



מטרות המסלול/ההזדמנות לקרנות

המטרה הראשית: תמיכה בהגדלת היקף השקעות גופים מוסדיים בקרנות הון סיכון ישראליות לצורך הגדלת זמינות ההון עבור חברות הייטק ישראליות.

ההזדמנות: רשות החדשנות תעניק מימון לגופים מוסדיים לצורך השקעות בקרנות הון סיכון המשקיעות בחברות הייטק ישראליות. מטרת המימון להגדיל את התשואה הצפויה למוסדי מהשקעה בקרנות הון סיכון ובכך לתמרץ אותו להשקיע בקרנות בתוך תקופת הזמן הנקובה במסלול. תמריץ מיוחד יינתן להשקעה ב"קרנות טכנולוגיה עמוקה".



עיקרי המסלול

עבור כל דולר שיושקע ע"י המוסדי ב"קרן הון סיכון ישראלית", הרשות תוסיף 0.3 דולר.

על מנת שהמוסדי יקבל את ההטבה, הקרן צריכה לעמוד בהגדרת "קרן הון סיכון ישראלית", וההשקעה צריכה להיות בתוך מסגרת הזמנים של המסלול.

במועד לבחירתו, המוסדי יהיה רשאי לקנות את המדינה החוצה (בתוספת ריבית שגובהה ייקבע בתלות במועד המימוש, ברווחיות הקרן ובסוג הקרן). המוסדי יוכל לשמור את הרווחים שיווצרו מחלק הרשות ולהגדיל את התשואה על השקעתו.

קבלת המימון ע"י המוסדי דורשת הגשת בקשה ע"י המוסדי לרשות, אבל לא נדרש הליך מרכזי/הליך ניקוד, והרשות לא תתערב בהליכי ההשקעה של המוסדי או של הקרן.



סוגי המשקיעים הזכאים להטבה

קופות גמל

קרנות פנסיה

קרנות פנסיה ותיקות
(כדוגמת "עמיתים")

חברות ביטוח
(רק בגין כספי מבוטחים, ולא בגין
נוסטרו)

*בנקים אינם זכאים להטבה



קרן הון סיכון ישראלית

היקף הקרן לא עולה על
100/150/200/250 מיליון דולר
(כפי שייקבע בפניה לציבור).
בפנייה מיום 21.4.2024 נקבע
היקף קרן של 200 מיליון דולר

וגם

מעל 70% מהכספים אותם
משקיעה הקרן מושקעים
במישרין ב"חברות הייטק
ישראליות"

ההוצאה המסווגת כמו"פ
בישראל של כלל התאגידים בהם
השקיעה הקרן, בכל שנה
קלנדרית בה השקיעה הקרן
בתאגיד וב-3 השנים לאחר מכן,
גבוהה ממימון הרשות



חברת הייטק ישראלית

לפחות 12% מההוצאות השנתיות מסווגות כהוצאות מו"פ בישראל, והן הוצאו בישראל (ב-2 מתוך 3 השנים הקלנדריות החל ממועד ההשקעה). ככל שיש חברת אם זרה, בחינת האחוז תהיה מההוצאה המצרפית של שתי החברות)

וגם

חברה המאוגדת בישראל במועד ההשקעה הראשונית

או

חברת אם מאוגדת בחו"ל עם חברה בת בישראל אשר לפחות 70% מהוצאות המו"פ שלהן מסווגות כהוצאות מו"פ בישראל, והן הוצאו בישראל (ב-2 מתוך 3 השנים הקלנדריות החל ממועד ההשקעה)



קרן טכנולוגיה עמוקה

מעל 50% מהכספים אותם משקיעה הקרן מושקעים במישרין ב"חברות הייטק ישראליות" אשר סווגו ע"י ועדת המחקר כ"חברות טכנולוגיה עמוקה".



עומדת בהגדרת "קרן הון סיכון ישראלית"

הועדה תעריך ביחס לכל חברה האם היא "חברת טכנולוגיה עמוקה", בהתאם לרמת הידע המוחשי (ידע ביחס למוצר מוחשי או של תהליכי הייצור של מוצר מוחשי) שבבעלות החברה הנובע ממחקר ופיתוח שהחברה ביצעה. את הבקשה יוכל להגיש המוסדי, או הקרן שהמוסדי השקיע בה.



מגבלות מימון מקסימלי בקרן בודדת

מקסימום מימון רשות לכלל
המוסדיים בקרן בודדת:
18 מיליון דולר.
(60 מיליון מוסדיים, 18 מיליון
רשות, וסה"כ: 78 מיליון דולר)



מקסימום מימון רשות למוסדי
בודד לקרן בודדת:
7.5 מיליון דולר.
(25 מיליון מוסדי, 7.5 מיליון
רשות, וסה"כ: 32.5 מיליון דולר)

שיעור מימון הרשות המירבי לכלל
המוסדיים בקרן לא יעלה על 12%
מהיקף הקרן המיועד לצורך ביצוע
השקעות

*ניתן להשקיע סכומים גבוהים יותר, אך ללא ההטבה



מגבלות מימון מקסימלי בכלל הקרנות

מקסימום מימון רשות לכלל
המוסדיים בכלל הקרנות:
154 מיליון דולר.
(670 מיליון מוסדיים, 154 מיליון
רשות, וסה"כ: 824 מיליון דולר)



מקסימום מימון רשות למוסדי
בודד לכלל הקרנות:
46 מיליון דולר.
(154 מיליון מוסדי, 46 מיליון
רשות, וסה"כ: 200 מיליון דולר)



ההטבה

לאחר 4 השנים הראשונות מיום ההשקעה בקרן, המוסדי יכול לקנות את חלקה של הרשות בריבית שנתית מצטברת של 5%

ב- 4 השנים הראשונות מיום ההשקעה בקרן, המוסדי יכול לקנות את חלקה של הרשות בריבית שנתית מצטברת של 1%

במידה וההשקעה היא ב"קב" טכנולוגיה עמוקה", המוסדי יכול לקנות את חלקה של הרשות בריבית שנתית מצטברת של 0%

במידה והקרן הפסדית – הרשות "תישא" בהפסד יחד עם המוסדי בשיעור יחסי לחלק שלה מההשקעה



החזר כספים שוטף והתחשבנות

המוסדי מחוייב להחזר שוטף לרשות, כלומר בגין כל חלוקה שיקבל המוסדי בגין חלק מימון הרשות בהשקעה בקרן, יעביר המוסדי לרשות את חלקה היחסי

החזר הכספים וההתחשבנות נעשים בין המוסדי לבין הרשות, ללא מעורבות הקרן

המועד הקובע לעמידה בתנאי הזכאות להטבה הוא מועד ההתחשבנות

מועד ההתחשבנות במוקדם מבין:
(א) המועד שבו הועברו למוסדי תקבולים בגין כלל ההשקעות המוטבות, (ב) במועד שיבחר המוסדי, או (ג) 20 שנים ממועד הצטרפות המוסדי לקרן.



כניסה לתוקף, לוחות זמנים ומועדים חשובים

ניתן להתחיל להשקיע בקרנות
כבר מ-21.4.2024, וההשקעה
תוכר למוסדי בדיעבד בכפוף
לאישור הרשות על הקצאת
המסגרת למוסדי

מוסדיים יכולים להגיש בקשה
לקבלת מסגרת השקעה תחת
המסלול עד ליום 27.6.2024
(12:00)*, ותשובות צפויות ביולי
2024

המוסדי יידרש להשקיע 25%
מהמסגרת המאושרת תוך 9
חודשים מאישור הרשות על
המסגרת למוסדי

למוסדי יש 18 חודשים (ממועד
אישור הרשות) לחתום על
התחייבויות השקעה מול קרנות
הון סיכון, עם אפשרות לבקש 2
ארכות של שנה כל אחת



מסירת דיווחים לרשות ביחס לקרן

המסמכים שהמוסדי יידרש להגיש לרשות בקשר עם הקרן:

הודעה על ביצוע השקעה בקרן לפי טופס ייעודי

הסכם התחייבות ההשקעה בקרן (הסכם ההצטרפות של המשקיע לקרן)

הסכם השותפות/תקנון הקרן או אישור אחר המפרט את מדיניות ההשקעה של הקרן

דו"ח שנתי בנוסח שנמסר למשקיע מהקרן

דיווח על כל חלוקה המבוצעת ע"י הקרן, לפי טופס ייעודי

סמוך למועד ההתחשבנות, דו"ח לפי טופס ייעודי

סמוך למועד ההתחשבנות, אישור רו"ח מבקר של הקרן על היות הקרן "קרן הון סיכון ישראלית"

סמוך למועד ההתחשבנות, אישור רו"ח מבקר של כל "חברת הייטק ישראלית" על היות החברה "חברת הייטק ישראלית"



עו"ד סטיבן ברק רוזן
שותף, ראש תחום רשות החדשנות



עו"ד מאיה יששכרוב
שותפה, ראש תחום הקמת קרנות השקעה

נשמח לעמוד לרשותכם בכל הבהרה או הרחבה נדרשת.

תכליתה של מצגת זו היא לתת מידע כללי ותמציתי על מסלול ההטבה. המצגת אינה מחליפה עיון במסלול ההטבה עצמו על כל פרטיו ותנאיו, ואינה מחליפה ייעוץ משפטי או כל ייעוץ אחר לגבי השתתפות במסלול ההטבה.