

משרד האוצר

משרד התמ"ת



מדינת ישראל

**התכנית לעידוד השקעות של הגופים המוסדיים
הישראליים בתעשייה עתירת הידע ("התכנית")**

מסמך שאלות ותשובות מס' 2

15.2.2011

להלן עדכונים והבהרות לתכנית, בין השאר במענה לשאלות שנתקבלו אצל ועדת הבחירה המיוחדת. מסמך זה מהווה מסמך עזר בלבד, הבא להבהיר ולחדד את יעדי התכנית ואת שיקולי הוועדה המיוחדת לתכנית כיום. האמור במסמך זה אינו משנה או גורע מהאמור בתכנית, במקרה של סתירה בין המסמכים תגבור התוכנית.

יובהר כי אין נוסח השאלות המפורט להלן זהה בהכרח לנוסח שנשאל, וכי לא בהכרח נענתה כל שאלה.

אלא אם נאמר אחרת, לכל המונחים והמושגים האמורים במכתב זה תהיה הפרשנות כאמור בתכנית.

אין להסתמך על כל הסבר או פירוש שניתן בעל פה או בכתב או בכל דרך אחרת על ידי מי מטעם משרד האוצר, משרד התעשייה המסחר והתעסוקה, ועדת הבחירה המיוחדת או כל גורם אחר, ככל שניתן, בכל פורום או צורה שהיא.

השינויים היחידים מהאמור בתכנית וכן כל הפירושים וההבהרות לה, הינם כמפורט במסמך זה בלבד, ובמסמכים נוספים שיצאו מטעם ועדת הבחירה המיוחדת, ככל שיצאו.

מסמך זה מתפרסם באתרי האינטרנט של משרד האוצר וענבל חברה לביטוח בע"מ. כל גורם שיגיש בקשה להשתתף בתכנית ייחשב כמי שקרא מסמך זה.

להלן השאלות ותשובות ועדת הבחירה המיוחדת:

1. אם בעת השקעה ראשונית בחברה (כשהחברה עומדת בהגדרה של חברת מו"פ ישראלית על-פי התוכנית) ניתנת לקרן אופציה להשקיע השקעה נוספת בחברה, אולם בעת מימוש האופציה האמורה החברה כבר איננה עומדת עוד בהגדרה של חברת מו"פ ישראלית, מתבקשת הוועדה להבהיר כי למרות זאת תוכר ההשקעה במסגרת האופציה כהשקעה בחברת מו"פ ישראלית וזאת לצורך עמידה בתנאי ההגדרה של חברת מו"פ ישראלית, לפיו "ככל שלמעלה מ-50% מסכומי ההשקעה של הקרן בחברה בוצעו במועדים שבהם היא נחשבה כחברת מו"פ ישראלית, יראו את מלוא ההשקעה של הקרן באותה חברה כהשקעה בחברת מו"פ ישראלית" (ראה ההגדרה של חברת מו"פ ישראלית בתוכנית).

תשובה: הבקשה נדחית. מועד בחינת היותה של חברה "חברת מו"פ ישראלית" מתבצע במועד כל השקעה והשקעה.

2. הוועדה התבקשה לתת אפשרות לגוף מוסדי להכליל במסגרת התוכנית השקעות בקרנות הון סיכון שבוצעו לאחר פרסום התוכנית (ביום 2.1.2011) וזאת מבלי שקודם יפנה הגוף המוסדי לוועדה על מנת שתאשר סכום משוריין עבורו בהתאם לתוכנית.

תשובה: הבקשה נדחית. מוצע לגוף המוסדי, שאם יש ספק אם הקרן שבה מבקש הוא להשקיע תסכים להתחייב לעמוד במגבלות התוכנית שיפעל כך:

(א) יגיש בקשה בהתאם לתוכנית עם הצהרת כוונות בסכום ההשקעה בקרן שבחר להשקיע בו (או בסכום גדול יותר אם יחפוץ בכך); לאחר מכן

(ב) ינהל מו"מ עם הקרן על מנת שתסכים לעמוד בתנאי התוכנית. המו"מ יכול להתנהל גם לאחר שהגוף המוסדי הצטרף לקרן ובלבד שההצטרפות לקרן היא לאחר הגשת הבקשה בהתאם לתוכנית. ויודגש, שאין אפשרות לוועדה לתת התחייבות להשתתפות המדינה בקשר עם השקעה בקרן שבוצעה לפני הגשת הצהרת כוונות לוועדה. יובהר, כי לעניין זה ביטול התחייבות שקיימת כלפי קרן עובר למועד קבלת אישור על הסכום המשוריין והחלפתו בהסכם דומה עם אותה קרן על פיו זוכה לכאורה הגוף המוסדי בהשתתפות המדינה בהתאם לתנאי התוכנית יראה כניצול לרעה של תנאי התוכנית ומשקיע שיפעל כך לא יזכה להשתתפות המדינה בהתאם לתוכנית.

(ג) אם יגיע הגוף המוסדי להבנות עם הקרן יגיש הגוף המוסדי את המסמכים הנדרשים ויבקש "אישור הודעת התקשרות" בהתאם לסעיף 5 בתוכנית, ואם לא, יודיע שבכוונתו לסגת מכוונת

ההשקעה בהתאם לתוכנית. למען הסר ספק, יובהר, שהמשמעות אינה שהגוף המוסדי לא ישקיע בקרן, אלא שהגוף המוסדי נסוג מבקשתו לקבלת מעמד של משקיע מוגן בהתאם לתוכנית בקשר עם השקעה זו.

בכל מקרה מובהר, שהסיכון שהגוף המוסדי לא יעמוד בתנאי התוכנית בסופו של דבר (כי הקרן לא תרצה להתחייב לעמוד בתנאי התוכנית למשל) הינו של הגוף המוסדי בלבד.

3. הוועדה מתבקשת להבהיר האם חממה טכנולוגית אשר קיבלה זיכיון מהמדינה להיכלל בתוכנית החממות נכנסת תחת הגדרת "קרן הון סיכון" והאם גוף מוסדי יכול שיוכר כמשקיע מוגן בקשר עם השקעה בחממה טכנולוגית.

תשובה: מובהר כי גופים מוסדיים אשר ישקיעו בחממות שקיבלו זיכיון להפעלת חממה יכולים להיות זכאים למעמד של משקיע מוגן והכל כמוגדר בתנאי התוכנית ובלבד ש:

(א) החממה עומדת בכל תנאי התוכנית, לרבות הגדרה של "קרן" ו"קרן ציבורית".

(ב) לחממה אין חובות כלפי המדינה. לעניין זה, חממה טכנולוגית אשר חתמה עם המדינה על הסכם חדש להחזר הלוואות בהתאם להוראת מנכ"ל 8.3 (הוראת מנכ"ל תמ"ת) ואשר פועלת בהתאם להסכם זה (לרבות התשלום השנתי בגין החוב), לא תחשב כבעלת חוב כלפי המדינה ותוכל להיכלל במסגרת התכנית.