



מדינת ישראל

**הזמנה להשתתף בתכנית לעידוד  
השקעות של הגופים המוסדיים  
הישראליים בתעשייה עתירת הידע**

**2.1.2011**

כפי שתוקנה בתיקון מס' 1 מיום 30.3.2011, בתיקון מס' 2 מיום 17.7.2011, בתיקון  
מס' 3 מיום 15.11.2011 ובתיקון מס' 4 מיום 7.2.2012.

## **הזמנה להשתתף בתכנית לעידוד השקעות של הגופים המוסדיים הישראליים בתעשייה עתירת הידע**

בהתאם להחלטה מס' 1988 של ממשלת ישראל מיום 15.7.2010 מפורסמת בזאת הזמנה להשתתף בתכנית לעידוד השקעות של הגופים המוסדיים הישראליים בתעשייה עתירת הידע.

### **1. פרשנות והגדרות**

**"בקשה"** - בקשה של מבקש לקבל מעמד של משקיע מוגן;

**"בקשה למימוש השתתפות המדינה"** - כהגדרתה בסעיף 6 להלן;

**"גוף מוסדי"** - כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח), התשמ"א - 1981 (להלן: **"החוק"**) ולגבי מבטח - רק כנגד התחייבויות תלויות תשואה כהגדרתן בחוק; ובלבד שגוף מוסדי יוכל להיות משקיע מוגן על פי התכנית אך ורק בקשר עם השקעת כספי עמיתים המנוהלים על ידו, קרי כספים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, ולא בקשר עם כל סכום אחר שישקיע הגוף המוסדי (כספי הנוסטרו).

יצוין כי לצורך תכנית זו, יראו גוף מוסדי יחיד וצדדים קשורים לו כגוף אחד.

**"ההזמנה"** - מסמך זה.

**"החלטת הממשלה"** - החלטה מס' 1988 של ממשלת ישראל מיום 15.7.2010;

**"השתתפות המדינה"** - התחייבות המדינה להעניק הגנה למשקיע מוגן בגובה סכום ההשתתפות בגין השקעתו בכל אחת מהקרנות בהן השקיע בהתאם לתכנית;

**"ועדת הבחירה המיוחדת"** או **"הוועדה"** - ועדה מיוחדת המורכבת מנציגי משרד האוצר ומשרד התמ"ת לצורך מיון ובחירת הבקשות העומדות בתנאי התכנית, על פי הזמנה זו. ועדת הבחירה המיוחדת הסמיכה את ענבל חברה לביטוח בע"מ ("**ענבל**") ו/או אחר מטעמה לפעול בשמה בהתאם לתכנית.

**"חברה הקשורה לישראל"** - חברה שלא נתאגדה בישראל, שעיקר נכסיה ו/או פעילותה, בין בעקיפין ובין במישרין, נמצאים בישראל או שמרבית הטכנולוגיה שלה פותחה בישראל.

**"חברת מו"פ ישראלית"** - חברה שנתאגדה בישראל או חברה הקשורה לישראל העומדת בכל התנאים הבאים במצטבר:

(1) שעיקר עיסוקה במחקר ופיתוח של טכנולוגיה עתירת ידע ו/או במסחר מוצרים ושירותים שהם פרי מחקר ופיתוח של טכנולוגיה עתירת ידע של אותה חברה, לרבות חברות בנות שלה, במישרין ובעקיפין, ובלבד שסך הוצאות המחקר ופיתוח של החברה מהווה לא פחות מ-13% מהוצאות החברה במצטבר בשנתיים שלפני יום ההשקעה או בתקופה שמיום הקמתה ועד יום ההשקעה, לפי הקצר מביניהם;

(2) שלא פחות מ-70% מהוצאות המחקר ופיתוח שלה בשנתיים שלפני יום ההשקעה או בתקופה שמיום הקמת החברה ועד יום ההשקעה, לפי הקצר מביניהם הוצאו בישראל (למעט הוצאות בקשר למחקרים קליניים של חברות ביו-מד, אשר אין חובה שיבוצעו בישראל);

(3) שמחזור המכירות שלה, הכלול בדוח מאוחד לפי כללי חשבונאות מקובלים, בשנת הכספים האחרונה שלפני ביצוע ההשקעה **הראשונה** על ידי הקרן, אינו עולה על 150 מליון ש.ח. יובהר, כי תנאי זה יחול רק בקשר להשקעה הראשונה של הקרן בחברה, ולא בקשר להשקעות ההמשך שהקרן תבצע בחברה.

בקשר לס"ק (1) או (2), "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 כ**חברת מו"פ ישראלית**, יראו את מלוא ההשקעה של הקרן באותה חברה כהשקעה ב**חברת מו"פ ישראלית**.

על אף האמור בס"ק (1) ו-(2), **חברת הממה חדשה** מהווה **חברת מו"פ ישראלית** בעת מועד ההשקעה הראשון בה.

שיעור הוצאות המחקר ופיתוח של החברה יחושב כדלקמן: (א) סכומם של שני אלה (1) הוצאות המחקר ופיתוח בדו"ח רווח והפסד של החברה, בתוספת (2) כל הוצאות מחקר ופיתוח נוספות שלא נכללו בדו"ח רווח והפסד, חלקי (ב) סכומם של שני אלה: (1) כל ההוצאות בדו"ח רווח והפסד של החברה, בתוספת (2) כל הוצאות מחקר ופיתוח נוספות שלא נכללו בדו"ח רווח והפסד.

"**חברת הממה חדשה**" - חברה שהוקמה לצורך ביצוע **מחקר ופיתוח (לרבות במסגרת של חממה)** וטרם החלה להוציא הוצאות ו/או להשקיע **במחקר ופיתוח** נכון למועד ביצוע ההשקעה בה על ידי הקרן.

"**חממה**" - מרכז ליזמות טכנולוגית שהינו תאגיד שהתאגד כדין בישראל למטרות רווח, שמטרתו להפוך רעיונות טכנולוגיים חדשניים לחברות הזנק ולהוביל אותן למסחור וגיוס הון פרטי, אשר פועל במסגרת הוראות מנכ"ל משרד התמ"ת מספר 8.3 ואשר אושר על ידי ועדת החממות לתקופת זיכיון כאמור בהוראה זו.

"**יום ההצטרפות לקרן**" - כהגדרתו בסעיף 1.ג.2.

"**מבקש**" - גוף מוסדי כהגדרתו לעיל המגיש בקשה;

"**המדינה**" - מדינת ישראל או מי מטעמה לרבות הוועדה ו/או ענבל חברה לביטוח בע"מ.

"**מחקר**" - חקירה מתוכננת במטרה לגלות ידע חדש מתוך ציפייה שידע זה יהא מועיל בפיתוח מוצר חדש או תהליך חדש או בשיפור מהותי במוצר או בתהליך קיימים;

"**משקיע מוגן**" - מבקש שבקשתו אושרה על ידי ועדת הבחירה המיוחדת ובהתאם לכך הוא זכאי להשתתפות המדינה;

"**הסכום המשוריין**" - הסכום שמבקש הצהיר שבכוונתו להשקיע בקרנות הון סיכון במסגרת הצהרת הכוונות כאמור בסעיף 4.א. לתכנית להלן, כפי שיותאם מעת לעת בהתאם להוראות התכנית;

"**סכום ההגנה המקסימאלי**" - סכום השווה ל-25% מסכום ההשקעה בפועל בכל אחת מהקרנות בהן השקיע משקיע מוגן במסגרת התכנית;

**"סכום ההשקעה בפועל"** – סך כל הסכומים הנומינליים (במטבע בו מתנהלת הקרן) שמשקיע מוגן השקיע בפועל בקרן מסוימת במסגרת התכנית; אך לא יותר מסך ההתחייבויות של הגוף המוסדי לקרן כפי שנקבעו בהסכם ההצטרפות, ואשר זכאיות להשתתפות המדינה לפי תנאי תכנית זו; למען הסר ספק, רכישת אחזקות מצד שלישי בקרן הון סיכון אינה מהווה השקעה בקרן. סכומים שקראה להם הקרן ולאחר מכן החזירה למשקיעים בלא שהושקעו לא ייכללו בסכום ההשקעה בפועל.

**"סכומי ההחזר של הקרן"** – סך כל הסכומים (במטבע בו מתנהלת הקרן) שקרן מסוימת שילמה למשקיע מוגן (לרבות תשלומים מתוך דמי ההצלחה של מנהל הקרן, ככל שהמשקיע המוגן יכול שיהא זכאי לתשלום כזה) בתמורה לסכום ההשקעה בפועל שהשקיע המשקיע המוגן בקרן, לרבות בדרך של חלוקת רווחים והחזר הלוואות בעלים ולרבות השווי ההוגן של הנכסים שחולקו למשקיע מוגן על ידי הקרן על חשבון החזר ההשקעה בדרך של חלוקה בעין. למען הסר ספק, לא ייכללו בסכומי ההחזר של הקרן סכומים שקראה להם הקרן ולאחר מכן החזירה למשקיעים בלא שהושקעו. סכומים שהקרן הרוויחה אולם לא חילקה למשקיעיה מאחר ועשתה בהם reinvestment או recycling of funds, לא יחושבו כחלק מסכומי ההחזר בפועל. במקרה של חלוקה בעין של נכסיה השוויים של הקרן, בתום חיי הקרן, יקבע שווים ההוגן של הנכסים שחולקו למשקיע מוגן בהתאם לאמור בסעיף 3.ב. להלן; במקרים אחרים של חלוקה בעין יקבע שווים ההוגן בהתאם לשווי שיוחס להם על ידי מנהל הקרן במסגרת אותה חלוקה;

**"סכום ההשתתפות"** – כהגדרתו בסעיף 2.א. להלן;

**"פיתוח"** - יישום ממצאי מחקר או ידע אחר, המכוונים לייצור מוצר חדש או לפיתוח תהליך חדש או לשיפור מהותי במוצר קיים או בתהליך קיים, לרבות גיבוש קווי תכנית או בדיקתם, הכנת תכניות ומדגמים, בניית אב-טיפוס והפעלת דגם ניסוי או מיתקן חצי-חרושת;

**"צדדים קשורים"** - כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964, או בתקנות אחרות שיבואו במקומן;

**"קרן הון סיכון"** או **"קרן"** – גוף השקעה, המגדיר עצמו כלפי כל משקיעיו כ"קרן הון סיכון" או כקרן הלוואות סיכון (venture lending), בעל אורך חיים מוגבל שלא יפחת משבע שנים ואשר משקיע במספר חברות באופן אשר יש בו כדי לפזר את הסיכון, אשר מורכב בדרך כלל משותפות מוגבלת אחת או יותר, לרבות קרן ציבורית כהגדרתה להלן, העומד בכל התנאים הבאים במצטבר (למעט תנאי (3) להלן שלא יחול על קרן ציבורית):

(1) המגייס ממספר משקיעים הון בסכום שלא יפחת מ-75 מיליון ₪ (קרי, התחייבויות ההשקעה שיש בידי הקרן במועד החתימה על הסכם ההתקשרות עם המשקיע המוגן הן בסכום של לפחות 75 מיליון ₪ או שתנאי לסגירת הקרן הוא גיוס שלא יפחת מסך של 75 מיליון ₪), ומשקיע אותו במניות או בהלוואות המירות למניות (או במקרה של קרן הלוואות סיכון - בהלוואות סיכון נושאות ריבית, שבגינן מקבלת הקרן תמורה נוספת באופציות, מניות או מכשירים הוניים אחרים (equity)) 'kickers', וזאת במטרה ליצור רווח ממימוש אחזקות למשקיעים בו;

(2) שלא פחות מ-85% מההון המושקע על ידי הקרן בפועל (בלא לקחת בחשבון את דמי הניהול ואת הוצאות הקרן האחרות) במהלך חיי הקרן, יושקע בחברות מו"פ ישראליות (ובלבד, שבקשר עם ההשקעה בה, חברת המו"פ הישראלית לא התחייבה כלפי הקרן לפדות ו/או לרכוש ממי מבעלי מניותיה הקיימים את מניותיהם או חלקם ו/או לחלק למי מהם דיבידנדים או נכסים של חברת המו"פ הישראלית);

(3) שאינה רשאית לקבל הלוואות או אשראי או להנפיק מכשירי חוב אחרים (א) בסך העולה בכל עת על 15% מסך ההתחייבויות לקרן, (ב) שמתחדשים, ו-(ג) לפרק זמן שאינו עולה על 90 יום;

בחירת שיעור ההשקעות של קרן בחברות מו"פ ישראליות תיעשה לפי היחס שבין סכומי ההשקעה המצטברים של הקרן בחברות מו"פ ישראליות לבין סך כל ההשקעות המצטברות של הקרן שנעשו בחברות השונות בפורטפוליו של הקרן בתום חיי הקרן.

יובהר, שהשותף הכללי / הגורם המנהל יכול שיגבה דמי ניהול מהקרן ו/או יכול שיהיה זכאי לדמי הצלחה מהקרן מעבר לחלקו היחסי בקרן בגין הונו המושקע בה.

יובהר עוד, שגוף השקעה העוסק ברכישת אחזקות בקרנות הון סיכון או בחברות מו"פ ישראליות מצדדים שלישיים (להבדיל מרכישת אחזקות ישירות מקרנות הון סיכון וחברות מו"פ ישראליות עצמן) (Secondary Funds), אינו קרן לצרכי התכנית.

גוף השקעה (א) שהוא חממה טכנולוגית שהוקמה בשיתוף עם המדינה ומשרד התמ"ת ויש לו חוב למדינה שהגיע מועד פרעונו וטרם שולם, (ב) בו המדינה משקיעה (כדוגמת קרנות מדעי החיים); אינו קרן לצורכי התכנית.

חברה פרטית אינה קרן לצרכי התכנית.

"קרן ציבורית" - חברת השקעה שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ("הבורסה"), בעלת הון עצמי (או המגייסת הון עצמי) שלא יפחת מ-75 מליון ש"ח. השקעות של משקיעים מוגנים בקרן ציבורית תהיינה זכאיות להשתתפות המדינה על פי התכנית רק לגבי קרן ציבורית שניתן לגביה אישור של ועדת הבחירה המיוחדת לביצוע השקעות הזכאיות להשתתפות המדינה, בהתאם לכללים הקבועים בנספח "ב".

"שיעור ההחזר המירבי" - שיעור החזר השקעה של משקיע מוגן בקרן, אשר בגין שיעור נמוך ממנו יהא זכאי המשקיע המוגן, בהתאם לכללי התכנית, להשתתפות המדינה. שיעור ההחזר המירבי ביחס להשקעה של משקיע מוגן שתום חיי הקרן בה השקיע התרחש בפועל, שבע שנים לאחר יום ההצטרפות לקרן או קודם לכן, יעמוד על 115%. שיעור ההחזר המירבי יגדל באופן מדורג באופן יחסי לתקופת ההשקעה ויגיע עד לשיעור החזר מירבי של 125% לגבי השקעה בקרן שתום חיי הקרן בה התרחש בפועל לאחר 15 שנים או יותר, הכל כמפורט בסעיף 2.א. להלן.

"תום חיי הקרן" - המועד בו הסתיים הליך פירוק הקרן ולאחר חלוקת כל נכסיה השיוריים למשקיעים בה;

"התכנית" - מסמך זה.

"תקופת הביניים" - כהגדרתה בסעיף 2.ג. להלן.

2. עיקרי התכנית

כחלק מסט כלים רחב שהוצע לקידום תעשיית הידע, החליטה ממשלת ישראל לעודד בשנים 2011-2012 את השקעת הגופים המוסדיים בתעשייה עתירת הידע בישראל, וזאת על דרך של השתתפות המדינה בסיכון הגלום בהשקעות הון סיכון בתעשייה זאת.

הממשלה החליטה להקצות סכום של עד 200 מיליון ש"ח למטרה זו. לצורך התווית התכנית וביצועה כאמור הוקמה ועדה מיוחדת המורכבת מנציגי משרד האוצר ומשרד התמ"ת אשר הוסמכה לקבוע את תנאי התכנית, לעדכןם ולשנותם בהתאם לנדרש. לצורך ביצוע התכנית, מונתה **ענבל** לייצג את הועדה בפני הגופים המוסדיים.

לצורך מימוש המטרה העומדת בבסיס החלטת הממשלה, הוחלט לתת **לגופים מוסדיים** ישראלים, שיבקשו להשקיע באחת או יותר **מקרנות הון הסיכון** ויעמדו בתנאי התכנית, כמפורט להלן, השתתפות של המדינה בסיכויי ההשקעה **בקרנות ההון סיכון**.

א. **היקף השתתפות המדינה בסיכויי ההשקעה**

ההגנה החלקית להשקעה תינתן בדרך של החזר כספי, בגובה **סכום ההשתתפות** (כהגדרתו להלן), בכל קרן בה בוצעה השקעה במסגרת התכנית בנפרד. יודגש, **שסכום ההשתתפות** יחושב וישולם עבור כל קרן בנפרד, כך שיתכן ולאותו משקיע מוגן יהיו במסגרת התכנית אחזקות בקרנות אשר ישיגו תשואה מעל שיעור ההחזר המירבי, שבהן לא יהיה אותו משקיע מוגן זכאי להשתתפות המדינה, ואחזקות בקרנות אחרות, אשר ישיגו תשואות מתחת לשיעור ההחזר המירבי ושבהן יהיה אותו משקיע מוגן זכאי להשתתפות המדינה. יודגש כי השתתפות המדינה נועדה להבטיח השתתפות מסוימת של המדינה, כאשר סכומי ההחזר של הקרן הם נמוכים ממכפיל בשיעור מוגדר מסכום ההשקעה, והיא אינה מיועדת להבטיח שיעור IRR מינימלי.

**שיעור ההחזר המירבי** ביחס להשקעה של משקיע מוגן שתום חיי הקרן בה השקיע התרחש בפועל, שבע שנים לאחר תום יום ההצטרפות לקרן או קודם לכן יעמוד על 115% ("**שיעור ההחזר המירבי הבסיסי**").

ככל שתום חיי הקרן חל לאחר תקופה של למעלה משבע שנים לאחר יום ההצטרפות לקרן, יגדל שיעור ההחזר המירבי ב-0.3125% נוספים מעבר ל**שיעור ההחזר המירבי הבסיסי**, עבור כל תקופה נוספת של שלושה חודשים מלאים ("**רבעונים**"), וזאת עד לשיעור החזר מירבי של 125% ככל שתום חיי הקרן חל לאחר 15 שנים (או למעלה מכך) מיום ההצטרפות לקרן. מובהר כי גם ככל שתום חיי הקרן חל לאחר למעלה מ-15 שנים מיום ההצטרפות לקרן שיעור ההחזר המירבי יעמוד על 125%.

ככל שבתום חיי הקרן סך כל **סכומי ההחזר של הקרן** יהיו נמוכים מסכום השווה למכפלת **שיעור ההחזר המירבי בסכום ההשקעה בפועל**, הכל באותה הקרן, תשלם המדינה **למשקיע המוגן**, בכפוף ליתר תנאי התכנית, סכום ("**סכום ההשתתפות**") השווה, עבור כל קרן, בסכום שהוא הנמוך מבין שני אלה:

(א) ההפרש שבין מכפלת **שיעור ההחזר המירבי בסכום ההשקעה בפועל** לבין **סכומי ההחזר של הקרן**.

**(ב) סכום ההגנה המקסימאלי.**

יצוין, כי אם תום חיי הקרן בפועל יחול לפני תום שבע שנים מיום ההצטרפות לקרן, סכום ההשתתפות כפי שחושב לעיל, ישולם אך ורק בתום שבע שנים מיום ההצטרפות לקרן, בערכו הנומינלי

דוגמא: אם תום חיי הקרן חל לאחר 10 שנים וארבעה חודשים מיום ההצטרפות לקרן, אז **שיעור ההחזר המירבי הבסיסי** (115%) יוגדל בגין 13 רבעונים מלאים שחלפו ב-4.0625% (0.3125% X 13) ויעמוד על 119.0625%. אם בתום חיי הקרן, **סכומי ההחזר של הקרן** נמוכים ממכפלת (A) **סכום ההשקעה בפועל** ב-(B) **שיעור ההחזר המירבי**, אזי **המשקיע המוגן** יהא זכאי להשתתפות המדינה.

**ב. תקופת ביניים לצורך ביצוע השקעות במסגרת התכנית**

בכפוף להגשת הבקשה, אישורה ותשלום דמי רצינות והכל בהתאם לסעיף 4 להלן, למבקש תעמוד תקופת ביניים (לעיל ולהלן: "**תקופת הביניים**") לפי בחירתו מראש במועד הגשת הבקשה, של (א) 12 חודשים מלאים (365 יום) מיום אישור הבקשה או (ב) 18 חודשים מלאים (548 יום) מיום אישור הבקשה, לצורך התקשרות בהסכם הצטרפות להסכם השותפות של הקרן (Subscription Agreement) או כל הסכם מחייב אחר בו נוהגת הקרן להתקשר עם משקיעה, אשר יחתם ע"י הגוף המוסדי ויאושר על ידי הקרן, ואשר יפרט, בין היתר, את גובה התחייבות ההשקעה של הגוף המוסדי בקרן והתנאים לכך (להלן, ההתקשרות כאמור "**ההצטרפות לקרן**"). ההצטרפות לקרן מהווה תנאי לכניסתה לתוקף של התחייבות המדינה למתן השתתפות המדינה על פי התכנית.

ככל שלאחר **ההצטרפות לקרן** לא תבוצע "סגירה" (Closing) של הקרן או שה"סגירה" תבוצע על סכום נמוך מהסכום המשוריין באופן שהמשקיע המוגן ישוחרר באופן מלא או חלקי מהתחייבות ההשקעה בקרן, יודיע על כך המשקיע המוגן למדינה והתחייבות המדינה ביחס להשקעה זו תפקע ו/או תקטן בהתאמה, הכל כמפורט להלן.

**ג. תנאים והגבלות מכוח התכנית**

**1. סכום ההתחייבות המצטבר להשקעה**

סכום ההתחייבות המצטבר להשקעה של המבקש בקרנות הון סיכון על פי הסכמי ההצטרפות להם יהיה זכאי משקיע מוגן להשתתפות המדינה עפ"י התכנית לא יפחת מסך השווה ל-10 מליון ש"ח ("**סכום השקעת המינימום**") ולא יעלה בכל מקרה על 125 מליון ש"ח ("**סכום התקרה**") (כל הסכומים יוצגו בשקלים), לפי השער היציג של המטבע שבו מתנהלת הקרן מול השקל בבוקר יום החתימה על הסכם ההצטרפות לקרן (לעיל ולהלן "**יום ההצטרפות לקרן**"). בקשר עם כל ההצטרפות לכל קרן וקרן).

בהתאם, אם סך ההתחייבויות של גוף מוסדי פחת מסכום השקעת המינימום, כי אז לא יהיה הגוף המוסדי זכאי להשתתפות המדינה בגין התחייבויות ההשקעה שלו. אולם, למען הסר ספק, לא ייעשה שערורך של התחייבויות הגוף המוסדי בגין שינויים בשער המטבע בלבד בין יום ההצטרפות לקרן ליום הודעת ההתקשרות, כך שירידה בשער מטבע המביא את סך ההתחייבויות של הגוף המוסדי אל מתחת לסכום השקעת המינימום לא תמנע, כשלעצמה, מהכרת גוף מוסדי כמשקיע מוגן.

מקום בו התחייב המשקיע המוגן למינימום מצטבר של התחייבויות השקעה שעומד על סכום השקעת המינימום (או יותר) במהלך תקופת הביניים, והתברר כי בסופו של דבר, עקב אי ביצוע סגירה (או ביצוע סגירה על סכום נמוך מכפי שתוכנן ע"י הקרן) של מי מהקרנות כלפיהן התחייב המשקיע המוגן, פחת הסכום הכולל של התחייבויות המבקש לקרנות מסכום השקעת המינימום, לא תיפגע זכותו של המשקיע המוגן להשתתפות המדינה. במקרה כאמור תעשה התאמת הסכום המשוריין, כאמור להלן, ככל שיידרש.

כמו כן, בגין התחייבויות של הגוף המוסדי מעבר לסכום התקרה, לא יהיה הגוף המוסדי זכאי להשתתפות המדינה. המבקש יהא רשאי להודיע **בהודעת ההתקשרות** איזו מהקרנות בהן השקיע לא תהא מוגנת **בהשתתפות המדינה** (או לחלק את השתתפות המדינה בין התחייבויות ההשקעה שלו בין הקרנות השונות). לא הודיע המבקש כאמור, ייגרע הסכום העודף מכלל הקרנות השונות בהן התחייב המבקש להשקיע באופן יחסי לסכומי התחייבות ההשקעה בקרנות השונות.

למען הסר ספק, מובהר שמשקיע מוגן לא יהא זכאי כלל להשתתפות המדינה, במקרה שבו ההון שהושקע על ידי הקרן בפועל **בחברות מו"פ ישראליות** במהלך חיי הקרן פחת מ-85% מסך כל ההון שהושקע על ידי הקרן בפועל בחברות (בלא לקחת בחשבון את דמי הניהול ואת הוצאות הקרן האחרות) במהלך חיי הקרן.

## 2. היקף ההשקעה לעומת כלל התחייבויות המשקיעים

סך ההשקעה המזכה בהשתתפות המדינה, של כל המשקיעים המוגנים בכל קרן הון סיכון (כשגובה ההתחייבות מחושב לפי גובה ההתחייבות במטבע בה מתנהלת הקרן כשהתחייבות מומרת לש"ח לפי השער היציג בתחילת יום העסקים שבו מתבצעת הסגירה מול הקרן), לא יעלה על ארבעים אחוז (40%) מהיקף ההתחייבות של המשקיעים באותה הקרן (להלן: "**הרף המקסימאלי**").

מבקש המתקשר בהסכם הצטרפות עם קרן הון סיכון ומבקש לקבל מעמד של משקיע מוגן בקשר עם אותה קרן, נדרש לוודא כי בעת ההצטרפות לקרן לא יחרגו ההתחייבויות של המשקיעים המוגנים הזכאים להשתתפות המדינה, כולל התחייבותו של אותו גוף מוסדי לקרן, מהרף המקסימאלי. המדינה **לא** תעניק את השתתפות המדינה להתחייבויות שיחרגו מעל הרף המקסימאלי. חרגו אחזקות הגופים המוסדיים בקרן מסוימת מהרף המקסימאלי, תעניק המדינה את השתתפות המדינה לגופים המוסדיים שהצטרפו ראשונים בזמן בהסכם הצטרפות לאותה הקרן, עד סך ההתחייבויות של הגופים המוסדיים הזכאים להשתתפות המדינה הגיע לרף המקסימאלי.

למען הסר ספק, אין בתכנית זו בכלל וברף המקסימאלי בפרט להשפיע או להתנות על ההנחיות של המפקח על הביטוח או כל גוף רגולטורי אחר שמפקח על פעילותו של הגוף המוסדי או על הוראות כל דין.

## 3. שונות

אלא אם כן נאמר אחרת במפורש בתכנית, **השתתפות המדינה** מותנית בכך שהמשקיע המוגן החזיק את השקעתו בקרן עד לתום חיי הקרן, ובתנאי שיקיים את מלוא התחייבויותיו לקרן עפ"י הסכם שותפות של הקרן, לרבות, אך לא רק, תשלום התשלומים לקרן בהתאם לדרישות התשלום של הקרן, במלואם ובמועדים הקבועים לכך.



התכנית מניחה כי השתתפות המדינה תינתן ביחס להתחייבות בלתי חוזרת למלוא סכום ההשקעה שנכנסת לתוקף במועד סגירת הקרן. עם זאת, בנסיבות מתאימות אשר יובאו לאישור הוועדה מראש, תוכל הוועדה לאפשר למשקיע מוסדי להתחייב לביצוע השקעה בקרן הון סיכון הכוללת זכות לסגת מחלק מההשקעה, הנתונה לשיקול דעתו (ובלבד שהזכות לסגת מהשקעה אינה חלה על כל התחייבות ההשקעה) ועדיין לזכות להשתתפות המדינה, וזאת בתנאים ובהתאם להוראות שתקבע הוועדה ביחס לכל מקרה שיובא לאישורה.

אם תוגש בקשה לוועדה לתת מעמד של משקיע מוגן לגוף מוסדי בקשר עם השקעה (אחת או יותר) בגוף השקעה אשר ההשקעה בו לא הוסדרה בתכנית, לרבות בקרן מרכזת (Fund of Funds), לוועדה תהא סמכות, לפי שיקול דעתה, לקבל את הבקשה או לדחותה ואם תחליט לקבלה, ולהחיל את התכנית על השקעה באותו גוף השקעה, תוך התאמת פרטי התכנית כמתחייב מהשקעה באותו גוף השקעה.

### 3. השתתפות המדינה בסיכון

#### א. עילת ההשתתפות

השתתפות המדינה בהתאם לתכנית תהא אך רק במקרה בו כל תנאי התכנית קויימו ובתום חיי הקרן סך כל סכומי ההחזר של הקרן יהיו נמוכים מסכום השווה למכפלת שיעור ההחזר המירבי בסכום ההשקעה בפועל של המשקיע המוגן בקרן (סכום נומינאלי במטבע שבו מנוהלת הקרן).

לדוגמה: אם השקעת הגוף המוסדי בקרן מסויימת (המנוהלת בשקלים) הינה בסכום של 10 מיליון ש"ח, וסך התקבולים שקיבל הגוף המוסדי מהקרן במהלך חיי הקרן עד לתום חיי הקרן (באופן מצטבר, לרבות חלוקת נכסים בעין) הינו 10 מיליון ש"ח ותום חיי הקרן הינו 7 שנים מיום ההצטרפות לקרן, אזי יהיה זכאי הגוף המוסדי לקבל את השתתפות המדינה בגובה של ההפרש בין 11.5 מיליון ש"ח (לפי 115%) לבין סך התקבולים שקיבל (10 מיליון ש"ח), כלומר 1.5 מיליון ש"ח (אך בשום מקרה סכום ההשתתפות לא יעלה על לא יותר מ-2.5 מיליון ש"ח (סכום ההגנה המקסימאלי במקרה זה, לפי חישוב של 25%)).

**סכומי ההחזר של הקרן לגוף המוסדי ייבדקו רק לאחר תום חיי הקרן.**

יצוין כי אם תום חיי הקרן בפועל יחול לפני תום שבע שנים מיום ההצטרפות לקרן, סכום ההשתתפות כפי שחושב לעיל, ישולם אך ורק בתום שבע שנים מיום ההצטרפות לקרן, בערכו הנומינלי.

#### ב. נכסים לא סחירים

אם בתום חיי הקרן תחלק הקרן נכסים בעין למשקיעיה, כי אז שוויים ההוגן של הנכסים הלא סחירים (כלומר הנכסים שאינם במזומן או ני"ע סחירים), יוערך ע"י מעריך עצמאי בלתי תלוי שייבחר על ידי המשקיע המוסדי מתוך רשימה של מעריכי שווי שתועבר אליו על ידי המדינה. הגוף המוסדי יישא בעלות הערכת השווי ועלות זו תיווסף לסכום ההשקעה בפועל של הגוף המוסדי המבקש את השתתפות המדינה.

#### ג. הגבלות על השתתפות המדינה

יובהר, כי במקרה **סכומי ההחזר של הקרן** אשר שולמו לגוף המוסדי יהיו נמוכים מהסכום הקבוע בסעיף קטן (א) לעיל (היינו, הסכום השווה למכפלת שיעור ההחזר המירבי בסכום ההשקעה בפועל של המשקיע המוגן בקרן), וזאת כתוצאה ממעשה או ממחדל של המשקיע המוגן (להבדיל מהשקעות

לא מוצלחות של מנהלי הקרן), - לא יזכה המשקיע המוגן בהשתתפות המדינה. האמור מתייחס, בין היתר, להפסדים כספיים הקשורים ביחסים העסקיים בין הקרנות והגופים המוסדיים המשתתפים בתכנית, כגון קנסות (default charges) בגין אי תשלום סכומים על חשבון התחייבות המשקיע המוגן לקרן לפי קריאה של הקרן, או לחילופין מכירת אחזקות בקרן במהלך חיי הקרן (אלא אם מרבית המשקיעים בקרן מכרו את השקעתם במסגרת עסקה אחת או מספר עסקאות קשורות וזאת בהסכמת או לבקשת השותף הכללי של הקרן). לפיכך, ההשלכות הכלכליות של הפרות הסכם השותפות, כולו או חלקו, לרבות נסיגה מהתכנית ומכירת האחזקות בקרן, כולן או חלקן, קודם לתום חיי הקרן, יפקיעו את זכאות הגוף המוסדי להשתתפות המדינה. על אף האמור לעיל, אם מכר המשקיע המוגן חלק מאחזקותיו בקרן ציבורית (להלן: "האחזקות שנמכרו"), אך לא את כולן, כי אז, בתום חיי הקרן יהיה זכאי המשקיע המוגן להשתתפות המדינה רק בקשר עם האחזקות בקרן שאותן החזיק עד לתום חיי הקרן (אך לא בקשר עם האחזקות שנמכרו), אולם מהשתתפות המדינה ינוכה הרווח הנומינלי (אם היה רווח) ממכירת האחזקות שנמכרו.

#### 4. הצטרפות לתכנית

##### א. הבקשה

מבקשים אשר יהיו מעוניינים לקבל מעמד של משקיע מוגן בהתאם לתכנית, יגישו בקשה מלווה בהצהרת כוונות המציינת את הסכום המשוריין (להלן "הצהרת הכוונות"). יובהר, שמבקש רשאי להגיש מספר בקשות ובלבד שהסכום המשוריין בבקשה הראשונה לא יפחת מסכום השקעת המינימום וסך הסכום המשוריין בכל הבקשות יחדיו לא יעלה על סכום התקרה.

הצהרת הכוונות תוגש על גבי הטפסים המצורפים, כמפורט בסעיף 8 להלן, לצד המסמכים הנלווים האחרים לבקשה, בהתאם לנהלי התכנית, ותיחתם בידי מי שמוסמך לחייב את הגוף המוסדי בחתימתו.

הצהרת הכוונות תשלח לענבל, בדואר רשום:

לידי  
רו"ח ליאור שמריהו  
סגנית חשב  
ענבל- החברה לביטוח בע"מ  
רחוב הערבה 4, קריית שדה התעופה

יובהר, שבכפוף לתנאי התכנית, הגשת הבקשה אינה מחייבת את המשקיע המוגן להשקיע סכום כלשהו בקרנות הון סיכון אלא מהווה הצהרת כוונות אשר תאפשר למשקיע המוגן לשריין לעצמו את השתתפות המדינה עבור השקעות בקרנות הון סיכון, ככל שיבצע הגוף המוסדי השקעות מסוג זה במהלך תקופת הביניים בסכום שיעלה על סכום השקעת המינימום. למען הסר ספק, השתתפות המדינה לא תעלה על הסכום המשוריין.

##### ב. מועד ותנאים להגשת הבקשה

הבקשה תוגש לאחר שהשתתפות הגוף המוסדי בתכנית תאושר על ידי ועדת ההשקעות של הגוף המוסדי.

הגשת הבקשה תתאפשר במהלך תקופה של שנתיים שתחילתה ביום פרסום התכנית ועד למיצוי תקציב התכנית, המוקדם מביניהם. התכנית תאפשר לגופים המוסדיים המבקשים ליהנות מהשתתפות המדינה להצטרף לקרנות אשר הליך ההצטרפות אליהן יושלם בתוך הבקשה תקופת הביניים. לפירוט תכולת הבקשה ויתר התנאים הנלווים להגשתה ראו את סעיף 8 להלן. הבקשה תוגש לענבל.

## ג. אופן ההצטרפות לתכנית והליך ההיענות לבקשות

ההצטרפות לתכנית של מבקש שהגיש בקשה כפופה לאישורה בכתב של ועדת הבחירה המיוחדת, אשר תבחן את הבקשה, תחליט אם הבקשה תואמת את מטרות התכנית לדעתה, ותכריע על בסיס המידע שיימסר לה, בהתאם לנהלים אלה, האם המבקש זכאי להיכלל בתכנית ומהם תנאי הצטרפותו. המועד האחרון להגשת הבקשה הינו שנתיים מיום פרסום התכנית או עד למיצוי מלוא התקציב אשר הוקצה לתכנית, לפי המוקדם מביניהם. לוועדת הבחירה המיוחדת סמכויות המפורטות בהמשך, והיא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, בין היתר, לדחות בקשה אשר התקיימה עילה לפסילתה כאמור בסעיף 12.ח' להלן, ומבלי לגרוע מהאמור, לפסול בקשות עקב הסיבות הבאות:

1. בקשה שאינה עומדת בדרישות התכנית;
2. בקשה אשר לפי שיקול דעת ועדת הבחירה המיוחדת לוקה בחוסר סבירות, או שהתעורר חשש סביר אחר, מכל סיבה, כי התקציב שישורייך בקשר עמה לא ינוצל או ינוצל שלא למטרתו;
3. בקשה מוטעית או המבוססת על אי הבנה של התכנית;
4. בקשה חסרה או המבוססת על הנחות שגויות;
5. בקשה הנגועה בתכסיסנות ו/או חוסר תום לב;
6. בקשה שהוגשה על ידי מי שמנוע לפי דין או חוזה להשתתף בתכנית;
7. בקשה שלדעת הועדה אינה עולה בקנה אחד עם מטרות התכנית ויעדיה.

## ד. דמי רצינות

על מנת להבטיח כי בקשות יוגשו רק ע"י גופים מוסדיים שבכוונתם לבחון בצורה רצינית ומעמיקה אפשרות של השקעה בקרנות הון הסיכון, תנאי לקבלת התחייבות המדינה לשריון על פי התכנית הינו תשלום "דמי רצינות". דמי הרצינות ישולמו בשיקים אשר ירשמו לטובת החשב הכללי וימסרו לענבל בשניים או שלושה תשלומים שווים במהלך תקופת הביניים (התשלום הראשון במועד הגשת הבקשה, השני בתום ששה חודשים ממועד אישור הבקשה, והשלישי (רק אם אורך תקופת הביניים 18 חודשים) בתום שניים עשר חודשים ממועד אישור הבקשה, כל תשלום להלן: "תשלום חציוני"). כל תשלום חציוני יעמוד על 0.1% מהסכום המשורייך. למען הסר ספק, אי תשלום דמי הרצינות יפקיע ויבטל את התחייבות המדינה לסכום המשורייך ולא יאפשר למבקש לרכוש מעמד של משקיע מוגן בהתאם לתכנית.

משקיע מוגן אשר השלים חתימה על הסכמי הצטרפות במהלך תקופת הביניים בגובה הסכום המשורייך או בסכום העולה עליו, יקבל את מלוא דמי הרצינות ששילם חזרה מהמדינה במועד שבו יקבל את אישור המדינה לזכאותו להשתתפות המדינה ביחס להשקעות שביצע בקרנות הון סיכון במהלך תקופת הביניים; אם השלים המשקיע המוגן חתימה על הסכמי הצטרפות רק על חלק מן הסכום המשורייך (אך סכום השווה לסכום השקעת המינימום או העולה עליו), כי אז יקבל חלק יחסי מדמי הרצינות ששילם חזרה מהמדינה ביחס השווה לסך ההתחייבויות שבגינם חתם על ההסכמי הצטרפות לסך הסכום המשורייך.

דוגמא לחישוב תשלום חציוני כאמור:

סכום המשורייני עליו הצהיר המבקש:	40,000,000 ₪
תשלום דמי רצינות הציוניים:	40,000 ש"ח = (40,000,000 ש"ח * 0.1%)

5. הוראות ביחס לתקופת הביניים והתגבשות התחייבות המדינה  
א. חובות דיווח במהלך תקופת הביניים והודעת התקשרות

במהלך תקופת הביניים על המשקיע המוגן להגיש לענבל דיווחים בקרות האירועים כדלקמן:

- 1) הודעה על החלטתו לסגת מכל כוונת השקעה בהתאם לתכנית.
  - 2) הודעה על התקשרות בהסכם השקעה בקרן (ההודעה והמסמכים שצורפו אליה, להלן: "הודעת התקשרות").
- להודעת התקשרות כאמור יצורפו המסמכים הבאים:

- הסכם הצטרפות מחייב להסכם השותפות של הקרן ( Subscription Agreement) או כל הסכם מחייב אחר בו נוהגת הקרן להתקשר עם משקיעיה, ובו פירוט התחייבות ההשקעה של המשקיע המוגן בקרן והתנאים לכך, החתומה ע"י המשקיע המוגן והקרן/ השותף הכללי/ הגוף המנהל;
- כל מכתב לוואי (side letter) בין המשקיע המוגן לבין הקרן/ השותף הכללי/ הגוף המנהל הנוגע להיבטים כלכליים של ההתקשרות של המשקיע המוגן עם הקרן;
- פירוט היקף ההתחייבות של כל המשקיעים מוגנים להשקיע בקרן וחלקן היחסי בכלל התחייבויות ההשקעה של הקרן, או מסכום המינימום לגיוס השקעות על ידי הקרן, לפי העניין (לא מעל הרף המקסימאלי) בהתאם לנוסח המצ"ב כטופס מס' 6 וכל תנאי מינימום, אם קיים על מנת להגיע לגיוס הסופי;
- התחייבות לעמוד בדרישת השקעה של 85% בחברות מו"פ ישראליות כחלק מהסכם השותפות ו/או במכתב לוואי בין הקרן/השותף הכללי/הגוף המנהל לבין המשקיע המוגן (ובלבד שהקרן/השותף הכללי/הגוף המנהל אינם מנועים מלתקן את הסכם השותפות באמצעות מכתב לוואי וכי מכתב הלוואי יחייב בקשר עם השקעות הקרן כולה), ובאופן שאינו ניתן לשינוי ללא הסכמת המשקיע המוגן, בהתאם לנוסח המצ"ב כטופס מס' 7;

ב. כניסת התחייבות המדינה לתוקף

ההתחייבות להשתתפות המדינה תיכנס לתוקף רק לאחר הצטרפות של המשקיע המוגן לקרן, ולאחר שמסר לענבל הודעה או הודעות התקשרות ביחס להתחייבויות השקעה שסכומן הכולל עולה על סכום השקעת המינימום, לפני תום תקופת הביניים (בדרך של מתן הודעת או הודעות התקשרות), ובלבד שהמדינה אישרה את הודעת ההתקשרות האמורה, בהתאם לסעיף קטן (ג) להלן.

אם בסופו של דבר לא בוצעה סגירה (closing) של קרן אחת או יותר, או שהסגירה בוצעה באופן שהמשקיע המוגן אינו יכול לממש את מלוא התחייבויות ההשקעה שלו בהתאם להסכמי ההצטרפות, תחול התחייבות המדינה על סכומי התחייבות ההשקעה בפועל, גם אם סכומן פחת מסכום השקעת המינימום. התחייבות המדינה תעמוד בתוקפה עד לתום חיי הקרן, בכפוף לעמידת המשקיע המוגן בתנאי התכנית, לרבות הגשת דו"חות שנתיים.

**ג. אישור הודעת ההתקשרות בהסכמי הצטרפות לקרן**

מוקדם ככל הניתן לאחר קבלת הודעת התקשרות ובחינתה, תודיע המדינה לגוף המוסדי המבקש, לאחר שהוכח להנחת דעתה כי התקיימו תנאי התכנית כי ההשקעה נשוא הודעת ההתקשרות תואמת את מטרות התכנית לדעת הועדה והינה השקעה הזכאית להשתתפות המדינה בהתאם ובכפוף לתנאי התכנית (להלן: "אישור הודעת ההתקשרות"). העילות לפסילת בקשות בסעיף 4.ג. לעיל ובסעיף 12.ח. להלן יחולו על בחינת הועדה את הודעת ההתקשרות. אישור הודעת ההתקשרות יהא בנוסח המצ"ב כטופס מס' 10.

**6. מימוש השתתפות המדינה**

**א. בקשה למימוש השתתפות המדינה**

ביקש משקיע מוגן לממש את התחייבות המדינה בהתאם לתנאי התכנית, יפנה לענבל בבקשה בכתב תוך 12 חודשיים מתום חיי הקרן, שבה יפרט את פרטי ההשקעה והנתונים הרלבנטיים לצורך חישוב סכום השתתפות בהתאם לתנאי התכנית (להלן: "בקשה למימוש השתתפות המדינה"). המדינה תהיה רשאית לדרוש כל הוכחה לשביעות רצונה כי התקיימו תנאי התכנית, ובכלל זה לעניין השקעה בחברות מו"פ ישראליות בשיעור הנדרש. לצורך בחינת הבקשה למימוש השתתפות המדינה רשאית המדינה לדרוש מן המשקיע המוגן כל מסמך וכל מידע בקשר עם בקשתו זו והמשקיע המוגן מתחייב לספק את המסמך ו/או את המידע על פי דרישה.

לא תוגש ולא תתקבל בקשה למימוש השתתפות המדינה לאחר יום 31.12.2030.

**ב. מימוש השתתפות המדינה**

בסמוך לאחר החלטתה, תודיע המדינה למשקיע המוגן אם קיבלה את הבקשה למימוש השתתפות המדינה שהגיש משקיע מוגן ובגין איזה סכום השתתפות. תוך 90 ימים מיום הודעת המדינה למשקיע המוגן אודות קבלת הבקשה למימוש השתתפות המדינה, תשלם המדינה את סכום השתתפות לחשבון בנק אשר את פרטיו ימסור המשקיע המוגן.

**7. תנאים נוספים החלים על התכנית וביצועה**

**א. חובות דיווח במהלך חיי הקרן**

המשקיעים המוגנים יגישו לענבל תוך 180 יום מסוף כל שנה קלנדרית דו"ח שנתי אודות כל קרן, המאושר ע"י סמנכ"ל הכספים של המשקיע המוגן (להלן: "הדו"ח השנתי").

הדו"ח השנתי יכלול לפחות את הנתונים הבאים:

- 1) מועדי ההשקעה בפועל (קרי: מועדי התשלום של כל קריאה לכסף) של המשקיע המוגן בכל קרן, ממועד ההצטרפות לקרן, סכום ההשקעה בפועל וכן מועד תשלום כל חלוקה למשקיע מוגן ממועד ההצטרפות לקרן, וסכום החלוקה.
- 2) זהות החברות בהן השקיעו הקרן או הקרנות הנ"ל ממועד ההצטרפות לקרן ומחזור המכירות שלהם בשנת הכספים שלפני השנה בה בוצעה ההשקעה.
- 3) הצהרה לפיה כל החברות בהם השקיעה הקרן הינם חברות מו"פ ישראליות או לחילופין אילו חברות בהם השקיעה הקרן אינם חברות מו"פ ישראליות.
- 4) הצהרה לפיה המשקיע המוגן עומד בתנאי התכנית.
- 5) כל נתון נוסף שתבקש המדינה לצורך בקרה על התכנית והיקף השתתפות המדינה.

הדו"ח השנתי יוגש בהתאם לנוסח המצ"ב כטופס מס' 8.

**ב. דמי ניהול שנתיים**

משקיע מוגן אשר יהיה זכאי להשתתפות המדינה ישלם למדינה דמי ניהול שנתיים השווים ל-0.2% מסכום ההגנה המקסימאלי. דמי הניהול ישולמו לאורך כל חיי הקרן; אורך חיי הקרן יקבע בהסכם השותפות (וכל הארכה של אורך חיי הקרן עד לקבלת החלטה פורמאלית לפירוקה), לדוגמא:

השקעת הגוף המוסדי:	40,000,000 ש"ח
סכום הגנה מקסימאלי:	10,000,000 ש"ח = (40,000,000 ש"ח * 25%)
דמי הניהול השנתיים:	20,000 ש"ח = (10,000,000 ש"ח * 0.2%)

למען הסר ספק, תשלום דמי ניהול עבור כל שנה ושנה מיום ההצטרפות לקרן ועד למועד הגשת בקשה למימוש השתתפות המדינה בקשר עם אותה קרן מהווה תנאי לזכאות המשקיע המוגן להשתתפות המדינה. דמי הניהול ישולמו פעם בשנה מראש עבור כל השנה קדימה, לא יאוחר מיום 15 בינואר בכל שנה קלנדרית. את התשלום הראשון יש לבצע תוך 30 יום מיום קבלת הודעת ההתקשרות, עבור דמי הניהול עבור יתרת השנה באופן יחסי.

יובהר, כי משקיע מוגן יוכל לבקש להפסיק את זכאותו על פי התכנית בכל עת במהלך חיי הקרן על ידי מתן הודעה בכתב לענבל (להלן "הודעת ביטול זכאות"). הגוף המוסדי לא יהיה חייב דמי ניהול מיום קבלת הודעת ביטול זכאות בענבל.

**ג. השתתפות המדינה רק ביחס להשקעות כספיות**

השתתפות המדינה תוענק עבור השקעות בכסף בלבד. כל השקעה הונית אחרת בעין בקרן הון סיכון, קרי, השקעה שאינה כספית, לרבות מתן רשות שימוש במבנים, ציוד, כוח אדם, ידע או ייעוץ מכל סוג שהוא, לא תזכה בהשתתפות המדינה.

**ד. היעדר זכות לצד ג'**

יובהר כי אין בהתקשרות בין משקיע מוגן לוועדת הבחירה המיוחדת ולמדינת ישראל כדי להעניק לצד ג' כלשהו זכות כלשהי. ביתר פירוט, התקשרות או אי התקשרות בין גוף מוסדי למדינה בקשר לתכנית לא תקנה לקרן הון סיכון או חברת מו"פ ישראלית כלשהי, לרבות קרן הון סיכון או חברת מו"פ ישראלית שהיו צפויות ליהנות מהשקעה של גוף מוסדי כלשהו (ישירות או בעקיפין), כל טענה או זכות לרבות טענת הסתמכות נגד המדינה.

**ה. מניעת השתתפות של חברות קשורות**

בלא אישורה של ועדת הבחירה המיוחדת מראש ובכתב לא יזכה גוף מוסדי להשתתפות המדינה בגין השקעה בקרן הון סיכון, שהיא ו/או הגוף המנהל שלה והגוף המוסדי הם צדדים קשורים או המנוהלים ע"י צדדים קשורים ("קרן קשורה").

אישור ועדת הבחירות להשקעה בקרן קשורה יהיה כפוף לקריטריונים המפורטים ב**נספח "א"** לתכנית.

**ו. היעדר תחולה לחוק חובת המכרזים ותקנותיו**

יובהר כי ההליך על פי מסמך זה אינו לביצוע עבודה או לרכישת שירותים, ואף איננו הליך תחרותי; הזכאות של המבקשים ליהנות מתנאי התכנית תלויה בעמידתם בתנאיה, בכפוף לניצול תקציבה ולזכות הוועדה להפסיקה בכל עת, מכל סיבה שהיא, לפי שיקול דעתה הבלעדי. בהתאם, ההליך המתואר אינו בבחינת מכרז, ואינו כפוף, בין השאר, לחוק חובת המכרזים, התשנ"ב – 1992, תקנות חובת המכרזים, התשנ"ג – 1993, וכל חוק או תקנה אחרת בקשר עם דיני המכרזים.

**ז. הזכויות על פי התכנית אינן ניתנות לשעבוד, המחאה או הסבה**

מובהר למען הסדר הטוב כי הזכאות להשתתפות המדינה על פי התכנית איננה ניתנת לשעבוד, הסבה או המחאה מידי המשקיע המוגן, ולא ניתן לבצע בהן כל דיספוזיציה שהיא.

**ח. שער חליפין**

סכום ההשקעה בפועל, סכומי ההחזר של הקרן, דמי ניהול, וסכומי ההשקעה בחברות מו"פ ישראליות (לדוגמא לצורך בחינת עמידה בתנאי של 85% מסך ההשקעות בחברות מו"פ ישראליות) יחושבו כולם במטבע בו מתנהלת הקרן. סכום ההשתתפות ודמי הניהול שנתיים כאמור ס"ק ב' לעיל (ככל שהקרן אינה מתנהלת בשקלים) יחושבו במטבע בו מתנהל הקרן ויומר לשקלים לפי השער היציג הידוע ביום התשלום בפועל. יתר הסכומים, אלא אם כן נאמר אחרת בתכנית במפורש, וככל שאינם בשקלים, יומרו לשקלים לפי השער היציג במועד לחישובים ו/או בדיקתם עפ"י התכנית.

**8. הגשת הבקשה להשתתפות בתכנית**

משקיע מוסדי המעוניין להשתתף בתכנית יפנה בבקשה בכתב לענבל בהתאם לתנאים המפורטים להלן. המבקש יגיש את הצעתו בצירוף כל הטפסים הדרושים, חתומים על ידי המבקש ומאושרים על ידי עו"ד, כדלקמן:

**א. טופס 1 – מכתב מלווה**

על המבקש להגיש את טופס מס' 1 – מכתב מלווה ובו כתב התחייבות והצהרה אודות מחויבות המבקש לתכנית והסכמתו לתנאיה.

**ב. טופס 2 – בקשה**

על המבקש לצרף את טופס מס' 2 - הצהרת כוונות.

**ג. טופס 3 – המבקש**

על המבקש לצרף את טופס מס' 3 – מידע על המבקש.

**ד. טופס 4 – אישור דירקטוריון/ועדת השקעות**

על המבקש לצרף את טופס מס' 4 – אישור דירקטוריון ו/או ועדת ההשקעות של המבקש להחלטת המבקש לקחת חלק בתכנית.

**ה. טופס 5 – סודות מסחריים**

אם המבקש רואה צורך בכך, על המבקש לצרף את טופס מס' 5 – פירוט אודות סודות מסחריים.



**9. כללים ונהלים**

**א. התאמה לדרישות**

הגשות המבקשים יוכנו בהתאם לדרישות תכנית זו. המבקשים יענו לכל חלק של התכנית באופן מפורט וברור יגלו את כל המידע הנחוץ, לרבות כל מידע או חומר נוסף הדרוש להבהרת, ביסוס או תמיכת ההגשה.  
למען הסר ספק, אין צורך לתמוך הבקשה בערבות בנקאית או ביטוחית.

**ב. איסור על שינויים בלתי מאושרים**

המבקשים לא יערכו כל שינוי במסמכי ההזמנה, ולא יתנו את הגשתם בתנאים אשר לא הורשו במפורש על פיהם. שינויים, תוספות, השמטות, התנאות וכיוצא באלו, עלולים לגרום לפסילת הבקשה, והכל בהתאם לסמכויות ועדת הבחירה המיוחדת. שינוי אשר לא הוגש לוועדת הבחירה המיוחדת במסגרת הליך שאלות ההבהרה, לא אושר על ידה במסגרת המענה לשאלות ההבהרה, עלול להיחשב כשינוי בלתי מאושר אשר עלול לגרום לפסילת ההגשה כאמור.

**ג. שפת הבקשה**

המסמכים שיוגשו במסגרת בקשה זו יהיו בעברית בלבד. מסמכים נוספים, לרבות מסמכים תומכים שנועדו לבסס, להבהיר או לתמוך בהגשה, יהיו בשפה העברית או האנגלית בלבד, ואם במקור נערכו בשפה אחרת – יוגשו בתרגום לעברית או לאנגלית, מאושר על ידי נוטריון.

**ד. חתימה על מסמכי הבקשה ואימות החתימות**

הבקשה תהיה חתומה על ידי המבקש ויצורף אישור עו"ד כי החתימה נעשית על ידי גורם המוסמך לחייב את המבקש.

**ה. אופן הגשת הבקשה**

הבקשה והנספחים הנלווים יוגשו כרוכים בשני העתקים. כל נספח יתויק בחוצץ נפרד ויחתם ע"י מגיש הבקשה. מסמך שאינו מקורי יאומת ע"י עו"ד.

**ו. דרישת הבהרות, השלמת פרטים ומידע נוסף**

מבלי לגרוע מסמכויות ועדת הבחירה המיוחדת המפורטות בתכנית זו מובהר כי מבקש אשר יגיש את בקשתו באופן חלקי, ללא חלק או כל הנספחים ו/או הטפסים הדרושים, או מבלי שהשלים את הפרטים הנדרשים, או שלדעת ועדת הבחירה המיוחדת דרוש מידע נוסף לשם בחינת בקשתו, יידרש להשלים את המסמכים והמידע הרלוונטיים. בקשה שתוגש ללא מסמכים כנ"ל לא תטופל עד לקבלת המסמכים/מידע הנדרש ע"י ועדת הבחירה המיוחדת. בהודעה יוגדר פרק הזמן להגשת התייחסות המבקש.

#### 10. הליך בחינת הבקשות

ועדת הבחירה המיוחדת תבחן את הבקשות והמסמכים אשר נמסרו לידיה על ידי המבקשים ובמסגרת בחינתה תהא רשאית להפעיל את כל הסמכויות הנתונות לה כמפורט בהזמנה ותמסור את החלטותיה תוך פרק זמן סביר.

לאחר בחינת הבקשות תודיע ועדת הבחירה המיוחדת למבקשים על החלטתה.

ככלל, בעבודתה תיתן הועדה עדיפות לבקשות שהוגשו מוקדם יותר בזמן.

#### 11. שינויים בתכנית

ועדת הבחירה המיוחדת תהא רשאית לערוך בכל שלב במהלך התכנית שינויים בתנאי התכנית, לרבות בנוגע להיקף השתתפות המדינה, ייעוד הכספים, אופי הקרנות המזכות בהשתתפות המדינה וכיוצא בזה, לרבות לאחר קבלת הבקשות מגופים מוסדיים וצירופם לתכנית ובלבד שלא ישונו תנאי התכנית בקשר עם מבקש שקיבל מעמד של משקיע מוגן. ועדת הבחירה המיוחדת רשאית לקבוע כי שינויים בתכנית ייכנסו לתוקף מאותה נקודת זמן ואילך בלבד, מבלי להחילם בדעיכה על גופים המוסדיים אשר כבר נוטלים חלק בתכנית. יובהר כי שינוי תנאי התכנית במהלך חייה לא יעניק לגופים מוסדיים אשר כבר נוטלים חלק בתכנית זכות תביעה או טענה כלשהי.

#### 12. סמכויות כלליות של ועדת הבחירה המיוחדת

##### א. בחינת הבקשות

ועדת הבחירה המיוחדת תבחן אם בקשות המבקשים (וכן כל מסמך אחר שהמשקיע המוגן מחויב להגיש בהתאם לתכנית) עומדות בדרישות מסמך זה והיא רשאית להיעזר ביועצים ובמומחים כפי שתמצא לנכון ולהפעיל כל סמכות שתראה לראויה בנסיבות הענין.

הבקשות לא תנוקדנה על ידי ועדת הבחירה המיוחדת. הוועדה תיתן ציון "עובר" או "לא עובר" בלבד אך מובהר שמבקש שבקשתו לא עברה לא יהא מנוע מלהגיש בקשתו שוב, הכל בהתאם להוראות ועדת הבחירה המיוחדת ובין היתר מבלי שהוראה כאמור תפגע בזכויות מבקש אחר שבקשתו קיבלה ציון עובר.

##### ב. בקשה להבהרות

ועדת הבחירה המיוחדת תהיה מוסמכת לבקש מהמבקשים להבהיר כל פרט האמור בהגשתם, למסור מידע נוסף, הדרוש לוועדת הבחירה המיוחדת לצורך הבהרת הבקשה ו/או לצורך קבלת החלטה האם בקשת המבקש תואמת דרישות הליך זה.

המבקשים יפעלו לפי הנחיית ועדת הבחירה המיוחדת ויגישו את ההבהרות, המסמכים והמידע המבוקש בהם, באופן הנדרש, במסגרת לוחות הזמנים שייקבעו.

הבקשה להבהרות כאמור תיעשה באמצעות דוא"ל, וקבלתה בידי המבקש תאושר בדוא"ל בתוך 48 שעות מקבלתו, והכל מבלי לגרוע מזכות ועדת הבחירה המיוחדת לקבוע סדרים אחרים להבהרות, אישורים והגשות, השונים מהאמור.

המענה של המבקשים לבקשות להבהרות ייחשב כחלק בלתי נפרד מהגשתם ויחייבם לכל דבר ועניין. המענה לבקשה להבהרות ייחשב כגובר על חלקים הסותרים את האמור במסגרת ההגשה כפי שנעשתה במקור, והכל בכפוף לכללי הפרשנות ולפי כל דין.

**ג. סמכות לקבוע את דרישות ההליך ולשנותן**

לוועדת הבחירה המיוחדת הסמכות הבלעדית לקבוע את דרישות התכנית, לרבות ניסוח מסמכי התכנית על כל שלביהם, בכל עת.

מבלי לגרוע מהאמור, תהיה ועדת הבחירה המיוחדת רשאית, בין השאר, לקבוע תנאים נוספים או חלופיים לאלה שבתכנית, לקבוע דרישות נוספות או חלופיות כאמור, לשנות את תמהיל הדרישות ולהורות על כל שינוי שתמצא לנכון.

סמכויות אלה תהיינה בידי ועדת הבחירה המיוחדת בכל שלב, לרבות לאחר פרסום התכנית, ועד לשלב הגשת הבקשות אך מבלי לגרוע מסמכויותיה לשנות את התכנית כמפורט בין השאר בסעיף 11 לעיל וביתר תנאי התכנית.

**ד. בדיקת קיום דרישות ההליך והתכנית**

לוועדת הבחירה המיוחדת הסמכות לבדוק בכל עת את עמידת המבקש בתנאי התכנית, ובכלל זה תהיה לה הסמכות לעשות שימוש במידע, מסמכים ואישורים שתקבל ועדת הבחירה המיוחדת מידי כל גורם רשמי, לבקש מכל מבקש הבהרות, השלמות, תיקונים, הגשת מסמכים, אסמכתאות, נימוקים וכל כיוצא באלה, בכל עניין הנוגע לבקשה, לזמן כל מבקש, בכל שלב, להציג בפניה את בקשתו או כדי לברר פרטים מסוימים או שאלות העולות בקשר עם בקשתו, לשוב ולבדוק את הבקשות או חלק מהן אף אם הושלמה בדיקתן או בדיקת החלק הרלבנטי. בכלל זה תהיה ועדת הבחירה המיוחדת מוסמכת בכל עת, ואף לאחר ההודעה למבקש כי בקשתו עברה ואושרה, לדרוש מכל מבקש פרטים נוספים, לתקן טעויות שנתגלו ולקבל החלטות אחרות במקומן, מכל סיבה שהיא.

**ה. שינויים, השמטות ותוספות**

בכל מקרה של שינוי, השמטה או תוספת שייעשו על ידי המבקש בבקשתו לעומת הנדרש במסמכי התכנית, לרבות בקשר עם תנאי התכנית, או כל הסתייגות לגבי הנדרש, בכל דרך או צורה שהיא (לעיל ולהלן: "הסתייגות"), תהא ועדת הבחירה המיוחדת רשאית:

- (1) לפסול את בקשת המבקש;
- (2) לראות בהסתייגות כאילו לא נכתבה כלל, ולהתעלם ממנה;
- (3) לראות בהסתייגות כאילו היא מהווה עניין טכני או שולי בלבד, ולהכשירה;
- (4) לדרוש מהמבקש לתקן את ההסתייגות, בין באמצעות הגשת בקשתו מחדש, כולה או חלקה, בין באמצעות הודעה של המבקש לוועדה כי הוא מסיר את ההסתייגות, ובין בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתה והחלטתה הבלעדית של ועדת הבחירה המיוחדת;
- (5) להפעיל כל סמכות אחרת של ועדת הבחירה המיוחדת.

מובהר כי ההחלטה בין האפשרויות המנויות לעיל מסורה לשיקול דעתה הבלעדי של ועדת הבחירה המיוחדת. אם תחליט ועדת הבחירה המיוחדת לפעול לפי אחת החלופות המנויות לעיל, והמבקש יודיע כי הוא מסרב להסכים להחלטתה, רשאית ועדת הבחירה המיוחדת לפסול את בקשתו של המבקש וזאת מבלי לגרוע מכל זכות וסמכות אחרת המוקנים לוועדה. בנסיבות מיוחדות תהא רשאית ועדת הבחירה המיוחדת להקל בדרישה מסוימת, והכל אם מצאה שיהיה הדבר לטובת התכנית.

**1. עיון וקביעה מחדש**

ועדת הבחירה המיוחדת תהיה רשאית, בכל עת, בין לפני הגשת הבקשות ובין לאחריה, להורות כי איזו דרישה מדרישות התכנית תבוטל באופן חלקי או מלא, לרבות באמצעות קביעה מחדש ושינוי התנאים; זאת, אם סברה ועדת הבחירה המיוחדת כי הדבר יהיה לטובת ההליך או התכנית, ובלבד שהחלטותיה יחולו באופן שוויוני על כל המבקשים שהגישו בקשתם עד לאותו מועד ובקשתם היתה כשירה להשתתף בתכנית. בהתאם לצורך, תאפשר ועדת הבחירה המיוחדת למבקשים שהגישו בקשה, לתקן או להגיש מחדש את בקשותיהם או חלק מהן ו/או תאפשר הגשה של מבקשים נוספים. למען הסר ספק, ועדת הבחירה המיוחדת לא תהיה חייבת לעשות שימוש בסמכויותיה אלה והיא לא תהיה מחויבת להתיר תיקונים או השלמות כאמור לעיל, והדבר יהיה כפוף לשיקול דעתה הבלעדי של ועדת הבחירה המיוחדת ולשיקוליה המקצועיים. אימוץ מדיניות מסוג אחד אין בה כדי לחייב אימוץ מדיניות מסוג אחר.

**2. סמכות לדרוש מידע נוסף בעת בדיקת בקשה ובמהלך תקופת התכנית**

ועדת הבחירה המיוחדת תהא מוסמכת לדרוש מכל מבקש מידע נוסף, פרטים, הבהרות, השלמות, תיקונים, מסמכים, אסמכתאות, נימוקים וכל כיוצא באלה, בכל עניין הנוגע לבקשה על כל אחד מחלקיה, או ביחס לכל מסמך אחר שמשקיע מוגן נדרש להמציא על פי התכנית, והכל במטרה לקיים כל אחת מסמכויותיה האחרות ועל מנת לבחון את הבקשה.

בכלל זה תהא ועדת הבחירה המיוחדת מוסמכת לדרוש חומר הדרוש להוכחת המשך עמידת המבקש בתנאי התכנית או עמידתו בתנאים אחרים הקבועים בתכנית, אף אם החומר המבוקש לא צורף לבקשה ובכלל זה אף אם לא הייתה קבועה במסמכי התכנית הוראה לצרפו לבקשה. יובהר, כי לעניין זה מבחינה ועדת הבחירה המיוחדת בין דרישותיו המהותיות של התכנית לבין דרכי הוכחת התקיימותן.

ועדת הבחירה המיוחדת רשאית לבקש כל פרט ומידע אחר שתמצא לנכון בנוגע לכל גורם הנוגע במישרין או בעקיפין לבקשה, לרבות קרנות הון סיכון וחרות בהן מבוצעת השקעה.

**3. דחיית בקשות, הודעות התקשרות, ובקשות למימוש השתתפות המדינה**

ועדת הבחירה המיוחדת רשאית לדחות ו/או לפסול בקשות ו/או הודעות התקשרות (יחדיו יכוננו להלן בסעיף זה "בקשות") אשר אינן עומדות בתנאים או בדרישות שנקבעו בהליך זה, או בקשות שאינן מקיימות בקפדנות ובשלמות את תנאי ההליך, לדחות בקשה חלקית, חסרה, מותנית, מסויגת, מוטעית וכד', זולת אם החליטה ועדת הבחירה המיוחדת אחרת לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובלבד שדחיית או פסילת בקשה מחמת אי קיום דרישות ההליך בלבד (להבדיל מאי עמידה בדרישות המהותיות של התכנית) לא תיעשה לפני שניתנה למבקש ההזדמנות להשמיע את דבריו בפניה בנוגע לעילת הפסילה. החלטת ועדת הבחירה המיוחדת ונימוקיה יירשמו בפרוטוקול.

כמו כן תהא ועדת הבחירה המיוחדת רשאית, אך לא מחויבת, לפסול בקשה ו/או לחזור בה מאישור שניתן לבקשה בהתקיים אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

- 1) כל שינוי במבקש אשר היווה לפי התכנית תנאי לאישור בקשתו, אשר לא קיבל את אישור ועדת הבחירה המיוחדת מראש ובכתב ואשר מביא לכך שהתנאי חדל מלהתקיים, או קמה עילה אחרת לדחיית או פסילת הבקשה.

- (2) פתיחת הליכי פירוק, כינוס נכסים, פשרה והסדר כנגד המבקש, ובלבד שההליכים כאמור לא התבטלו בהחלטה שניתנה על ידי בית המשפט לאחר קיום דיון במעמד הצדדים, או תוך פרק זמן סביר אשר קבעה לכך ועדת הבחירה המיוחדת.
- (3) פתיחת הליכי פירוק עצמי, פשיטת רגל ו/או הפסקת פעילות ביוזמת המבקש.
- (4) הפרה יסודית מצד המבקש של הוראות התכנית, לרבות המצגים וההתחייבויות שהגיש המבקש במסגרת בקשתו, לרבות אך מבלי להגביל, הצגת מידע שאיננו נכון או הצגה מכוונת של מידע שאיננו שלם בפני ועדת הבחירה המיוחדת, ותיאום בקשות עם מבקשים אחרים.
- (5) הרשעת המבקש, או נושא משרה או אורגן בהם, בעבירה אשר לדעת ועדת הבחירה המיוחדת יש בה כדי להשפיע באופן מהותי על התנהלות המבקש, לרבות בעבירה שיש עימה קלון ו/או עבירה מסוג מרמה והפרת אמונים ו/או בכל עבירה אחרת שיש בה, לדעת ועדת הבחירה המיוחדת, כדי להשליך על יושרו ו/או אמינותו של המבקש. הקביעה האם העבירה או ההרשעה תואמת את האמור לעיל תיעשה על פי שיקול דעתה המוחלט של ועדת הבחירה המיוחדת.
- (6) אם המבקש קיבל ו/או מקבל שירותים, לצורך השתתפותו בהליך, ללא קבלת אישורה המוקדם של ועדת הבחירה המיוחדת, מאחד מהגופים הבאים: גוף אשר ייעץ ו/או מייעץ לוועדת הבחירה המיוחדת או למשרד האוצר, או למי מטעמם, בקשר עם ההליך.
- (7) במקרה של אירוע יוצא דופן אשר משפיע באופן מהותי על יכולתו של המבקש, לפי קביעת ועדת הבחירה המיוחדת, לעמוד בהתחייבויותיו.
- (8) אם הוכח להנחת דעת הוועדה כי המבקש או מי מטעמו נהג בדרך פסולה, תכסיסנית, חסרת אחריות או חסרת תום לב אחרת בניסיון לממש את השתתפות המדינה, לרבות אם פעל ליצירת תנאים מלאכותיים למימוש השתתפות המדינה או, נהג באופן אחר שהיווה הפרה יסודית של הוראות התכנית.

#### ט. ביטול התכנית

ועדת הבחירה המיוחדת תהיה רשאית לבטל את התכנית או כל חלק ממנה, מכל סיבה שהיא, ובכלל זה סיבות הנובעות מאילוצים תקציביים, משיקולי מדיניות ואף מחמת טעויות בהערכה או בניסוח ובלבד שלא תפגענה זכויות מבקש שהגיש בקשה ובקשתו אושרה במלואה.

ועדת הבחירה המיוחדת תהיה רשאית לצאת בתכנית חדשה, או לתקן תנאים מתנאי התכנית, לרבות באמצעות ביטולם או ניסוחם או קביעתם מחדש, ולאפשר למבקשים להגיש בקשה מתוקנת בהתאם לאותו חלק שבוטל, נוסח או נקבע מחדש.

בשים לב לייחודו ומורכבותו של ההליך, תהיה ועדת הבחירה המיוחדת רשאית לבטל את התכנית אף לאחר הגשת הבקשות מכל סיבה שהיא, ובכלל זאת אם סברה לפי שיקול דעתה המוחלט כי ממצאי ההליך מעידים על קושי של המבקשים לעמוד בדרישות או כי הדרישות היו מחמירות יתר על המידה או בלתי נכונות מבחינה עניינית.

בהתאם לצורך, תהיה ועדת הבחירה המיוחדת רשאית לקבוע הליך בעל אופי שונה מהליך זה או לצאת בהליך זהה או בעל מאפיינים דומים, לבחירתה ולפי שיקול דעתה הבלעדי.

#### י. שימוש בסמכויות על ידי ועדת הבחירה המיוחדת

ועדת הבחירה המיוחדת לא תשפה את המבקשים ולא תפצם בכל דרך בגין עשיית שימוש בסמכויותיה.

### 13. שונות

#### א. הגבלת זכות תביעה

מובהר בזה למבקשים כי השתתפותם בתכנית אינה יוצרת כל התחייבות של המדינה כלפיהם, וכי המדינה אינה מציגה כל מצג כלפי המבקשים, למעט מה שנאמר בפירושו במסמכי התכנית. זכות המבקשים הינו להשתתפות המדינה עד לגובה הכיסוי המובטח בהתאם לתכנית בלבד. המבקש לא יהיה זכאי להשתתפות, לשיפוי או לפיצוי מצד המדינה בגין כל אבדן, עלות או נזק, בשום תנאי למעט האמור לעיל בלבד. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מובהר למבקש כי לא תהיה לו כל זכות או טענה כלפי המדינה, כי עקב התכנית בוצעה השקעה שהסבה לו הפסדים, אבדן או נזק מכל סוג שהוא. בהגשת בקשתו הוא מסכים לתנאי סעיף זה, כמו ליתר תנאי התכנית.

#### ב. הדין החל

תכנית זו תהיה כפופה ותפורש בהתאם להוראות דיני מדינת ישראל. אין האמור כדי לגרוע מהוראת סעיף 7.7 (העדר תחולה לחוק חובת המכרזים ותקנותיו) לעיל.

#### ג. סמכות שיפוט מקומית

כל עניין הנוגע לתכנית יידון אך ורק בבתי המשפט המוסמכים של העיר ירושלים בלבד.

### 14. סודיות וזכות עיון

ועדת הבחירה המיוחדת מחויבת לסודיות לגבי כל המידע שיימסר ע"י המבקש בבקשה ובנספחיה, ובלבד שלא יהיה באמור לעיל למנוע מן המדינה לערוך ולפרסם מידע מצרפי או סטטיסטי על התכנית ופעילותה, המכיל בתוכו מידע (אשר אינו מאפשר זיהוי של המבקש או של הקרנות בהם השקיע המבקש, אם השקיע) שנמסר ע"י מבקש.

עם זאת, ועדת הבחירה המיוחדת סבורה, כי במקרה זה, לאור חשיבותה והיקפה של זכות העיון בדין בישראל, ובהתחשב בנסיבות המיוחדות של התכנית, כי נכון יהיה להסדיר את זכות העיון של יתר המבקשים בבקשות שהוגשו, בין השאר משיקולים של מתן ודאות למבקשים. על כן, החליטה ועדת הבחירה המיוחדת לקבוע הוראה באשר לזכות העיון, באופן שמאזן בין עיקרון הגילוי לבין אינטרסים לגיטימיים של המבקשים. למען הסר ספק, אין בהחלת ההסדר האמור להלן כדי לגרוע מהוראת סעיף 7.7 (העדר תחולה לחוק חובת המכרזים ותקנותיו) לעיל.

בהתאם, מחויבות ועדת הבחירה המיוחדת לסודיות המידע שיימסר ע"י המבקש, כפופה לזכות עיון כללית של המבקשים האחרים (להלן: "מבקשי העיון"), ככל שיתבקש עיון כאמור, שתנאיה מפורטים להלן:

א. כל מבקש עיון יהיה רשאי, בתוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים מהמועד בו תפרסם ועדת הבחירה המיוחדת החלטה בדבר עמידה או אי עמידה של מבקש בתנאי מסמך זה לעיין בפרוטוקול הרלוונטי

של ועדת הבחירה המיוחדת, בהתכתבויותיה עם המבקשים, בחוות דעת מקצועיות שהוכנו לבקשתה ובבקשת המבקש ולקבל עותק ממסמכים אלה, למעט בחלקים של ההחלטה או הבקשה אשר העיון בהם עלול לדעת ועדת הבחירה המיוחדת לחשוף סוד מסחרי או סוד מקצועי, או שעלול לדעת הועדה לפגוע בהמשך קבלת מידע או יישום התכנית, או שעלול לדעת הועדה לשבש את תפקודה או את יכולתה לבצע את תפקידה, או לפגוע בביטחון המדינה, ביחסי החוץ שלה, בכלכלתה או בביטחון הציבור, או אם מתקיים טעם ענייני אחר המצדיק לדעת ועדת הבחירה המיוחדת את שלילת העיון;

ב. מבקש עיון לא יהיה רשאי לעיין בבקשה עד להחלטת ועדת הבחירה המיוחדת באילו מסמכים אין לאפשר עיון מטעמים הנוגעים לחיסיון כלשהו לפי כל דין. ועדת הבחירה המיוחדת ו/או מי מטעמה (לרבות חברת ענבל), לא תאפשר עיון במסמכים כלכליים שעלולים לחשוף שיטות עבודה של המבקשים או מידע אחר שיכול להקנות יתרון למבקש אחר ללא שתשתכנע שמידע כאמור חיוני ורלבנטי לבקשת מבקש העיון, באופן הגובר על הטעם שבשמירת סודיות המידע. לוח הזמנים בכל הנוגע להליכי העיון ייקבע באופן בלעדי על ידי ועדת הבחירה המיוחדת.

ג. כל מבקש אשר סימן בבקשתו פרטים סודיים כאמור לעיל, תבדוק ועדת הבחירה המיוחדת לפי הצורך ולפי שיקוליה את המסמכים, ותחליט האם המסמכים אכן מחייבים סודיות. ועדת הבחירה המיוחדת תמסור את החלטתה למבקש.

ד. מבקש יהיה מנוע מלטעון כי הוא זכאי לעיין בחלקים בבקשות אחרות המקבילים לחלקים שסימן כסודיים בהצעתו-שלו, וחלקים אלו לא יועמדו לעיונו, אף אם לא תסווגם ועדת הבחירה המיוחדת כסודיים.

ה. בכל מקרה בו החליטה ועדת הבחירה המיוחדת להתיר עיון בחלק אשר המבקש סימן בהצעתו כסודי, ייקבע פרק זמן של 7 ימים לפחות בין מתן הודעה למבקש על החלטת הוועדה האמורה, לבין מועד מימוש העיון בפועל.

## נספח "א"

### תנאי סף לאישור השקעה של משקיע מוגן בקרן קשורה

1. בנספח זה-

"משקיע מוגן", לרבות כל גוף קשור אליו.

"קרן קשורה" – כהגדרתה בסעיף 7.ה' לתכנית.

ועדת הבחירה המיוחדת תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי לאשר השקעה של משקיע מוגן בקרן קשורה שתזכה להשתתפות המדינה בהתקיים התנאים שלהלן:

2.1 מספר השותפים המוגבלים בקרן לא יפחת משלושה שותפים מוגבלים שאינם צדדים קשורים זה לזה.

2.2 שיעור אחזקותיו של המשקיע המוגן (לרבות בגין אחזקות שאינן זכאיות להשתתפות המדינה על פי התכנית), לא יעלה על 40% מזכויות השותפים המוגבלים בקרן.

2.3 על מעורבות המשקיע המוגן בשותף הכללי/ הגוף המנהל יחולו ההגבלות שלהלן:

א. שיערו החזקותיו של המשקיע המוגן בכל אחד מאמצעי השליטה<sup>1</sup> של שותף הכללי ו/או בגוף המנהל של הקרן, לא יעלה על 20% ובכלל זה המשקיע המוגן לא יהיה זכאי ליותר מ-20% מדמי ההצלחה של הקרן (Carry);

ב. המשקיע המוגן לא יהיה זכאי לאחזקות בשותף הכללי ו/או בגוף המנהל ו/או לדמי הצלחה בשיעור העולה על מחצית משיעור אחזקות המשקיע המוגן כמשקיע מוגבל בקרן. כך, לדוגמא, אם מחזיק המשקיע המוגן ב-30% מהקרן כשותף מוגבל (לרבות אחזקות שאינן זכאיות להשתתפות המדינה), לא יחזיק הגוף המוסדי יותר מ-15% מהאחזקות בשותף הכללי ו/או הגוף המנהל ולא יהיה זכאי ליותר מ-15% מדמי ההצלחה של הקרן.

ג. כחריג לכלל האמור בס"ק ב' לעיל במידה ודירקטוריון (או כל אורגן מנהל אחר) של השותף הכללי ו/או הגוף המנהל ו/או ועדת ההשקעות של השותף הכללי ימנה פחות מ-5 דירקטורים, יהיה המשקיע המוגן זכאי למנות חבר אחד לדירקטוריון ו/או לעדת ההשקעות לפי העניין ובלבד שלא ימנה יותר משליש מחברי הדירקטוריון ו/או ועדת ההשקעות. בנוסף, המשקיע המוגן לא ימנה נציגים כלל לוועדת המשקיעים המייעצת של הקרן ( LP Advisory Board או Advisory Committee ).

2.4 לצורך חישוב סכומי החזר של הקרן (במקרה של בקשה למימוש השתתפות המדינה), של משקיע מוגן שהשקיע בקרן קשורה, יובאו בחשבון הסכומים שקיבל המשקיע המוגן (או צדדים קשורים לו) על חשבון: (א) דמי ההצלחה של השותף הכללי; (ב) חלוקות למיניהן (אך למעט סכומים שהושקעו בשותף הכללי ו/או בגוף המנהל בפועל) לרבות דיבידנדים על ידי השותף

<sup>1</sup> אמצעי שליטה משמעו כל אחד מאלו – זכות הצבעה באספה הכללית, זכות למינוי דירקטורים, זכות לחלק ברווחי החברה, זכות לחלק בנכסי החברה בפירוק.



הכללי ו/או הגוף המנהל ("רווחי הניהול") (ג) תשלום דמי ניהול למעט החזר עלויות ניהול כמפורט להלן.

2.5 למרות האמור לעיל, ככל שהמשקיע המוגן (או צד קשור לו) משתתף בפועל באופן אקטיבי בניהול הקרן (לרבות בדרך של הקצאת עובדים או משאבים) וזכאי לתשלום בגין זה מהגוף המנהל (להלן: "החזר עלויות ניהול"), תשלומים אלו לא ייחשבו כהחזר השקעה לצורך חישוב סכום השתתפות המדינה, ובלבד שסכום החזר עלויות הניהול בכל שנה לא יעלה על שיעור אחזקותיו של המשקיע המוגן בגוף המנהל, מוכפל בנמוך מבין: (א) סכום דמי הניהול שגובה הגוף המנהל מהקרן; או (ב) 1% המנוהלים מבסיס חישוב דמי הניהול ע"י השותף הכללי ו/או הגוף המנהל. לדוגמא – אם המשקיע המוגן מחזיק 20% מהגוף המנהל והקרן גובה 2% מהנכסים המנוהלים בשנה מסוימת, התקרה באותה שנה תהיה 20% כפול 1% - קרי 0.2% מהנכסים המנוהלים.

"בסיס חישוב דמי הניהול" לצורך סעיף זה יהווה אותו בסיס (ערך הנכסים המנוהלים, סך ההתחייבויות לקרן או כל בסיס חישוב אחר) לפיו מחשבת הקרן את דמי הניהול שלה בהתאם למסמכי הקרן. בכל מקרה של ספק בדבר בסיס חישוב דמי הניהול תכריע הועדה לפי שיקול דעתה.

בהתאם, כל סכום מעבר להחזר עלויות הניהול שחושבו כאמור, ייחשב כחלק מהחזר ההשקעה.

## נספח "ב"

### כללים להחלת התכנית על השקעה בקרנות ציבוריות

#### 1. כללי

- 1.1 ועדת הבחירה המיוחדת תהא רשאית על פי שיקול דעתה ובהתייחס לבקשה שתוגש על ידי קרן ציבורית כהגדרתה בסעיף 1 לתכנית, להחיל את התכנית על השקעה של משקיע מוגן בקרן הציבורית.
- 1.2 על השקעה של משקיע מוגן בקרן ציבורית שאושרה על ידי ועדת הבחירה המיוחדת יחולו הכללים המפורטים בנספח ב' זה להלן.
- 1.3 יתר כללי התכנית יחולו על השקעה בקרן ציבורית בשינויים המחויבים.
- 1.4 במקרה של סתירה בין הוראות נספח ב' זה להוראות התכנית יגברו הוראות נספח ב' זה.

#### 2. פניה לקבלת אישור הוועדה למעמד של קרן ציבורית

2.1 קרן ציבורית, או חברה שצפויה לענות להגדרה זו מיד לאחר שתרשום את מניותיה למסחר בבורסה, תהא רשאית לפנות בבקשה לקבלת אישור הוועדה כי משקיעים מוגנים יוכלו להשקיע במניותיה במסגרת התכנית, ובלבד שבנוסף לכללי התכנית יחולו על השקעה כאמור התנאים המפורטים בנספח ב' זה, וכן כי הוועדה השתכנעה והנחה דעתה כי התקיימו התנאים הבאים:

- (א) השקעת המשקיעים המוגנים צפויה להיעשות במסגרת גיוס הון של הקרן הציבורית, כאשר גיוס ההון הכולל לא יפחת מ-40 מיליון ש"ח והיקף ההשקעה של המשקיעים המוגנים במסגרת גיוס ההון לא יעלה על השיעור הקבוע בסעיף 8 להלן.
- (ב) הונה העצמי של הקרן הציבורית לאחר ההנפקה יעמוד על לא פחות מ-75 מיליון ש"ח.
- (ג) התחייבות ההשקעה של הקרן הציבורית למינימום השקעה בישראל (כהגדרתה להלן) תעוגן, להנחת דעת הוועדה במסמכי ההתאגדות של הקרן הציבורית ותהיה ניתנת לשינוי ברוב מיוחס.

לעניין זה, "רוב מיוחס" - רוב של 75% מקולות הנוכחים באספה שהמנין החוקי לקיומה הנו שלוש בעלי מניות או יותר המחזיקים למעלה מ-50% מזכויות ההצבעה בקרן הציבורית, ובאסיפה נדחית יהא המנין החוקי שני בעלי מניות המחזיקים 30% או יותר מזכויות ההצבעה בקרן הציבורית.

2.2 הפניה לקבלת אישור הוועדה של הוועדה למעמד קרן ציבורית תיעשה באמצעות טופס מס' 9.

#### 3. השקעה רק במניות שהוקצו במסגרת של הנפקה פרטית

בנוסף לאמור לעיל זכותו של משקיע מוגן להשתתפות המדינה תחול בהתקיים כל התנאים שלהלן:

3.1 הגנה רק ביחס להשקעה במסגרת של הנפקה פרטית - השתתפות המדינה תוקנה למשקיע מוגן אך ורק ביחס להשקעה במניות של קרן ציבורית (ולא בני"ע אחרים של קרן ציבורית) אשר נרכשו במסגרת של הנפקה פרטית שנעשתה על ידי הקרן הציבורית בתקופת הביניים;

מובהר כי השתתפות המדינה ביחס להשקעה במניות של קרן ציבורית לא תחול על רכישת מניות בשוק המשני או במסגרת של הנפקה ציבורית (בין אם אחידה או לא אחידה).

למען השלמת התמונה מובהר כי השקעת משקיע מוגן במסגרת של הנפקה פרטית, יכול ותעשה במסגרת של הנפקה פרטית שתעשה כגיוס הון נפרד, או במסגרת של הנפקה פרטית שתבצע אגב הנפקה ראשונה לציבור של הקרן הציבורית (IPO); או במסגרת של הנפקה פרטית שתבצע אגב הנפקה אחרת לציבור של הקרן הציבורית (Secondary Offering).

משמעות הדבר כי על המניות או ניירות הערך שיונפקו למשקיעים המוגנים במסגרת ההנפקה הפרטית של הקרן הציבורית יחולו הגבלות מכירה החלות בנסיבות הענין מכוח תקנון הבורסה ו/או חוק ניירות ערך, לפי הענין ("חסימה"). במקרה שבו הנפקה פרטית תבצע אגב הנפקה ציבורית או הנפקה פרטית אחרת (שתיהן להלן): "ההנפקה האחרת".

מובהר למען הסר ספק כי ניתן יהיה להביא בחשבון את התמורות המתקבלות מההנפקה האחרת לצורך בחינת עמידת החברה בתנאים המפורטים 2.1 (א) ו-(ב) לעיל.

3.2 הימנעות מעסקה נוגדת במניות הקרן הציבורית - זכותו של משקיע מוגן להגנה על פי התכנית ביחס למניות שרכש בהנפקה פרטית כאמור, מותנית בכך שמשקיע מוגן כאמור לא בצע מכירה של מניות הקרן הציבורית בסכום העולה על 10% מסכום ההשקעה במניות לגביהן מבוקשת ההגנה במהלך תקופה שתחילתה במוקדם מבין: (א) המועד שבו דווח לראשונה על אפשרות ביצוע הנפקה פרטית של מניות מוגנות בקרן הציבורית, ו-(ב) שלושה חודשים לפני מועד ההשקעה במניות המוגנות. למען הסר ספק, מובהר כי לענין זה יראו משקיע מוגן, וכל גוף קשור אליו, כגוף אחד לצורך חישוב העמידה בתנאי סעיף 3.2 זה.

#### 4. תקופת ההשקעה שבסיומה תוקנה השתתפות המדינה

4.1 הזכאות להשתתפות המדינה תחול בתום שבע שנים מיום הצטרפות לקרן (להלן: "תום תקופת ההשקעה").

4.2 הוראות התכנית ביחס לתום תום חיי הקרן יחולו בשינויים המחויבים על תום תקופת ההשקעה ובלבד שתום תקופת ההשקעה לא תהא ניתנת להארכה מעבר לתקופה של 7 שנים, ובהתאם לכך שיעור ההחזר המירבי יעמוד על שיעור ההחזר הבסיסי (115%) ולא ישתנה;

הזכאות להשתתפות המדינה תחול רק ביחס למניות שלגביהן ביקש המשקיע המוגן את הגנת התכנית ("מניות מוגנות") ואלו הוחזקו על ידי המשקיע המוגן ברציפות עד תום תקופת ההשקעה. לצורך זה יופקדו המניות המוגנות בפקדון נפרד באופן שניתן יהיה לעקוב אחר עמידת המשקיע המוגן בדרישות סעיף 4.3 זה. ככל שלמשקיע המוגן, הונפקו במסגרת הנפקה הפרטית או בויקה לה, ני"ע, ללא תמורה, או בתמורה חלקית ("ני"ע הנוספים"), ביחד עם המניות המוגנות, יופקדו ני"ע הנוספים ביחד עם המניות המוגנות לצורך מעקב אחר חישוב סכומי ההחזר כאמור בסעיף 7 להלן).

4.3 משקיע מוגן יוכל למכור חלק מהמניות המוגנות לפני תום תקופת ההשקעה ("מכירה מוקדמת") ובלבד שמניות מוגנות שנמכרו לפני תום תקופת ההשקעה לא יזכו בהשתתפות המדינה גם אם נמכרו במחיר נמוך מ-115% מסכום ההשקעה.

4.4 רווח מצטבר מעבר להחזר של 115% מסכום ההשקעה, שהפיק המשקיע המוסדי בגין מניות מוגנות שנמכרו לפני תום תקופת ההשקעה במכירה מוקדמת, יובא בחשבון לצורך חישוב סכום החזר ההשקעה בגין יתרת המניות שיחזיק אותו משקיע מוגן עד תום תקופת ההשקעה ויבקש לגביהן את השתתפות המדינה.

4.5 הפסד מצטבר בגין מכירות מוקדמות לא יובא בחשבון לצורך חישוב סכום החזר.

4.6 מובהר למען הסדר הטוב כי בהתאם לתנאי התכנית הזכאות להשתתפות המדינה איננה ניתנת להסבה או המחאה מידי המשקיע המוגן.

#### 5. מינימום השקעה בחברות מו"פ ישראליות

5.1 כאמור לעיל, הקרן הציבורית תכלול במסמכי ההתאגדות שלה הוראה הניתנת לשינוי ברוב מיוחס בלבד, לפיה במהלך תקופה של שבע שנים ממועד ביצוע ההשקעה על ידי משקיעים מוגנים בהתאם לתכנית ("תקופת ההתחייבות") לא פחות מ-85% מהסכומים המושקעים ע"י הקרן הציבורית בנכסים ובחברות, יושקעו בחברות מו"פ ישראליות ("מינימום השקעה בישראל"). ההתחייבות למינימום השקעה בישראל תחול גם על תמורת ההנפקה במסגרתה השקיעו המשקיעים המוגנים והתמורה שתתקבל מההנפקה האחרת (ככל שקיימת כזו).

5.2 ההוראה בדבר מינימום השקעה בישראל תכלול, בין היתר הוראה לפיה הקרן הציבורית תחייב לפרסם את המידע הנדרש על פי סעיפים 7(א) (2) ו-7(א)(3) לתכנית, ככל שאלו לא פורסמו על ידה קודם לכן, במסגרת הדוחות הרבעוניים והתקופתיים שהיא מפרסמת מעת לעת בהתאם לחוקי ניירות ערך. כמו כן, הקרן הציבורית תמציא למדינה, לבקשתה, מידע שיידרש למדינה בהתאם לסעיף 7(א) (5) לתכנית בכפוף לחובת סודיות, ככל שלא מדובר במידע שפורסם ברבים. הוראה זו תעוגן במסגרת מסמכי ההתאגדות כחלק מהתחייבות למינימום השקעה בישראל כאמור בסעיף 2.1 (ג) לעיל.

5.3 ככל שהקרן הציבורית לא תעמוד בהתחייבות למינימום השקעה בישראל עד תום תקופת ההתחייבות, המשקיע המוגן לא יהיה זכאי להגנת התכנית. למרות האמור לעיל, ועדת הבחירה המיוחדת תוכל לאשר את השתתפות המדינה במקרה כאמור, אם השתכנעה שבנסיבות הענין לא ראוי לשלול את השתתפות המדינה מהמשקיע המוגן, ובלבד שזה פנה בבקשה בכתב לועדה לא יאוחר מתום 45 ימים מהמועד בו בוטלה ההתחייבות למינימום השקעה בישראל במסמכי ההתאגדות של הקרן הציבורית.

#### 6. מחיקה ממסחר ואירוע "מימוש"

6.1 במקרה בו מניות מוגנות תימכרנה, או תומרנה לני"ע של תאגיד אחר, לפני תום תקופת ההשקעה, מכל סיבה לרבות עקב אירוע של מיזוג; או הצעת רכש מלאה; או מכירה כפויה אחרת במסגרת של הסדר בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות (כל אחד מאלו יכונה להלן: "אירוע מימוש"), יחולו ההוראות הבאות:

(א) ככל שמכירת המניות המוגנות במסגרת ארוע המימוש נעשתה כנגד תשלום מזומן, המשקיע המוגן יהא זכאי להשתתפות המדינה, ובלבד שמועד תשלום סכום השתתפות המדינה יחול בתום תקופת ההשקעה.

(ב) ככל שמכירת המניות המוגנות במסגרת ארוע המימוש נעשתה כנגד המרה במניות של תאגיד שאושר על ידי הוועדה כמי שעונה להגדרה קרן ציבורית, המניות שיוקצו למשקיע המוגן חלף המניות המוגנות תהיינה זכאיות להשתתפות המדינה בתום תקופת ההשקעה.

(ג) ככל שמכירת המניות המוגנות במסגרת ארוע המימוש נעשתה כנגד המרה בני"ע של תאגיד שאינו עונה להגדרה קרן ציבורית, המשקיע המוגן לא יהא זכאי להשתתפות המדינה בגין המניות המוגנות שהוחלפו.

6.2 המשקיע המוגן יאבד את זכותו להשתתפות המדינה גם במקרה של מחיקת מניות הקרן הציבורית ממסחר לפני תום תקופת ההשקעה, למעט במקרה של פירוק שאז זכאות המשקיע המוגן להשתתפות המדינה תעשה בהתאם להוראות התכנית, ככל קרן הון סיכון, וזאת לאחר השלמת הליך הפירוק ומכירת מלוא נכסי הקרן הציבורית.

## **7. חישוב סכומי החזר על ההשקעה**

המשקיע המוגן יהיה זכאי להשתתפות המדינה אם בתום תקופת ההשקעה מחיר הסגירה הממוצע של מניית הקרן הציבורית ב-30 ימי המסחר שקדמו לתום תקופת ההשקעה ("המחיר הממוצע" ו"תקופת המדידה" בהתאמה), בצירוף ההחזרים הקודמים על חשבון סכום החזר של הקרן לא עלה על 115% מסכום ההשקעה בפועל.

לעניין זה, "סכום החזר של הקרן" – סך כל הסכומים שקרן ציבורית מסוימת שילמה למשקיע מוגן בתמורה לסכום ההשקעה בפועל שהשקיע המשקיע המוגן במניות המוגנות. בחישוב סכומי החזר יכלול דיבידנדים וחלוקות אחרות לרבות בדרך של הענקת ני"ע שהוענקו בגין המניות המוגנות. בנוסף יובאו בחשבון תקבולים נטו (קרי: תקבולים בניכוי מחיר הרכישה הנומינלי של ני"ע שנמכר) שקיבל המשקיע המוגן ממכירה של ני"ע שהונפקו למשקיע המוגן ללא תמורה, או בתמורה חלקית, ביחד עם המניות המוגנות, במסגרת הנפקה פרטית או בזיקה לה.

בתקופה של 90 הימים שקדמו לתום תקופת ההשקעה המשקיע המוגן לא יבצע עסקאות או בני"ע המירים למניות של הקרן הציבורית.

7.1 המדינה תשלם למשקיע את ההפרש שבין סכום של 115% מסכום ההשקעה לבין הסכום המצרפי של המחיר הממוצע בצירוף סכום החזר של הקרן, אך לא יותר מ-25% מסכום ההשקעה בפועל.

ככל שבתום תקופת ההשקעה המחיר הממוצע של יתרת המניות המוגנות שבידי המשקיע המוגן בצירוף סכום החזר של הקרן נמוך מסכום השווה ל-115% מסכום ההשקעה בפועל ברכישת המניות המוגנות בקרן הציבורית, תשלם המדינה למשקיע המוגן, בכפוף ליתר תנאי התכנית, סכום השווה, לנמוך מביין: (א) ההפרש שבין 115% מסכום ההשקעה בפועל לבין סכומי החזר של הקרן, או (ב) סכום ההגנה המקסימאלי; ("סכום ההשתתפות" כהגדרתו בתכנית).

## **8. היקף ההשקעה לעומת כלל התחייבויות המשקיעים**

8.1 סך כל הסכום הכספי של ההשקעה המזכה בהשתתפות המדינה, של כל המשקיעים המוגנים בכל קרן ציבורית, לא יעלה על ארבעים אחוז (40%) מסכום גיוס ההון כנגד השקעה במניות שתגייס הקרן הציבורית במסגרת גיוס ההון בו משתתפים משקיעים מוגנים (לרבות הנפקה אחרת המבוצעת בד בבד עם השקעת המשקיעים המוגנים כמוגדר לעיל). לצורך זה ניתן יהיה להביא בחשבון השקעה בהון מניות שבוצעה במהלך 6 חודשים שקדמו למועד השקעת המשקיע המוגן ובלבד שאם כלל גיוס ההון הקודם השקעה של משקיעים מוגנים ייבחן רף ה-40% לגבי כלל ההשקעה של המשקיעים המוגנים במסגרת סיבוב ההשקעה.

**9. מעבר מחברה פרטית לקרן ציבורית**

9.1 גוף השקעות או קרן הון סיכון שגייסו הון ממשקיעים מוגנים במסגרת התכנית והנפיק את מניותיו לציבור לאחר מכן, ואלו נרשמו למסחר בבורסה, יוכל לפנות בבקשה לוועדה כי תחיל על המשקיעים המוגנים בגוף השקעות זה את כללי ההשקעה בקרן ציבורית, ככל שהגוף יעמוד בכללים הקבועים בנספח זה לאחר ההנפקה, ובלבד שהזכות להשתתפות המדינה ביחס להשקעת המשקיע המוגן תחול במועד המאוחר מבין תום 7 שנים לאחר השקעת המשקיע המוגן בגוף ההשקעה או 4 שנים לאחר רישום מניות גוף ההשקעה למסחר בבורסה.

**10. קרן קשורה**

10.1 לא תתאפשר השקעה של משקיע מוגן בקרן ציבורית שהינה קרן קשורה, ובהתאם לכך הוראות התכנית ביחס לקרן קשורה, לרבות הוראות נספח א' לתכנית, לא יחולו על קרן ציבורית.

10.2 לצורך בחינת היותו של גוף מוסדי גוף קשור לקרן ציבורית בה הוא מעוניין להשקיע ולזכות בהגנת התכנית (בהתאם להוראות סעיף 7ה' לתכנית וסעיף 10.1 לעיל), לא יובאו בחשבון אחזקות באמצעי שליטה בקרן הציבורית שנרכשו כחלק מהשקעת כספי עמיתים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי או גופים קשורים אליו. יתר אחזקות הגוף המוסדי וגופים קשורים אליו, באמצעי שליטה בקרן הציבורית לרבות השקעות מכספי נוסטרו ייחשבו לצורך בחינת היותו הגוף המוסדי גוף קשור לקרן הציבורית. הבחינה כאמור תבצע סמוך לפני מועד ההשקעה בקרן הציבורית במסגרת התכנית.

**11. תחולת דינים אחרים**

מובהר למען הסדר הטוב כי אין באמור בנספח זה של התכנית כדי לגרוע תחולת דינים כלשהם החלים על מי מהמשקיעים המוגנים או הקרנות הציבוריות, או מסמכות איזה מהרשויות המוסמכות לרבות רשות ניירות ערך, המפקח על הביטוח והממונה על שוק ההון.

## טופס מס' 1 (מכתב מלווה)

(טופס זה ימולא וייחתם על ידי המבקש)

לכבוד

משרד האוצר, ועדת הבחירה המיוחדת לעידוד השקעות גופים מוסדיים בתעשייה עתירת הידע  
(באמצעות ענבל)

### הנדון: תכנית לעידוד השקעות של הגופים המוסדיים הישראלים בתעשייה עתירת הידע

במענה להזמנה מיום \_\_\_\_\_ להשתתף בתכנית שבנדון, אנו החתומים מטה, \_\_\_\_\_ (שם המבקש) מצהירים, ומתחייבים כדלקמן:

#### 1. התחייבות והצהרות

א. קיבלנו לידינו את מסמכי ההזמנה, קראנו והבנו אותם, ואנו מגישים בזאת את בקשתנו להשתתף בתכנית.

ב. אנו מקבלים על עצמנו את תנאיהם של מסמכי ההזמנה ואת כל ההתחייבויות הכלולות בהם, ובפרט את הסמכויות המוקנות בהם לוועדת הבחירה המיוחדת, אנו מבינים את האמור בהם והשלכותיהם ואנו מגישים את בקשתנו להשתתף בתכנית על פיהם.

ג. ידוע לנו כי התכנית וההזמנה מכוחה, אינם לביצוע עבודה או לרכישת שירותים ואינם על כן בגדר מכרז, וכי בקשתנו להשתתף בתכנית אינה בגדר הצעה למכרז. ידוע לנו כי לא ייערך הליך תחרותי לצורך המיון והבחירה של הבקשות השונות, וכי יינתן מעמד של משקיע מוגן למבקש אשר הגיש בקשה העומדת בתנאי התכנית, בהתאם לסייגים האמורים בתכנית. בהתאם, אנו מצהירים ומאשרים כי ידוע לנו כי הליך בחינת הבקשה אינו הליך מכרזי, וכי הוא אינו כפוף לדיני המכרזים. אנו מתחייבים כי נימנע מלהעלות טענות כי ועדת הבחירה כפופה לחוק חובת המכרזים התשנ"ב - 1992 או כל תקנה מכוחו, וכי יראו אותנו, בהגשת בקשה להליך זה, כמי שוויתרו על כל טענה כאמור.

ד. אנו מסכימים לכל האמור במסמכי ההזמנה ולא נציג כל תביעות ו/או דרישות המבוססות על אי-הבנה, אי-בהירות, חוסר התאמה ו/או אי ידיעה ואנו מוותרים מראש על כל טענה ו/או תביעה ו/או דרישה כאמור, מכל עילה שהיא וללא יוצא מן הכלל. ככל שיש לנו טענות כאמור, אנו מתחייבים כי העלנו אותן בטרם מועד הגשת הבקשה והיה ולא טענו אותן יש לראותנו כמי שוויתרו עליהן. כן אנו מצהירים ומתחייבים כי אין לנו כל טענה בקשר עם שיטת בחינת הבקשות או הדרישות בהן עלינו לעמוד, כפי שהם מפורטים במסמכי ההליך, וכי אלה מובנים ומוסכמים עלינו.

ה. בדקנו היטב את כל התנאים הקשורים לביצוע האמור בבקשתנו על פי מסמכי ההזמנה ועל פי התכנית כהגדרתה במסמכי ההזמנה, ככל שהתחייבויותינו על פיה מפורטות במסמכי ההזמנה, במלואן, לרבות, ומבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, בנוגע להעמדת האמצעים הנדרשים על-פי תנאי התכנית. אנו מצהירים בזאת כי בידינו כל הדרוש לביצוע האמור בהצרתנו על פי מסמכי התכנית במלואם ובמועדם או שיש באפשרותנו להשיגם מבעוד מועד, לרבות ההסמכות, המומחיות, היכולת הפיננסית, הידע, המיומנות, הניסיון, הכישורים הפיננסיים ויתר האמצעים הדרושים לביצוע האמור בהצרתנו על פי התכנית, והכל כפי שעולה ממסמכי ההזמנה.

ו. ידוע לנו כי כל ההוצאות בקשר לבדיקת המענה שהגשנו על פי ההזמנה, לרבות הכנת בקשתנו על-פי על כל הקשור בכך והנובע מכך וכן כל הוצאה אחרת הכרוכה בבקשתנו, תחולנה עלינו בלבד במלואן וכי לא תהיה לנו כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה כספית מכל מין וסוג בגין כך.

ז. ידוע לנו ואנו מסכימים כי הגשת הבקשה מחייבת אותנו לכל דבר ועניין. אנו מצהירים כי בקשתנו עתנו עומדת בכל הדרישות והתנאים הנדרשים מהמשתתפים בתכנית על פי תנאי ההזמנה ואנו מקבלים על עצמנו את כל ההתחייבויות העולות ממסמכי ההזמנה, המפורשות והמשתמעות.

ח. אנו מוותרים מראש על כל טענה או תביעה בכל הקשור לכל נזק, הוצאה או עלות בקשר עם אי קבלת בקשתנו לתכנית או קביעת ועדת הבחירה המיוחדת כי לא עמדנו בתנאי התכנית, מכל סיבה שהיא ו/או כתוצאה מניסוח מסמכי ההזמנה ו/או על כל שימוש בסמכות על ידכם.

ט. בקשתנו, על כל המשתמע ממנה, הינה בתוקף בהתאם לנדרש במסמכי ההזמנה, ואתם תהיו רשאים להאריך את תוקף הבקשה, מעת לעת כאמור במסמכי ההזמנה בהודעה שתיתנו לנו, ואנו נותנים בזאת את הסכמתנו מראש להארכה כאמור.

י. ידוע לנו כי אינכם מחויבים לקבל בקשה כלשהי, וכי כל האמור לעיל נתון לשיקול דעתכם הבלעדי והמוחלט, והכל בהתאם לאמור במסמכי ההזמנה ובכפוף להוראות כל דין.

יא. בנוסף לחובות והאיסורים החלים על המבקש מכח הדין, לרבות חוק העונשין, התשל"ז-1977, אנו מתחייבים ומצהירים בזאת כדלקמן:

1) לא להציע ו/או לא לתת ו/או לקבל, במישרין ו/או בעקיפין, כל טובת הנאה ו/או כסף ו/או כל דבר בעל ערך במטרה להשפיע במישרין ו/או בעקיפין על החלטה ו/או מעשה ו/או מחדל של ועדת הבחירה המיוחדת או של נושא משרה ו/או עובד המדינה ו/או מי מטעמם ו/או כל גורם אחר, בקשר לתכנית.

2) לא לשדל ו/או לשתף פעולה, במישרין ו/או בעקיפין, עם ועדת הבחירה המיוחדת ו/או חבר בה ו/או נושא משרה ו/או עובד המדינה ו/או מי מטעמם ו/או כל גורם אחר על מנת לקבל מידע חסוי/סודי הקשור להזמנה ו/או התכנית ו/או הנובע מהם.



3) הננו מאשרים כי אם יתעורר חשד סביר לכך כי אנו ו/או מי מטעמנו פעלנו בניגוד לאמור לעיל, תהיה לכם הזכות, עפ"י שיקול דעתכם הבלעדי, לא לשתפנו בהליך ההזמנה ו/או בתכנית, ו/או לא לקבל או לפסול את בקשתנו ו/או לבטל בכל זמן שהוא ציון עובר שיינתן לנו, אם יינתן, בהליך ההזמנה ו/או לבטל בכל זמן שהוא את השתתפותנו בתכנית.

4) הננו מאשרים, כי הבאנו תוכן סעיף זה לידיעת כל עובד, קבלן, שלוח, יועץ וכל מי מטעמנו המעורבים בכל דרך שהיא בהליך ההזמנה ובתכנית והנובע מהם.

יב. ידוע לנו שכל המסמכים שנמסרו לידינו לצורך הכנת הבקשה, הם רכוש המדינה ו/או ועדת הבחירה המיוחדת וכי עלינו להחזירם לוועדת הבחירה המיוחדת, בין אם הגשנו ובין אם לא הגשנו את הבקשה, במידה ונתבקש לעשות כן.

יג. ידוע לנו כי זכותכם להכניס תיקונים ושינויים במסמכי ההזמנה לרבות באמצעות ביטולם וקביעתם מחדש, לטפל בהסתייגויות ולפעול בהתאם ליתר סמכויות ועדת הבחירה המיוחדת, והכל כמפורט במסמכי ההזמנה.

יד. כל אחד מהחתומים מטה, וכן כל גוף קשור עם כל אחד מהחתומים מטה, משתתפים בבקשה זו בלבד. בקשתנו מוגשת ללא קשר או תיאום עם מבקשים אחרים.

טו. הבקשה אינה מוגשת לטובת, או בשם, כל אדם או ישות אשר הוסתרו באופן כלשהו.

טז. ידוע לנו כי ככל שתוגשנה בקשות להשתתפות בתכנית מטעם צדדים קשורים למבקש, כהגדרתם במסמכי ההזמנה, ייבחנו בקשות אלה ובקשה זו כבקשה המוגשת מטעם מבקש אחד, על כל המשתמע מכך, לרבות בנוגע לרף ההשקעה המקסימאלי אשר יזכה להגנה במסגרת התכנית. לפיכך, ככל שסך ההשקעות מטעם הצדדים הקשורים העומד בנהלי התכנית יעלה על 125 מיליון ש"ח, התחייבות המדינה לא תחול על ההשקעה החורגת מעבר לסכום הנ"ל.

יז. הגשת הבקשה והתחייבות המבקש אושרו כדין על ידי הגופים המוסמכים.

יח. למיטב ידיעתנו, ולאחר בדיקה נאותה שערכנו, כל הנתונים, המצגים וההצהרות הכלולים בבקשה הם נכונים, מלאים ומדויקים ומעודכנים למועד הגשת הבקשה, ולא הושמט מהבקשה כל פרט אשר יש בו כדי להשפיע על שיקול דעתה של ועדת הבחירה המיוחדת.

יט. אנו מסכימים כי אין בהגשת בקשתנו זו כדי לחייב את המדינה ו/או ועדת הבחירה המיוחדת להכריז עלינו כמבקש מתאים, כי לוועדת הבחירה המיוחדת הסמכות לבטל הליך זה ו/או לדחות את כל הבקשות המוגשות במסגרתו, וכי אין בהכרזה עלינו כמשקיע מוגן (אם וככל שנוכרוז) כדי לחייב את המדינה ו/או ועדת הבחירה המיוחדת להמשיך בתכנית, והכול בכפוף להוראות ההזמנה ומבלי לגרוע מכלליות האמור בה.

- כ. אנו מסכימים ומצהירים כי ככל שנוכרוז כמשקיע מוגן (אם וככל שנוכרוז), אין בכך כדי לחייב את המדינה ו/או ועדת הבחירה המיוחדת, אף אם החליטו להמשיך בתכנית, לצאת בו באופן המשתלב עם אופן תיאור התכנית במסמכי ההזמנה, וכי הם יהיו רשאים לקבל כל החלטה בקשר עם עיצוב התכנית ופרטי הפעלתה, לרבות תוספות, השמטות וכל שינוי אחר לעומת תיאור התכנית במסמכי ההזמנה, בכל דבר ועניין, תנאי התכנית ואופן הפעלתה, נתונים, מספרים, מועדים, כמויות וכל פרט אחר.
- כא. למונחים הכלולים בכתב התחייבות זה ואשר לא הוגדרו בו במפורש תהיה המשמעות הנודעת להם במסמכי ההזמנה.

## 2. מסמכים מצורפים .2

2.1 מצורפים לטופס זה, ומהווים חלק בלתי נפרד בקשתנו להשתתף בתכנית, כל הטפסים המפורטים להלן:

2.1.1 טופס מס' 2 (בקשה)

2.1.2 טופס מס' 3 (המבקש)

2.1.3 טופס מס' 4 (אישור דירקטוריון/ועדת ההשקעות של המבקש)

## 3. הבהרות למסמכי ההזמנה .3

אנו מאשרים בזאת את קבלתם והבנתם המלאה של הבהרות למסמכי ההזמנה, שפורסמו לפני מועד הגשת הבקשה להשתתפות בתכנית:

מסמך הבהרה מס' \_\_\_\_\_ תאריך קבלתו \_\_\_\_\_

מסמך הבהרה מס' \_\_\_\_\_ תאריך קבלתו \_\_\_\_\_

מסמך הבהרה מס' \_\_\_\_\_ תאריך קבלתו \_\_\_\_\_

מסמך הבהרה מס' \_\_\_\_\_ תאריך קבלתו \_\_\_\_\_

## 4. כללי .4

לכל המונחים בטופס זה תהא המשמעות הנתונה להם בהזמנה, אלא אם עולה אחרת מהקשר הדברים או מהגיונם.

תתימת וחתימת המבקש	תאריך	חתימה וחתימת המבקש
הריני מצהיר ומאשר בחתימתי, כי החתומים בשם המבקש הינם מורשי חתימה מטעמו, ורשאים לחייב אותו למטרות התכנית.		
הריני מאשר בחתימתי, כי החתומים בשם המבקש הוזהרו על ידי להצהיר את האמת וכי יהיו צפויים לעונשים		

הקבועים בחוק אם לא יעשו כן, ולאחר שהזהרתי אותם  
כאמור, חתמו בפני על טופס זה.

## טופס מס' 2 (הבקשה)

(טופס זה ימולא וייחתם על ידי המבקש)

### הצהרת כוונות

לכבוד

משרד האוצר, ועדת הבחירה המיוחדת לעידוד השקעות גופים מוסדיים בתעשייה עתירת הידע

באמצעות חברת ענבל

א.נ.,

הנדון: הצהרת כוונות מטעם בע"מ להשקיע בקרנות הון סיכון המשקיעות בחברות  
מו"פ ישראליות בתעשייה עתירת הידע

בהתייחס להחלטת הממשלה מס' 1988 מיום 15.7.10 מתכבדת חב' \_\_\_\_\_ בע"מ (להלן: "החברה") למסור לועדת הבחירה המיוחדת את הצהרת כוונותיה במטרה להצטרף לתכנית לעידוד השקעות גופים מוסדיים בתעשייה עתירת הידע (להלן: "התכנית").

לאחר בחינה מקיפה של התכנית ותנאיה על ידי הגורמים המקצועיים הרלוונטיים בחברה, סקירת אפיקי השקעה רלוונטיים התואמים את תכלית התכנית ולפי אישורי הדרג הניהולי והחלטת ועדת ההשקעות, בהתאם למתחייב ממסמכי ההתאגדות של החברה, החברה מצהירה בזאת על כוונתה להשקיע באמצעות גופים מוסדיים שבניהולה סך של \_\_\_\_\_ ש"ח (להלן: "סכום ההשקעה המוצע") בקרן הון סיכון אחת או יותר אשר תעמוד בתנאי התכנית, קרי – קרן הון סיכון אשר לפחות 85% מסך מההון המושקע על ידה (בניכוי דמי ניהול והוצאות הקרן האחרות) יושקע בחברות מו"פ ישראליות, כפי שמוגדר בנהלי התכנית.

החברה מצהירה כי היא מודעת לכך כי ככל שהצהרת הכוונות זו תעמוד בתנאים המפורטים בנהלי התכנית, ישורייך סך של \_\_\_\_\_ ש"ח, המהווה 25% מסכום ההשקעה המוצע (להלן: "סכום ההגנה המקסימלי"), כרשת הגנה חלקית אשר תמומש, אם יהיה צורך בכך, בהתאם לתנאי התכנית, וכי סכום זה יצא מתוך התקציב הכולל של 200 מיליון שקלים אשר הוקצה לתכנית.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מצהירה החברה כי ידוע לה כי בהתקיים התנאים המנויים במסמכי ההגנה במקרה שסך הבקשות להגנה הינו גבוה מתקציב התכנית, רשאית ועדת הבחירה המיוחדת לתקן את סכום ההגנה המקסימלי, כך שיעמוד על הסכום עליו תחליט ועדת הבחירה המיוחדת. במקרה כאמור, יתוקן בהתאם סכום ההשקעה המוצע.

החברה מצהירה כי היא מודעת לכך שמימוש התחייבות המדינה על פי התכנית יעשה ביחס לסכום השקעתה בקרנות הון סיכון בהתאם לתכנית בפועל, וכי ככל שסכום השקעתה בפועל יפחת מסכום ההשקעה המוצע, תעמוד רשת ההגנה על סך של 25% מסכום ההשקעה בפועל. במקרה כזה יתרת הסכום אשר שורייך לטובת החברה, לאור האמור בהצהרת כוונות זו, תשוב לקופת התכנית לטובת חברות אחרות אשר יקחו חלק בתכנית.

על מנת להעיד על רצינות כוונות החברה יופקד במעמד מסירת הצהרת הכוונות של חברה סך של \_\_\_\_\_ ש, המהווה 0.1% מסכום ההשקעה, בידי ענבל חברה לביטוח בע"מ, כדמי רצינות. סך נוסף של \_\_\_\_\_ ש, המהווה 0.1% מסכום ההשקעה ("התשלום השני"), המהווה דמי רצינות אף הוא, יופקד בתום ששה חודשים ממועד אישור הבקשה שבמכתב זה על ידי ועדת הבחירה המיוחדת [ומאחר והחברה מעוניינת בתקופת ביניים באורך של 18 חודשים, יופקד סך נוסף של \_\_\_\_\_ ש, המהווה 0.1% מסכום ההשקעה, בתום 12 חודשים ממועד אישור הבקשה שבמכתב זה על ידי ועדת הבחירה המיוחדת]. החברה מודעת לכך כי במקרה ותיסוג מהאמור בהצהרת הכוונות זו, לא תזכה להשבת הסכום האמור לידיה. אי תשלום התשלום השני יפקיע ויבטל את התחייבות המדינה לסכום המשורייין ולא יאפשר לחברה לרכוש מעמד של משקיע מוגן בהתאם לתכנית.

החברה מצהירה כי בכוונתה לפעול לאיתור קרנות הון סיכון הראויות, לפי דעתה המקצועית, להשקעה מטעמה וככל שתאתר קרן אחת או יותר כאלה ותגיע עימן להסכמה אודות תנאי ההשקעה בהן, תחתום על הסכם הצטרפות קרנות הון הסיכון האלה, העומדת בתנאי התכנית המפורטים בנהלים, וכל זאת בתוך פרק זמן של [12/18] חודשים מיום מתן הצהרה זו, לכל המאוחר.

\_\_\_\_\_, מנכ"ל \_\_\_\_\_ בע"מ

#### חתימת וחותמת עו"ד

הריני מצהיר ומאשר בחתימתי, כי החתומים בשם המבקש הינם מורשי חתימה מטעמו, ורשאים לחייב אותו למטרות התכנית. הריני מאשר בחתימתי, כי החתומים בשם המבקש הוזהרו על ידי להצהיר את האמת וכי יהיו צפויים לעונשים הקבועים בחוק אם לא יעשו כן, ולאחר שהזהרתי אותם כאמור, חתמו בפני על טופס זה.

#### חתימה וחותמת המבקש

#### תאריך

### טופס מס' 3 (המבקש)

(טופס זה ימולא וייחתם על ידי המבקש)

#### 1. מידע כללי

המידע אודות המבקש				סוג המידע הדרוש
				שם החברה - בעברית
				שם החברה - באנגלית
				מס' רישום (ח.פ.)
				מס' עוסק מורשה
				כתובת רשומה (כולל מיקוד)
				שם נציג מוסמך
				טלפונים
				פקס
				דואר אלקטרוני
				בעלי ענין או מחזיקים אמצעי שליטה בחברה
				עניין או החזקת אמצעי שליטה של המבקש בתאגידים אחרים
				נושאי משרה בחברה
שם	מען	ת.ז.	עיסוק	

#### 2. צרופות לטופס

- תעודת התאגדות
- עבור חברות ביטוח - רישיון מבטח הכולל פירוט כי הגוף מורשה לעסוק בביטוח חיים מקיף לפי סעיף 1.א. (1) ביטוח חיים מקיף, לפי הודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"ה-1985
- עבור קופות גמל וקרנות פנסיה – אישור מס הכנסה להיותן גופים מסוג זה.

---

**חתימה וחותמת המבקש**      **תאריך**

---

**חתימת וחותמת עו"ד**

הריני מצהיר ומאשר בחתימתי, כי החתומים בשם המבקש הינם מורשי חתימה מטעמו, ורשאים לחייב אותו למטרות התכנית.  
הריני מאשר בחתימתי, כי החתומים בשם המבקש הוזהרו על ידי להצהיר את האמת וכי יהיו צפויים לעונשים הקבועים בחוק אם לא יעשו כן, ולאחר שהזהרתי אותם כאמור, חתמו בפני על טופס זה.

## טופס מס' 4 (אישור דירקטוריון/ועדת השקעות)

(טופס זה ימולא וייחתם על ידי בעל תפקיד מתאים במבקש ובגוף המוסמך כאמור להלן)

לכבוד

משרד האוצר, ועדת הבחירה המיוחדת לעידוד השקעות גופים מוסדיים בתעשייה עתירת הידע

א.1.

**הנדון: אישור הגוף המוסמך להגיש בקשה להשתתפות בתכנית לעידוד השקעות של הגופים המוסדיים הישראליים בתעשייה עתירת הידע**

בהתייחס להחלטת הממשלה מס' 1988 מיום 15.7.10 ובהמשך לתכנית שפרסמה ועדת הבחירה המיוחדת ביום \_\_\_\_\_ [להשלמה], מתכבדת חב' \_\_\_\_\_ בע"מ (להלן: "החברה") (אנא השלימו הפרטים) להודיע כדלקמן:

1. הגוף המוסמך בחברה לאשר הגשת בקשה מטעם החברה להשתתפות בתכנית לעידוד השקעות גופים מוסדיים בתעשייה עתירת הידע (להלן: "התכנית"), הינו דירקטוריון החברה/ועדת ההשקעות של החברה/ \_\_\_\_\_ (אנא מחקו המיותר והשלימו הפרטים ככל הדרוש) (להלן: "הגוף המוסמך").

2. תנאי התכנית הוצגו לגוף המוסמך.

3. הגוף המוסמך אישר את הגשת בקשת ההשתתפות בתכנית, בסכום השקעה של \_\_\_\_\_ ש"ח אשר יושקע בקרן הון סיכון העומדת בדרישות התכנית, ויקנה לחברה סכום הגנה מקסימלי אשר יעמוד על סך של \_\_\_\_\_ ש"ח.

4. היקף ופירוט הבקשות שהוגשו על ידי גופים קשורים לחברה, הינו כדלקמן:

---

---

---

5. לכל המונחים כאמור באישור זה תהיה משמעות כאמור במסמכי ההזמנה.

---

(שם + תפקיד במבקש ובגוף המוסמך)

### התימת והותמת עו"ד

הריני מצהיר ומאשר בחתימתי, כי החתומים על מסמך זה הינם בעלי תפקידים במסגרת ובגוף המוסמך כאמור לעיל, ורשאים לחייבם באמצעות אישור זה. הריני מאשר בחתימתי, כי החתומים בשם המבקש והגוף המוסמך הוזהרו על ידי להצהיר את האמת וכי יהיו צפויים לעונשים הקבועים בחוק אם לא יעשו

### התימה והותמת תאריך המבקש



---

כן, ולאחר שהזהרתי אותם כאמור, התמו בפני על טופס זה.



## טופס מס' 6 (פירוט היקף ההשקעות בהם המשקיעים הם משקיעים מוגנים)

(טופס זה ימולא וייחתם על ידי המבקש)

	סכום התחייבות המבקש לקרן:
	הסך הכולל של ההתחייבויות לקרן או סכום המינימום לגיוס הקרן (לפי הגבוהה*):
	סך ההתחייבויות לקרן של משקיעים מוגנים, ללא התחייבות המבקש:
	סך ההתחייבויות לקרן של משקיעים מוגנים, לרבות התחייבות המבקש:

### חתימת וחותמת עו"ד

הריני מצהיר ומאשר בחתימתי, כי החתומים בשם המבקש הינם מורשי חתימה מטעמו, ורשאים לחייב אותו למטרות התכנית. הריני מאשר בחתימתי, כי החתומים בשם המבקש הוזהרו על ידי להצהיר את האמת וכי יהיו צפויים לעונשים הקבועים בחוק אם לא יעשו כן, ולאחר שהוזהרתי אותם כאמור, חתמו בפני על טופס זה.

### חתימה וחותמת תאריך המבקש

\* במידה ומדובר בסכום מינימום לגיוס, כי אז יהיה צורך באישור הקרן לא לשנות את סכום הגיוס המינימאלי של הקרן בלא אישורו של הגוף המוסדי.

## טופס מס' 7 (אישור הקרן על עמידה בדרישות שונות של התכנית)

(טופס זה ימולא וייחתם על ידי הקרן)

לכבוד

[הגוף המוסדי]

### הנדון: השקעתכם בקרן הון סיכון [להשלים] במסגרת התכנית לעידוד השקעות של הגופים המוסדיים הישראלים בתעשייה עתירת הידע

בהתייחס לתכנית לעידוד השקעות של הגופים המוסדיים הישראלים בתעשייה עתירת הידע (להלן: "התכנית"), לבקשתכם, הרינו לאשר כי (א) הקרן החתומה מטה, התחייבה כלפי [שם המשקיע המוגן] (להלן: "המשקיע המוגן הנמנע") לעמוד בדרישת התכנית לפיה 85% מההון המושקע ע"י הקרן בפועל (בלא לקחת בחשבון את דמי הניהול ואת הוצאות הקרן האחרות) במהלך חיי הקרן, יושקע בחברות מו"פ ישראליות (כהגדרתן בתכנית), וזאת במסגרת הסכם השותפות של הקרן [\[ו/או במכתב לוואי בין הקרן/השותף הכללי/הגוף המנהל\\* לבין המשקיע המוגן הנמנע\]](#), ובאופן שאינו ניתן לשינוי ללא הסכמת המשקיע המוגן הנמנע, וכן (ב) סך ההתחייבות לקרן של המשקיעים המוגנים על פי התכנית, כולל התחייבויות המשקיע המוגן הנמנע אינו עולה על 40% מסך ההתחייבות לקרן.

תיאור תכנית ההשקעה של הקרן:

---

---

---

---

---

---

---

---

#### חתימת וחותמת עו"ד

הריני מצהיר ומאשר בחתימתי, כי החתומים בשם הקרן הינם מורשי חתימה מטעמה, ורשאים לחייב אותה למטרות התכנית. הריני מאשר בחתימתי, כי החתומים בשם הקרן הוזהרו על ידי להצהיר את האמת וכי יהיו צפויים לעונשים הקבועים בחוק אם לא יעשו כן, ולאחר שהוזהרתי אותם כאמור, חתמו בפני על טופס זה.

#### חתימה וחותמת תאריך

הקרן (או שמה המודפס)

• [מחק את המיותר](#)

### טופס מס' 8 (הדו"ח השנתי)

(טופס זה ימולא וייחתם על ידי המבקש)

שם הגוף המוסדי:

שם הקרן הון סיכון:

חלק א: מועדי וסכומי ההשקעה בפועל

סכום ההשקעה בפועל (במטבע בה מתנהלת הקרן)

תאריך

חלק ב: מועדי וסכומי החלוקה

סכום החלוקה (במטבע בה מתנהלת הקרן)

תאריך

חלק ג: חברות בהם השקיעה הקרן, למיטב ידיעתך, בהתאם לדו"חות הקרן (תוך פירוט כל סבב השקעה  
בנפרד)

שם החברה בה השקיעה הקרן	סכום ההשקעה של הקרן בחברה	האם החברה הינה חברת מו"פ ישראלית, אם לאו	מחזור המכירות של החברה

חלק ד: סיכום ניירות ערך לא סחירים

סיכום ניירות ערך לא סחירים של הגוף המוסדי כפי שמופיע בדו"חות הכספיים שלו.

חלק ה: הצהרות המשקיע המוגן

הננו מצהירים שלמיטב ידיעתנו כל השקעות הקרן בוצעו בחברות מו"פ ישראליות, למעט:

הננו מצהירים בזאת שאנו עומדים בתנאי התכנית ולמיטב ידיעתנו הקרן עומדת בתנאי התכנית.

<u>חתימה סמנכ"ל הכספים של המשקיע המוגן</u>	<u>תאריך</u>	<u>חתימת וחותמת עו"ד</u>
		הריני מצהיר ומאשר בחתימתי, כי החתומים בשם המבקש הינם מורשי חתימה מטעמו, ורשאים לחייב אותו למטרות התכנית. הריני מאשר בחתימתי, כי החתומים בשם המבקש הוזהרו על ידי להצהיר את האמת וכי יהיו צפויים לעונשים הקבועים בחוק אם לא יעשו כן, ולאחר שהזהרתי אותם כאמור, חתמו בפני על טופס זה.

## טופס מס' 9 (פניה לקבלת אישור הוועדה למעמד קרן ציבורית)

(טופס זה ייחתם על ידי הקרן הציבורית או חברה שצפויה לענות להגדרה זו מיד לאחר שתרשום את מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב)

### 1. מידע כללי

המידע אודות הקרן הציבורית				סוג המידע הדרוש
				שם החברה - בעברית
				שם החברה - באנגלית
				מס' רישום (ח.פ.)
				מס' עוסק מורשה
				כתובת רשומה (כולל מיקוד)
				שם נציג מוסמך
				טלפונים
				פקס
				דואר אלקטרוני
				בעלי עניין או מחזיקים אמצעי שליטה בחברה
				עניין או החזקת אמצעי שליטה של המבקש בתאגידים אחרים
				נושאי משרה בחברה
שם	מען	ת.ז.	עיסוק	

### 2. צרופות לטופס

(א) הוכחה כי השקעת המשקיעים המוגנים צפויה להיעשות במסגרת גיוס הון בסכום שלא יפחת מ-40 מיליון ₪. ואשר נעשה במסגרת של השקעה במניות בלבד (ולא בני"ע אחרים) אשר (א) נרכשו במסגרת של **הנפקה פרטית** שנעשתה על ידי הקרן הציבורית בתקופת הביניים או (ב) שתנבענה מהמרה או מימוש של ני"ע המירים שהונפקו במסגרת ההנפקה הפרטית.

- (ב) הוכחה כי הונה העצמי של הקרן הציבורית לאחר ההנפקה יעמוד על 75 מיליון ₪.  
(ג) הוכחה כי התחייבות ההשקעה של הקרן הציבורית למינימום השקעה בישראל בתנאי נספח ב' מעוגנת במסמכי ההתאגדות של החברה ותהיה ניתנת לשינוי ברוב מיוחס, כהגדרתו בנספח ב'.

### 3. התחייבות למתן מידע

אנו מתחייבים בזה כלפי ועדת הבחירה המיוחדת כי נמסור כל מידע שיידרש לשם הוכחת עמידתנו בתנאי נספח ב' לתכנית, לרבות הוכחות נוספות על הצרופות לטופס זה.

חתימה המבקש	וחותמת	תאריך	חתימת וחותמת עו"ד
			הריני מצהיר ומאשר בחתימתי, כי החתומים בשם הקרן הינם מורשי חתימה מטעמה, ורשאים לחייב אותה למטרות התכנית. הריני מאשר בחתימתי, כי החתומים בשם הקרן הוזהרו על ידי להצהיר את האמת וכי יהיו צפויים לעונשים הקבועים בחוק אם לא יעשו כן, ולאחר שהזהרתי אותם כאמור, חתמו בפני על טופס זה.



## טופס מס' 10 (התחייבות המדינה)

לכבוד

[המשקיע המוגן]

**הנדון: התכנית לעידוד השקעות של הגופים המוסדיים הישראלים בתעשייה עתירת הידע (להלן: "התכנית")**

בקשר עם בקשתכם מיום \_\_\_\_\_ לקבלת מעמד של משקיע מוגן הזכאי להשתתפות המדינה עפ"י התכנית, בקשר עם השקעתכם בסך של \_\_\_\_\_ ש"ח ב[שם הקרן], לאחר קבלת הודעת ההתקשרות על נספחיה ובחינתה, הוכח להנחת דעת הוועדה, לפי הפרטים שמסרתם [ובכפוף לביצוע השקעות נוספות על-ידכם על מנת שתשקיעו את סכום השקעת המינימום בהתאם לתוכנית\*], כי התקיימו תנאי התכנית וכי ההשקעה המפורטת לעיל תואמת את מטרות התכנית לדעת הוועדה והינה השקעה הזכאית להשתתפות המדינה, והכל בהתאם ובכפוף לתנאי התכנית ולעמידתכם בהם.

בכבוד רב,

\_\_\_\_\_  
תאריך

\* המלל האמור בסוגריים יתווסף אם המשקיע המוגן טרם השקיע את סכום השקעת המינימום בהתאם לתוכנית.