

משרד האוצר

משרד התמ"ת



מדינת ישראל

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

מסמך שאלות ותשובות מס' 6

7.2.2012

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 אלא בא להבהיר בלבד, אלא אם כן נאמר במפורש שהוועדה החליטה על תיקון או שינוי של התוכנית. תיקונים ושינויים לתוכנית יפורטו בנוסח התוכנית המתוקנת שתפורסם.

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 שאלות ותשובות ועדת הבחירה המיוחדת:

(1) **שאלה:** המשקיע המוגן נדרש להגיש במהלך תקופת הביניים מסמכים שונים ובהם התחייבות של הקרן בנוסחו של טופס מס' 7 (אישור הקרן על עמידה בדרישות שונות של התוכנית) המצורף לתוכנית (להלן "טופס מס' 7"), לעמוד בדרישת השקעה של 85% בחברות מו"פ ישראליות (להלן "ההתחייבות"), וזאת כחלק מהסכם השותפות, כשההתחייבות איננה ניתנת לשינוי ללא הסכמת המשקיע המוגן. האם ההתחייבות יכולה להינתן על ידי הקרן במסגרת מכתב לוואי (Side-letter) אשר ייחתם על ידי הקרן והמשקיע המוגן?

תשובה: כפי שהדגישה ועדת הבחירה המיוחדת בעבר, גישתה היא כי על המשקיע המוגן לדאוג לכך שהקרן תתחייב כלפיו לקיים את כל דרישות התוכנית, לרבות, אך לא רק, בקשר עם קיום התנאים נשוא ההתחייבות. המדינה אינה מתיימרת לוודא עבור המשקיע המוגן אם קרן מסוימת מקיימת את תנאי התוכנית אם לאו (ובדיקה כאמור תבוצע אך ורק בדיעבד, אם וכאשר תתבקש השתתפות המדינה בתום חיי הקרן). טופס מס' 7, משמש כאינדיקציה בלבד לכך שהמשקיע המוגן והקרן דנו ביניהם בקיום תנאי התוכנית. לפיכך, אם המשקיע המוגן מסתפק בקבלת התחייבות מהקרן במכתב לוואי, כי אז תכיר המדינה בכך. התוכנית תתוקן על מנת לאפשר את הגשת טופס מס' 7 בנוסח לפיו ההתחייבות עוגנה במכתב לוואי.

מובן, שבקרן בה ההתחייבות מעוגנת במכתב לוואי, כי אז תצטרך הקרן להתחייב כלפי כל משקיע מוגן במכתב לוואי נפרד.

(2) **שאלה:** האם חברה שהוקמה לצורך ביצוע מחקר ופיתוח וטרם החלה להוציא הוצאות ו/או להשקיע במחקר ופיתוח נכון למועד ביצוע ההשקעה בה על ידי הקרן (להלן "חברה חדשה"), נכנסת תחת ההגדרה של "חברת מו"פ ישראלית"?

תשובה: חברה חדשה תחשב כחברת מו"פ ישראלית לצורך התוכנית בעת מועד ההשקעה הראשון בה. ההגדרה של חברת מו"פ ישראלית בתוכנית תשונה בהתאם.

לעניין זה יודגש כאמור בתכנית, ש"יום ההשקעה" שלפיו תיערך הבחינה להיותה של חברה חברת מו"פ ישראלית הינו מועד השקעת הקרן בחברה. במקרה של מספר מועדי השקעה של הקרן בחברה, שאלת היותה של החברה חברת מו"פ ישראלית תיבחן במועד כל השקעה בחברה בנפרד. 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.

הוועדה מבקשת להפנות את תשומת הלב לנוסח המתוקן של התוכנית (הכולל תיקון בנוסח של טופס 7 הנספח לתוכנית) המפורסם בד בבד עם מסמך שאלות ותשובות מס' 6.