעות וכיו"ב שייקבעו ביחס למסלול הטבה זה יפורסמו באתר האינטרנט של הרשות.
- 17.5. למעט אם נכתב אחרת באופן מפורש במסלול ההטבה, משקיע מאושר לא יוכל להמחות, להסב, למכור, לשעבד או להעביר בדרך אחרת את ההטבה שניתנה לו מכוח מסלול הטבה זה מבלי לקבל את אישור ועדת המחקר מראש ובכתב.

18. בחינה והערכה של מסלול ההטבה

משקיעים מאושרים יעבירו לרשות החדשנות כל נתון שיידרש על ידיה או על ידי מי מטעמה, ביחס לפעילותם במסגרת מסלול ההטבה, לצרכי בקרה ותכנון תקציבי וכן למטרת בחינת השפעותיו של מסלול ההטבה.

19. תחילה ותחולה

הוראות מסלול ההטבה תוקנו ביום כ"ו באב תשפ"ו (9 באוגוסט 2026), (להלן: "יום התחילה"), הן מחליפות את הוראות מסלול ההטבה מיום י"ז באלול תשפ"ה (10 בספטמבר 2025) ויחולו על בקשות שהוגשו לאחר יום התחילה.

נספח א'

הוראות לעניין סיווג חברות טכנולוגיה עמוקה

1. כללי

1.1. רשות החדשנות מעוניינת להעניק תמריץ נוסף להשקעות של משקיעים מאושרים בקרנות הון סיכון ישראליות אשר משקיעות בחברות הייטק ישראליות המפתחות טכנולוגיות עם זמן הגעה ארוך לשוק, בהן מגולם סיכון עודף.

1.2. התמריץ הנוסף כאמור יופנה להשקעה בחברות אשר מפתחות טכנולוגיות שזמן ההגעה הארוך שלהן לשוק נובע מכך שהמחקר והפיתוח שהן עושות הינו של מוצר מוחשי או של תהליכי הייצור של מוצר מוחשי.

1.3. נספח זה יסדיר את ההוראות לסיווג חברות בהן קרנות הון סיכון השקיעו כספים מתוך מסגרת השקעה מאושרת כחברות טכנולוגיה עמוקה בהתאם לסעיף 2.18 למסלול הטבה מס' 6 – קרן יוזמה לעידוד השקעות של גופים מוסדיים בתעשייה עתירת הידע באמצעות קרנות הון סיכון ישראליות (להלן: "מסלול ההטבה").

1.4. האמור במסלול ההטבה יחול על נספח א' זה, אלא אם נאמר מפורשות אחרת בנספח זה.

2. הגדרות

בהוראות אלה תיוחד למונחים הבאים ההגדרה המופיעה בהוראה זאת, גם אם נאמר אחרת בגוף מסלול ההטבה. מונח שלא הוגדר במפורש בהוראות אלה, תינתן לו המשמעות בהתאם למסלול ההטבה.

2.1. "ידע מוחשי"

ידע ביחס למוצר מוחשי או של תהליכי הייצור של מוצר מוחשי.

2.2. "מבקש"

משקיע מאושר, או קרן הון סיכון בה משקיע מאושר השקיע כספים מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת, אשר מגיש בקשה לסיווג חברות כחברות טכנולוגיה עמוקה כאמור בסעיף 3.1 להלן.

3. הגשת בקשה לסיווג חברות טכנולוגיה עמוקה

- 3.1. מבקש יהיה רשאי להגיש לרשות בקשה להכרה בחברות בהן השקיעה קרן הון סיכון כספים מתוך מסגרת השקעה מאושרת כחברות טכנולוגיה עמוקה בתוך 30 ימים מתום 42 חודשים ממועד הסכם התחייבות ההשקעה הראשון שנחתם בין הקרן למשקיע המאושר.
- 3.2. אם הושקעו לראשונה כספים מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת בחברה מסוימת לאחר 42 חודשים ממועד הסכם התחייבות ההשקעה הראשון שנחתם בין קרן הון סיכון למשקיע מאושר, מבקש יהיה רשאי להגיש לרשות בקשה להכרה בחברה כאמור כחברת טכנולוגיה עמוקה בתוך 18 חודשים ממועד ההשקעה הראשונה בחברה כאמור.
- 3.3. על בקשה להכרה בחברה כחברת טכנולוגיה עמוקה כאמור בסעיפים 3.1 או 3.2 לעיל יחולו סעיפים 4.4 עד 4.7 למסלול ההטבה, בשינויים המחוייבים.

4. בחינת הבקשה

- 4.1. הוועדה תעריך, ביחס לכל אחת מהחברות המפורטות בבקשה כאמור בסעיפים 3.1 או 3.2 לעיל, האם אותה חברה היא חברת טכנולוגיה עמוקה, בהתאם לרמת הידע המוחשי שבבעלות החברה, או חברת בת בבעלות מלאה שלה, הנובע ממחקר ופיתוח שהחברה, או חברת הבת בבעלות מלאה שלה, ביצעה.
- 4.2. על בחינת בקשה להכרה בחברה כחברת טכנולוגיה עמוקה כאמור יחולו סעיפים 5.2 עד 5.5 למסלול ההטבה, בשינויים המחוייבים.

5. החלטת הוועדה

- 5.1. לאחר בחינת הבקשות שהוגשו כאמור בסעיפים 3.1 או 3.2 לעיל תקבל הוועדה החלטה האם לאשר או לדחות כל אחת מהבקשות. הודעה בדבר ההחלטה כאמור תישלח לכל מבקש ביחס לבקשתו.
- 5.2. קיבלה הוועדה החלטה כי חברה היא חברת טכנולוגיה עמוקה, תהיה החלטה זו תקפה ביחס להתחשבנויות, כאמור בסעיף 10 למסלול ההטבה, של כל המשקיעים המאושרים.

6. תחילה ותחולה

- תחילתן של הוראות אלה י' בניסן, תשפ"ד (18 באפריל 2024) (להלן: "יום התחילה"), והן יחולו על בקשות שהוגשו לאחר יום התחילה.

מסלול משנה א'

קרנות טכנולוגיה עמוקה (Deep Tech)

1. כללי

- 1.1. רשות החדשנות מעוניינת לעודד קרנות הון סיכון ישראליות אשר משקיעות בחברות הייטק ישראליות, בעלות ידע מוחשי (כהגדרת מונח זה בסעיף 2.1 בנספח א' למסלול ההטבה) שבבעלותן או בבעלות חברת בת בבעלות מלאה שלהן, הנובע ממחקר ופיתוח שהחברה או חברת הבת בבעלות מלאה שלה ביצעו (להלן: "**חברת טכנולוגיה עמוקה**").
- 1.2. כמו כן, מטרת מסלול משנה א' הינה תמיכה ועידוד פעילותן של קרנות הון סיכון ישראליות המתמקדות בהשקעה בחברות טכנולוגיה עמוקה, זאת באמצעות שימור הנכסים שלהן על ידי הגברת היכולת שלהן להגיע לסגירה ראשונה (First Closing) מול משקיעים בדרך לסגירה סופית (Final Closing), והכל לשם השקעות בחברות הייטק ישראליות ובפעילות המחקר ופיתוח שלהן לצורך הבטחת סביבת מימון מיטבית עבורן.
- 1.3. האמור במסלול הטבה מס' 6 של רשות החדשנות - קרן יוזמה לעידוד השקעות של גופים מוסדיים בתעשייה עתירת הידע באמצעות קרנות הון סיכון ישראליות ולעידוד קרנות הון סיכון ישראליות בטכנולוגיה עמוקה (להלן: "**מסלול ההטבה**") יחול על מסלול משנה א' – קרנות טכנולוגיה עמוקה (Deep Tech) (להלן: "**מסלול משנה א'**"), אלא אם נאמר מפורשות אחרת בגוף מסלול המשנה.

2. הגדרות

- במסלול משנה זה תיוחד למונחים הבאים ההגדרות המופיעות בסעיף זה, גם אם נאמר אחרת בגוף מסלול ההטבה:
- 2.1. "**אשכול קרנות**" – קבוצה של קרנות הון סיכון קשורות.
- 2.2. "**בקשה**" – בקשה לקבלת אישור למסגרת השקעה, שתוגש במסגרת מסלול משנה א'.
- 2.3. "**הסכם התחייבות השקעה**" – התחייבות בכתב של שותף מוגבל במישרין כלפי קרן, להשקעה עתידית בה, של כספים מתוך מסגרת השקעה מאושרת, עבור היותו שותף מוגבל באותה קרן.
- 2.4. "**חברת הייטק ישראלית**" – תאגיד אשר מתקיימים בו שני התנאים המצטברים הבאים:
- 2.4.1. הוא עומד באחד מהתנאים הבאים:
- 2.4.1.1. במועד ההשקעה הראשונה בה השקיעה קרן המטרה בתאגיד כספים מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת, התאגיד מאוגד בישראל ופועל בהתאם לדיני מדינת ישראל;
- 2.4.1.2. בשתיים מתוך שלוש השנים הקלנדריות, זו שבה בוצעה ההשקעה הראשונה של קרן המטרה בתאגיד מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת ושתי השנים העוקבות לה, מתקיים בתאגיד כי לפחות 70% מסך הוצאות המו"פ לפי הדוחות הכספיים החשבונאיים השנתיים המאוחדים שלו ושל התאגידים שבבעלותו המלאה, שערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, מסווגות כהוצאות מחקר ופיתוח בישראל, הוצאו בישראל, ונרשמו בדוחות הכספיים של החברה שהתאגדה בישראל ופועלת לפי דיני מדינת ישראל. לצורך סעיף זה לא יובאו בחשבון הוצאות בגין מתן שירותי מחקר ופיתוח;

2.4.2. עבור כל השקעה שמבצעת קרן המטרה בתאגיד מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת בשתיים מתוך שלוש השנים הקלנדריות, זו שבה בוצעה ההשקעה ושתי השנים העוקבות לה, מתקיים כי בדוחות הכספיים החשבונאיים השנתיים המאוחדים שלו ושל התאגידים שבבעלותו המלאה, שערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, לפחות 12.5% מההוצאות השנתיות מסווגות כהוצאות מחקר ופיתוח בישראל, והן הוצאו בישראל, ונרשמו בדוחות הכספיים של החברה שהתאגדה בישראל ופועלת לפי דיני מדינת ישראל. לצורך סעיף זה לא יובאו בחשבון הוצאות בגין מתן שירותי מחקר ופיתוח.

2.5. "חברה מנהלת ישראלית"

תאגיד שהתאגד ונרשם כדין בישראל ופועל בהתאם לדיני מדינת ישראל, אשר מייצג את השותף הכללי ועיסוקו הוא לנהל את קרן המטרה.

2.6. "מבקש" או "מגיש הבקשה"

חברה מנהלת ישראלית או שותף מנהל ישראלי אשר הגיש בקשה לאישור מסגרת ההשקעה, בהתאם למסלול משנה א'.

2.7. "מימון הרשות"

מימון הניתן על ידי רשות החדשנות לקרן המטרה שאושרה על ידי ועדת המחקר.

2.8. "מימון הרשות הצמוד"

מימון הרשות בתוספת ריבית שנתית.

2.9. "מסגרת ההשקעה"

סך הכספים אשר קרן המטרה מבקשת לעשות בהם שימוש לצורך ההשקעה, הכוללים הן את מסגרת ההשקעה הפרטית והן את מימון הרשות, כל זאת בהתאם למסלול משנה א'.

2.10. "מסגרת ההשקעה מאושרת"

מסגרת ההשקעה אשר אושרה על ידי הוועדה.

2.11. "מסגרת ההשקעה פרטית"

מסגרת ההשקעה בניכוי מימון הרשות.

2.12. "סגירה ראשונה"

גיוס סכום כסף עבור קרן המטרה, המבוסס על הסכמי התחייבות ההשקעה, שמאפשר לקרן המטרה להתחיל לפעול.

2.13. "המועד הקובע"

מועד אחרון לגיוס כספים לקרן המטרה הקובע את מסגרת ההשקעה המאושרת הסופית.

2.14. "קרן טכנולוגיה עמוקה"

הגדרת המונח בסעיף 2.18 במסלול ההטבה לא תחול במסלול משנה א'.

2.15. "קרן הון סיכון"

קרן ההשקעה הפועלת לתקופה מוגבלת ומנוהלת על ידי שותף כללי או מנהל קרן, אשר מגייסת התחייבויות הון ממשקיעים חיצוניים, מוסדיים או פרטיים (ולפחות שני משקיעים חיצוניים המהווים שותפים מוגבלים) ומשקיעה לפחות 80% מההון המיועד להשקעות, בהון עצמי של חברות הייטק פרטיות ולא ברכישת זכויות ממשקיעים קיימים.

2.16. "קרן הון סיכון ישראלית" או "קרן המטרה"

קרן הון סיכון העומדת בתנאים המצטברים הבאים:

2.16.1. מעל 70% מהכספים אותם תשקיע קרן המטרה יושקעו במישרין בחברות הייטק ישראליות.

2.16.2. מעל 50% מהכספים אותם תשקיע קרן המטרה יושקעו במישרין בחברות טכנולוגיה עמוקה.

2.16.3. ההוצאה המצטברת של כלל התאגידים בהם תשקיע קרן המטרה, לרבות תאגידים בבעלות מלאה שלהם, המסווגת בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים לפי כללי חשבונאות המוכרים בישראל של התאגידים כהוצאות מחקר ופיתוח בישראל בכל שנה קלנדרית בה השקיעה הקרן בתאגיד כספים מתוך מסגרת ההשקעה המאושרת, ובשלוש השנים הקלנדריות העוקבות לה, גבוהה ממימון הרשות שנעשה בו שימוש עבור ההשקעה בקרן.

6.4. "קרנות הון סיכון קשורות"

משמעה, ביחס לכל קרן הון סיכון, כל אדם או תאגיד אחר אשר, במישרין או בעקיפין, שולט באותה קרן הון סיכון, נשלט על ידה, או מצוי תחת שליטה משותפת עמה, לרבות כל שותף כללי, שותף מוגבל, בעל מניות, חבר, מנהל, נושא משרה, דירקטור, נאמן, מנהל השקעות, מנהל קרן, או כל אדם או תאגיד אחר שיש לו סמכות לכונן או להשפיע באופן מהותי על ניהולה, מדיניותה או עסקיה של אותה קרן הון סיכון.

2.17. "ריבית שנתית"

ריבית בשיעור משתנה בגובה ריבית ה-"סופר" (Term SOFR - Secured Overnight Financing Rate) לתקופה של 12 חודשים, כפי שפורסמה ביום המסחר הראשון של כל שנה על ידי CME Group או על-ידי כל גורם שיוסמך לכך על-ידי הבנק המרכזי של ארצות הברית של אמריקה (The Federal Reserve), או בפרסום חלופי שלפי הודעת בנק ישראל לציבור קובע את הריבית האמורה.

2.18. "שותף כללי"

כהגדרתו בפקודת השותפויות [נוסח חדש], תשל"ה-1975.

2.19. "שותף מוגבל"

כהגדרתו בפקודת השותפויות [נוסח חדש], תשל"ה-1975.

2.20. "שותף מנהל"

יחיד הפועל במסגרת החברה המנהלת הישראלית או השותף הכללי, ומוביל את ניהול ההשקעות בקרן הון סיכון ישראלית והפעילות השוטפת של הקרן.

2.21. "שותף מנהל ישראלי"

יחיד תושב ישראל העומד בתנאים הבאים:

2.21.1. הוביל וניהל השקעות כשותף בקרן הון סיכון בלפחות חמש חברות טכנולוגיה עמוקה שונות (ישראליות או זרות) לכל הפחות, במהלך חמשת השנים שקדמו לפרסום הפנייה לציבור, כל זאת במסגרת קרן הון סיכון אחת לפחות שניהלה סכום העולה על 15 מיליון דולר ארה"ב.

2.22. "תקופת ההשקעה המאושרת"

התקופה שבמסגרתה תשקיע קרן המטרה בחברות הייטק שתחל במועד אישור הוועדה ועד פרק זמן כפי שהוגדר במסמכי התאגדות קרן המטרה.

3. ועדת המחקר

3.1. תפקידי הוועדה וסמכויותיה

3.1.1. בנוסף על האמור בסעיף 3.3 למסלול ההטבה, לוועדת המחקר הסמכות לקבל גם את ההחלטות הבאות:

3.1.1.1. לאשר ארכה בהשלמת סגירה ראשונה בהתאם לכללים שתקבע הוועדה בנוהל מסלול משנה א';

3.1.1.2. לאשר ארכה במועד הקובע בהתאם לכללים שתקבע הוועדה בנוהל מסלול משנה א'.

4. הגשת הבקשה

- 4.1. בנוסף על האמור בסעיף 4.2 למסלול ההטבה, במסגרת כל אחד מהליכי הגשת בקשות לקבלת מסגרת מימון להשקעה, רשות החדשנות רשאית לייחד את ההליך באחת או יותר מהדרכים הנוספות כדלקמן:
- 4.1.1. לבקשות בהן המבקשים הינם: (א) חברה מנהלת ישראלית; ו/או (ב) שותף מנהל ישראלי.
- 4.1.2. לבקשות בהן קרן המטרה תתמחה ותשקיע בתחומי פעילות או בתחומים טכנולוגיים ספציפיים;
- 4.1.3. לבקשות בהן גודל קרן המטרה לא יעלה על אחד מאלה: 40, 60, 80, 100, 150, 200, 250, 300, 350, 400 מיליון דולר ארה"ב.
- 4.2. בנוסף על האמור בסעיף 4.7 למסלול ההטבה, במסגרת הגשת הבקשה, תוגש על ידי המבקש תכנית השקעות, אשר תכלול, בין היתר, את מדיניות ההשקעה המוצהרת של קרן המטרה כלפי שותפים מוגבלים פוטנציאליים.

5. בחינת הבקשה

- 5.1. **תנאי סף למתן הטבה**
- על הבקשה והמבקש לא יחולו תנאי הסף המפורטים בסעיף 5.1 למסלול ההטבה ובמקומם יחולו תנאי הסף להלן. על הבקשה והמבקש במסגרת מסלול משנה א' לעמוד, להנחת דעתה של ועדת המחקר, בכל תנאי הסף הבאים **במצטבר**. יובהר ויודגש, כי יש לעמוד בתנאי הסף במועד הגשת הבקשה, וכי די באי-עמידה באחד מתנאי הסף הבאים כדי להביא לפסילת הבקשה כולה או לביטול מסגרת ההשקעה המאושרת, לפי העניין:
- 5.1.1. טרם הושלמה סגירה ראשונה לקרן המטרה;
- 5.1.2. למבקש מזכר/י הבנות חתומים/ים להשקעות בקרן המטרה בשיעור של לפחות 10% ממסגרת ההשקעה. ככל שמסגרת ההשקעה גבוהה מ-80 מיליון דולר ארה"ב, ידרש/ו מזכר/י הבנות חתומים/ים של 8 מיליון דולר ארה"ב לפחות;
- 5.1.3. מסגרת ההשקעה הפרטית המתוכננת של קרן המטרה לא תפחת מסך של 28 מיליון דולר ארה"ב;
- 5.1.4. המבקש וקרן המטרה (אם קיימת) לא קיבלו, לשם ביצוע מסגרת ההשקעה נושא הבקשה, סיוע מימוני מגורם ממשלתי או מרשות החדשנות, במישרין או בעקיפין, שלא לפי הוראות מסלול הטבה זה;
- 5.1.5. המבקש אינו בעל חשבונות מוגבלים, ואינו נמצא בתהליך כינוס נכסים, הקפאת הליכים, פירוק וכדומה;
- 5.1.6. המבקש ובעלי השליטה בו עומדים בדרישות תקנות לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה (התניית אישורים – שכר מינימום), התשע"א-2011;
- 5.1.7. אם רשות החדשנות ייחדה את הליך הגשת הבקשות כאמור בסעיף 4.1 לעיל, המבקש או הבקשה, לפי העניין עומדים בייחוד כאמור.
- 5.1.8. **מבקש שהינו חברה מנהלת ישראלית:**
- 5.1.8.1. הצגת שותף מנהל ישראלי כהגדרתו בסעיף 2.21 לעיל המיועד לשמש כשותף מנהל בקרן המטרה;
- 5.1.8.2. קרן המטרה הינה חלק מאשכול הקרנות אליו משתייך המבקש.
- 5.1.9. **מבקש שהינו שותף מנהל ישראלי:**
- 5.1.9.1. המבקש עומד בהגדרה בסעיף 2.21 לעיל ומיועד לשמש שותף מנהל בקרן המטרה;

5.1.9.2. קרן המטרה אינה חלק מאשכול קרנות במסגרתו שימש בעבר בתפקיד של שותף מנהל ישראלי.

5.2. אמות מידה

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

5.2.1. ביצועי עבר פיננסיים

5.2.1.1. עבור חברה מנהלת ישראלית:

5.2.1.1.1. בחינת ביצועי העבר של כלל השקעות אשכול הקרנות אליו משתייך המבקש (כל קרן בנפרד), למעט השקעות שבוצעו על ידי קרן המטרה, במישרין או בעקיפין, בעשר השנים הקלנדריות האחרונות לפני פרסום הפנייה לציבור לפי נתוני IRR (Internal Rate of Return), DPI, TVPI (Total Value to Paid-In) ו (Distributions to Paid-In Capital). Capital).

5.2.1.1.2. תינתן עדיפות לאשכול קרנות אליו משתייך המבקש בו קיימת התמקדות במגוון צר יותר של תחומי פעילות, בדגש על תחומי פעילות בעלי זמינות הון פרטי נמוכה יותר של משקיעים מתמחים.

5.2.1.2. עבור שותף מנהל ישראלי:

5.2.1.2.1. בחינת ביצועי העבר של המבקש בעשר השנים הקלנדריות האחרונות לפני פרסום הפנייה לציבור לפי נתוני IRR, DPI ו TVPI ביחס לכלל החברות בהן הוביל השקעה ו/או כיהן כחבר דירקטוריון כשותף מנהל (כל קרן בנפרד), למעט השקעות שבוצעו על ידי קרן המטרה כהגדרתה בסעיף 2.16 לעיל, במישרין או בעקיפין.

5.2.1.2.2. תינתן עדיפות למגוון צר יותר של תחומי פעילות בהם התמקד השותף המנהל הישראלי, בדגש על תחומי פעילות בעלי זמינות הון פרטי נמוכה יותר של משקיעים מתמחים.

5.2.2. היקף הניסיון של המבקש בחברות טכנולוגיה עמוקה

אמת מידה זו תבחן על פי התרשמות הוועדה מהיקף הניסיון של המבקש בשש השנים הקלנדריות האחרונות לפני פרסום הפנייה לציבור, בהתאם לאמור להלן (למען הסר ספק, למעט פעילות של קרן המטרה, במישרין או בעקיפין):

5.2.2.1. עבור חברה מנהלת ישראלית:

5.2.2.1.1. תינתן עדיפות למספר גבוה יותר של חברות טכנולוגיה עמוקה שבהן השקיעו הקרנות באשכול הקרנות אליו משתייך המבקש.

5.2.2.1.2. תינתן עדיפות להיקף השקעות כולל גבוה יותר בחברות טכנולוגיה עמוקה שביצעו הקרנות באשכול הקרנות אליו משתייך המבקש.

5.2.2.1.3. תינתן עדיפות למספר גבוה יותר של חברות טכנולוגיה עמוקה שבהן לקרנות באשכול הקרנות אליו משתייך המבקש הייתה נציגות בדירקטוריון החברה.

5.2.2.1.4. תינתן עדיפות למספר הפעמים בהן הקרנות באשכול הקרנות אליו משתייך המבקש היו משקיע מוביל (Lead Investor).

5.2.2.2. עבור שותף מנהל ישראלי:

5.2.2.2.1. תינתן עדיפות למספר גבוה יותר של חברות טכנולוגיה עמוקה של השותף המנהל הישראלי.

5.2.2.2.2. תינתן עדיפות להיקף השקעות כולל גבוה יותר בחברות טכנולוגיה עמוקה של השותף המנהל הישראלי.

5.2.2.2.3. תינתן עדיפות למספר גבוה יותר של חברות טכנולוגיה עמוקה בהן השותף המנהל הישראלי כיהן כחבר דירקטוריון.

5.2.2.2.4. תינתן עדיפות למספר הפעמים בהן השותף המנהל הישראלי היה משקיע מוביל (Lead Investor).

לצורך בחינת אמת המידה בסעיף 5.2.2, הוועדה תתחשב גם בחברות טכנולוגיה עמוקה שאינן חברות ישראליות.

5.2.3 הפעילות המתוכננת של קרן המטרה

אמת מידה זו תבחן על פי התרשמות הוועדה מהפעילות המתוכננת של קרן המטרה וישימותה (בשים לב לניסיון העבר של המבקש כפי שהוצג במסגרת הבקשה), כפי שבאה לידי ביטוי במדיניות ההשקעה המוצהרת של קרן המטרה כלפי שותפים מוגבלים פוטנציאליים, בהתאם לאמור להלן:

5.2.3.1. היקף מסגרת ההשקעה המבוקשת והיקף הסגירה הראשונה של קרן המטרה, והיכולת להשלים את הגיוס של מסגרת ההשקעה הפרטית;

5.2.3.2. תינתן עדיפות לבקשה, במסגרתה יוצגו היקף ושיעור גבוה יותר של חברות טכנולוגיה עמוקה מכלל ההשקעות הצפויות של קרן המטרה;

5.2.3.3. תינתן עדיפות לבקשה במסגרתה יוצגו היקף ושיעור גבוה יותר של חברות בתחומי פעילות בעלי זמינות הון פרטי נמוכה יותר של משקיעים מתמחים מכלל ההשקעות המתוכננות של קרן המטרה;

5.2.3.4. תינתן עדיפות למספר מתוכנן גדול יותר של שותפים מנהלים בעלי מומחיות בחברות טכנולוגיה עמוקה.

5.2.4 תרומת מימון רשות החדשנות

אמת מידה זו תבחן על פי התרשמות הוועדה מתרומת מימון רשות החדשנות, הן ליכולת של המבקש להשלים סגירה ראשונה של קרן המטרה והן ליכולת של המבקש להשלים את גיוס ההון הכולל לקרן המטרה.

6. החלטת הוועדה

סעיף 6 למסלול ההטבה לא יחול על מסלול משנה א' ובמקומו יחולו הסעיפים הבאים:

6.1. לאחר בחינת הבקשות שהוגשו כמפורט לעיל תקבל הוועדה החלטה האם לאשר או לדחות כל אחת מהבקשות. הודעה בדבר ההחלטה כאמור תישלח לכל מבקש ביחס לבקשתו.

6.2. באם אישרה הוועדה את הבקשה, היא תקבע את מסגרת ההשקעה המאושרת עבור כל אחת מהבקשות המאושרות, בהתאם לאמור להלן:

6.2.1. ככל שמסגרת ההשקעה לא עולה על 80 מיליון דולר ארה"ב, הוועדה תאשר מימון בשיעור 12.5% ממסגרת ההשקעה המאושרת שלא יעלה על 10 מיליון דולר ארה"ב ולא יפחת מ-4 מיליון דולר ארה"ב.

6.2.2. ככל שמסגרת ההשקעה עולה על 80 מיליון דולר ארה"ב, הוועדה תאשר מימון של 10 מיליון דולר ארה"ב. יובהר כי בכל מקרה, שיעור המימון של הרשות לא יעלה על 12.5%.

6.3. לאחר קבלת הודעה על אישור הוועדה, יידרש המבקש להגיש מסמכים המעידים על עמידה בתנאים המצטברים הבאים:

6.3.1. הקמה של חברה מנהלת ישראלית והעברת חובות וזכויות אליה. יובהר, כי העברת הזכויות והחובות כאמור, תכלול בין היתר המחאת הזכויות והחובות של השותף הכללי לחברה המנהלת הישראלית ביחס להתחייבות של מקבל האישור לפי מסלול משנה א';

6.3.2. הקמה של קרן המטרה לצורך ביצוע התכנית;

6.3.3. השלמת סגירה ראשונה של קרן המטרה בתוך שישה חודשים מיום אישור הוועדה. מסגרת ההשקעה הפרטית של הסגירה הראשונה לא תפחת משיעור של 30% מסך מסגרת ההשקעה הפרטית כל עוד מסגרת ההשקעה הפרטית אינה עולה על 70 מיליון דולר ארה"ב. אם מסגרת ההשקעה הפרטית עולה על 70 מיליון דולר ארה"ב, אז מסגרת ההשקעה הפרטית של הסגירה הראשונה תעמוד על 21 מיליון דולר ארה"ב לפחות;

6.3.4. המועד הקובע יתקיים בתוך שמונה-עשר חודשים לאחר השלמת הסגירה הראשונה. למען הסר ספק, מדובר במועד הקובע את מסגרת ההשקעה המאושרת הסופית וקרן המטרה רשאית להמשיך ולגייס כספים עבור קרן המטרה גם מעבר למועד זה.

6.4. קרן המטרה, השותף הכללי והחברה המנהלת הישראלית יידרשו לחתום על כתב התחייבות כלפי הרשות, בנוסחים אשר ייקבעו על-ידי רשות החדשנות, אשר כוללים התחייבות, ביחוד ולחוד, של קרן המטרה, השותף הכללי והחברה המנהלת הישראלית לעמוד בתנאי כתב האישור והוראות מסלול משנה א' זה. יובהר ויודגש, כי על אף כללי ברירת הדין, על כתב ההתחייבות האמור יחולו דיני מדינת ישראל וכי סמכות השיפוט הבלעדית תהא של בתי המשפט המוסמכים במדינת ישראל.

6.5. 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").

6.6. על מקבל האישור תחול החובה לדווח לכל השותפים המוגבלים והשותפים הכלליים אודות כתב האישור שקיבל ועיקרי הוראות מסלול משנה א', לרבות זכויות וחובות קרן המטרה ומקבל האישור, ובהתאם למפורט בנוהל מסלול משנה א'.

6.7. במהלך כל תקופת ההשקעה המאושרת יהיה על מקבל האישור לעמוד בתנאי הסף המפורטים בסעיפים 5.1.2 - 5.1.6 ו-5.1.8, בשינויים המחויבים.

7. ביצוע מסגרת ההשקעה המאושרת

סעיף 7 למסלול ההטבה לא יחול על מסלול משנה א' ובמקומו יחולו הסעיפים הבאים:

7.1. כל השקעה תעשה תוך שימוש במימון הרשות בשיעור זהה לשיעור מימון הרשות מתוך סך כל מסגרת ההשקעה, ועד 12.5%.

7.2. מימון הרשות יועבר לחברה מנהלת ישראלית בחלקים, בהתאם לקריאות לכסף שיתקבלו מקרן המטרה, בכפוף למועדים ולתנאים שייקבעו בנהלי מסלול משנה א'. מובהר, כי מימון הרשות לקרן המטרה יועבר באמצעות החברה המנהלת הישראלית.

7.3. מובהר, כי בנוסף להשקעות של קרן המטרה, ניתן לעשות שימוש במימון הרשות גם עבור תשלום הוצאות הניהול של קרן המטרה, ובלבד שדמי הניהול יהיו באותם שיעורים של דמי הניהול של השותפים המוגבלים.

8. אבני דרך למימוש מסגרת ההשקעה המאושרת

סעיף 8 למסלול ההטבה לא יחול על מסלול משנה א' ובמקומו יחולו הסעיפים הבאים:

8.1. המועד הקובע יתקיים בתוך פרק הזמן כאמור בסעיף 6.3.4.

8.2. על מקבל האישור תחול חובת דיווח שנתי על ביצוע תוכנית ההשקעה של קרן המטרה בהתאם למפורט בנוהל מסלול משנה א'.

9. החזר כספים שוטף

סעיף 9 למסלול ההטבה לא יחול על מסלול משנה א' ובמקומו יחולו הסעיפים הבאים:

9.1. בגין כל תקבול שיקבל שותף מוגבל בגין השקעתו בקרן המטרה, תעביר קרן המטרה לרשות תקבול בהתאם לשיעור מימון הרשות מתוך סך ההשקעות בקרן המטרה במועדים שייקבעו בנהלי מסלול משנה א'.

9.2. למרות האמור בסעיף 9.1 לעיל, סך כל ההחזרים לרשות לא יעלה על מימון הרשות הצמוד. עם זאת, היה והסגירה הראשונה של קרן המטרה הושלמה בתוך שלושה חודשים מיום אישור הוועדה, תופחת הריבית השנתית ב-2% ובתנאי כי שיעור הריבית לא יפחת מ-0%.

10. התחשבות

סעיף 10 למסלול ההטבה לא יחול על מסלול משנה א' ובמקומו יחולו הסעיפים הבאים:

10.1. התחשבות בין הרשות למקבל האישור תעשה ביחס לכלל ההשקעות שביצעה קרן המטרה (להלן: "ההשקעות המוטבות").

10.2. מועד ההתחשבות יהיה המוקדם מבין (א) המועד שבו הועברו אל השותפים בקרן המטרה תקבולים בגין כלל ההשקעות המוטבות; או (ב) במועד עליו הודיע מקבל האישור לרשות בכתב; או (ג) 20 שנים ממועד הסגירה הראשונה (להלן: "מועד ההתחשבות").

10.3. ההתחשבות תעשה ביחס לסך הכולל של הרכיבים הבאים (להלן: "שווי ההשקעה הכולל"):

10.3.1. הכספים שחילקה קרן המטרה לרשות בגין ההשקעות המוטבות.

10.3.2. חלקה של הרשות משווים של נכסים בשווה כסף שמחזיקה קרן המטרה עבור השקעות מוטבות. הערכת שווים של נכסים כאמור תעשה כמפורט בנהלי מסלול ההטבה.

10.4. במועד ההתחשבות תבדוק הרשות עמידה של קרן המטרה בכל תנאי המסלול, ובפרט:

10.4.1. כי קרן המטרה עומדת בתנאי ההגדרה של קרן הון סיכון ישראלית כאמור בסעיף 2.16 לעיל.

10.4.2. כי שיעור מימון הרשות מתוך כל הגיוסים של קרן המטרה לא עלה על 12.5%, כאמור בסעיף 6.1 לעיל.

10.5. מצאה ועדת המחקר כי במועד ההתחשבות התקיימו כל תנאי המסלול כמפורט בסעיף 10.4 לעיל, ישלם מקבל האישור לרשות סכומים כמפורט להלן:

10.5.1. אם שווי ההשקעה הכולל, שווה או גדול מסכום מימון הרשות הצמוד, ישלם מקבל האישור לרשות את מימון הרשות הצמוד, בכפוף לאמור בסעיף 9.2 לעיל.

10.5.2. אם שווי ההשקעה הכולל קטן מסכום מימון הרשות הצמוד, ישלם מקבל האישור לרשות סכום ששווה לשווי ההשקעה הכולל.

10.6. מצאה ועדת המחקר כי במועד ההתחשבות לא התקיימו כל תנאי המסלול כמפורט בסעיף 10.4 לעיל, יעביר מקבל האישור לרשות כל תקבול שיקבל עד לגובה מימון הרשות הצמוד. לאחר החזר מימון הרשות הצמוד, תעביר קרן המטרה לרשות תקבול בהתאם לשיעור מימון הרשות מתוך סך ההשקעות בקרן המטרה.

10.7. מסכומי החזר כאמור בסעיף 10.5 או 10.6 לעיל ינוכה החזר כספים שוטף שנעשה בגין ההשקעות המוטבות כאמור בסעיף 9 לעיל.

11. דיון חוזר

הוראות סעיף 11 למסלול ההטבה לא יחולו על מסלול משנה א'.

12. כפל תמיכה

סעיף 12 למסלול ההטבה לא יחול על מסלול משנה א' ובמקומו יחולו הסעיפים הבאים:

על מקבל האישור חל איסור לקבל סיוע נוסף מרשות החדשנות ו/או מגורם ממשלתי, במישרין או בעקיפין, בגין מסגרת ההשקעה המאושרת. למען הסר ספק, הטבה לפי מסלול ההטבה, אינה

נחשבת כסיוע נוסף כאמור במסגרת מסלול משנה א' כל עוד השיעור הכולל של מימון הרשות לקרן המטרה לא עולה על 12.5%.

מובהר כי מימון רשות שיושקע באמצעות קרן המטרה בחברות הייטק ישראליות המקבלות הטבות מהרשות במסגרת מסלולי הטבה אחרים של הרשות, אינו מהווה כפל תמיכה וניתן לעשות בו שימוש כמימון משלים למענקי הרשות.

13. תמלוגים

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

14. סמכויות פיקוח ואכיפה של רשות החדשנות

סעיף 14 למסלול ההטבה לא יחול על מסלול משנה א' ובמקומו יחולו הסעיפים הבאים:

- 14.1. מקבל האישור 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.
- 14.2. 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.
- 14.3. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 15.1 להלן, מצאה הוועדה כי מקבל האישור ו/או קרן המטרה לא קיימו תנאי מתנאי כתב האישור, יעביר מקבל האישור לרשות כל תקבול שיקבל עד לגבוה מימון הרשות הצמוד. לאחר החזר מימון הרשות הצמוד, תעביר קרן המטרה לרשות תקבול בהתאם לשיעור מימון הרשות מתוך סך ההשקעות בקרן המטרה.

15. שונות

סעיף 17 למסלול ההטבה לא יחול על מסלול משנה א' ובמקומו יחולו הסעיפים הבאים:

- 15.1. 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" 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).
- 15.2. נהלים של מסלול משנה א', כפי שייקבעו ויפורסמו מעת לעת על ידי הוועדה, לרבות לעניין הליך הגשת הבקשות והדיון בהן, יהיו חלק בלתי נפרד ממסלול משנה א'. במקרה של סתירה או אי התאמה בין הוראות מסלול משנה א' לבין הנהלים, תגברנה הוראות מסלול משנה א'.
- 15.3. בכל מקרה אין לראות במסלול משנה א' התחייבות מטעם רשות החדשנות לאשר בקשות שתוגשנה או להעביר תשלום כלשהו.
- 15.4. נהלים, כללים, הודעות וכיו"ב שייקבעו ביחס למסלול משנה א' יפורסמו באתר האינטרנט של הרשות.
- 15.5. למעט אם נכתב אחרת באופן מפורש במסלול משנה א', מקבל אישור לא יוכל להמחות, להסב, למכור, לשעבד או להעביר בדרך אחרת את ההטבה שניתנה לו מכוח מסלול משנה א' מבלי לקבל את אישור ועדת המחקר מראש ובכתב.
- 15.6. בכל עת, ולרבות בטרם ביצע השקעה, מקבל האישור רשאי להגיש בקשה לסיווג חברות טכנולוגיה עמוקה, כמפורט בנספח א' למסלול ההטבה, בשינויים המחויבים.

16. בחינה והערכה של מסלול ההטבה

סעיף 18 למסלול ההטבה לא יחול על מסלול משנה א' ובמקומו יחולו הסעיפים הבאים:
מקבל אישור יעביר לרשות החדשנות כל נתון שיידרש על ידיה או על ידי מי מטעמה, ביחס לפעילותו במסגרת מסלול ההטבה, לצרכי בקרה ותכנון תקציבי וכן למטרת בחינת השפעותיו של מסלול ההטבה.

17. תחילה ותחולה

הוראות מסלול משנה א' תוקנו ביום כ"ו באב תשפ"ו (9 באוגוסט 2026), (להלן: "יום התחילה"),
הן מחליפות את הוראות מסלול משנה א' מיום ט"ו בחשוון תשפ"ו (6 בנובמבר 2025) ויחולו על
בקשות שהוגשו לאחר יום התחילה.