



יולי 2020



עידוד השקעות של גופי השקעה מוסדיים בתעשיית ההייטק – מסלול הטבה מס' 43

רשות החדשנות בשיתוף משרד האוצר, רשות שוק ההון ורשות ני"ע השיקה מסלול הטבה חדש שמטרתו לעודד השקעות גופים מוסדיים בחברות הייטק ישראליות. במסגרת מסלול זה, רשות החדשנות תעניק לגופים מוסדיים המשקיעים בחברות הייטק ישראליות הגנה על ירידת ערך של שווי השקעותיהם, כמפורט להלן.

המועד האחרון להגשת בקשות לרשות החדשנות להתקבל למסלול ההטבה הוא ה-20 באוגוסט, 2020.

למי מיועד המסלול:

- חברה המנהלת קופות גמל או קרנות פנסיה;
- חברת ביטוח;
- תאגיד בנקאי או תאגיד עזר בנקאי.

במי ניתן להשקיע?

- המסלול מיועד להשקעה בחברות הייטק ישראליות העומדות בתנאים העיקריים הבאים:
- הכנסות החברה בשנה הקלנדרית שקדמה למועד החתימה על הסכם ההשקעה הסתכמו בלפחות עשרה מיליון שקלים;
- סך ההשקעות שבוצעו בחברה (בהון או בחוב) טרם סיבוב ההשקעה בו אמור להשתתף הגוף המוסדי, הוא לפחות 18 מיליון שקל (ובמקרה שהגוף המוסדי המשקיע מנהל כספי עמיתים, לפחות 40 מיליון שקל);
- מניוטיה של החברה אינן רשומות למסחר;
- למעלה מ-20% מהוצאות החברה הן הוצאות מו"פ, ומתוכן לפחות 50% הוצאו בישראל.

מהי ההטבה המוצעת?

- לאחר חלוף 7 שנים מתום תקופת ההשקעה המאושרת, תתבצע בדיקה של ערך תיק ההשקעות של הגוף המוסדי שבמסגרת התוכנית.
- במקרה של ירידת ערך התיק, רשות החדשנות תעניק לגוף המוסדי המשתתף בתוכנית סכום השווה לירידת הערך, עד לתקרה של 40% מההשקעה המוגנת.
- מנגד, אם הבדיקה תעלה כי ערך תיק ההשקעות עלה, גוף ההשקעה המוסדי יעביר לרשות החדשנות תשלום השתתפות ברווחים מעל לסף מסוים.

כמה ניתן להשקיע ומתי?

מסגרת ההשקעות שניתן לבקש אישור בגינה היא בין 100 מיליון ₪ ל-350 מיליון ₪. על הגוף המוסדי המשתתף בתוכנית לעמוד באבני הדרך להשקעה הקבועות בהוראות המסלול: | תוך 6 חודשים מקבלת כתב האישור, יש להשקיע לפחות 20% ממסגרת ההשקעה המאושרת. | תוך 12 חודשים מקבלת כתב האישור, יש להשקיע לפחות 70% ממסגרת ההשקעה המאושרת. ניתן לבצע השקעות בתקופה של עד 18 חודשים מקבלת כתב האישור. גודלו המרבי של סבב השקעה בחברה בו ישתתף הגוף המוסדי לא יעלה על 120 מיליון ₪, וחלקו של הגוף המוסדי בסבב ההשקעה האמור, לא יעלה על 65% מסכום ההשקעה הכולל בסבב.

מהו מבנה ההשקעה האפשרי?

ניתן להשקיע בהשקעה עצמאית ישירה (כולל באמצעות SPV שיוקם לשם כך) או להשתתף בהשקעה במשותף עם גוף אחר. ההשקעה צריכה להיות בהון החברה, אבל יכולה להיות גם במתכונת של הלוואה המירה למניות או של SAFE (הסכם פשוט להשקעה עתידית).

רשות החדשנות מקיימת Webinar אודות מסלול ההטבה והליך ההגשה ביום 29 ביולי בשעה 16:00. ניתן להירשם ל-[Webinar כאן](#).

לפרטים נוספים ומידע נוסף על מסלול ההטבה והאפשרויות העומדות בפניכם אנא פנו אל:

עו"ד יואל לביא
yoell@gornitzky.com



עו"ד שלמה לנדרס, שותף
landress@gornitzky.com

