

משרד האוצר

משרד התמ"ת



מדינת ישראל

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

מסמך שאלות ותשובות מס' 3

30.3.2011

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 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 השאלות ותשובות ועדת הבחירה המיוחדת:

1. קרנות רבות אשר מתעתדות לגייס עדיין לא יצאו לגיוס באופן רשמי ולכן קיימת אפשרות ריאלית שהגיוס יארך יותר משנה מהיום עד לסיומו, לפיכך על מנת שנוכל לשריין עבורנו סכומים כבר עתה ומנגד על מנת שלא תסתיים תקופת הביניים (כהגדרתה בתוכנית) בטרם תגיע הקרן לסגירה ראשונה, אנו מבקשים להאריך את תקופת הביניים מעבר לשנה.

תשובה: ראשית, נבקש לחדד שעל מנת לזכות בהשתתפות המדינה על המבקש להתקשר בהסכם הצטרפות של הסכם השותפות של הקרן (קרי, להגיע למצב של signing) במשך תקופת הביניים ולאזן דווקא להגיע למצב שבו הקרן השלימה סגירה ראשונה של הקרן (closing). לעניין זה ראו סעיף 2.2. לתוכנית. בנוסף, הוועדה החליטה לתקן את התוכנית ולאפשר למבקש לבחור תקופת ביניים ארוכה יותר של 18 חודשים, בכפוף לתשלום דמי רצינות גבוהים יותר בהתאם. בנוסף, יובהר, שניתן בתום תקופת הביניים, ובתנאי שנשאר תקציב לתוכנית, להגיש בקשה נוספת בהתאם לתוכנית.

2. אנו מבקשים להכיר בהשקעות קיימות בקרנות הון סיכון הקודמות למועד תחילת התוכנית לצורך חישוב סכום השקעת המינימום (של 25 מליון ₪).

תשובה: הבקשה נדחית.

3. האם מכירת אחזקות בקרן ציבורית לפני תום תקופת ההשקעה (קרי: במהלך 7 השנים) תפגע בזכאות להשתתפות המדינה? האם מכירה חלקית מותרת את ההגנה על החלק שלא נמכר או שנפגעת כל הזכאות להשתתפות המדינה?

תשובה: מכירת אחזקות בקרן תפקיע את השתתפות המדינה בקשר עם כל האחזקות באותה קרן, אולם כאמור בסעיף 3.3. לתוכנית, ישנו חריג לקרנות ציבוריות לפיו "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. האם לצורך בחינת עמידה ברף ההשקעה בשיעור של 85% מההון המושקע על ידי קרן ציבורית בחברות מו"פ ישראליות בפועל לוקחים בחשבון רק השקעות חדשות או שמא לוקחים בחשבון השקעות היסטוריות?

תשובה: השקעות היסטוריות אינן נלקחות בחשבון לצורך הבחינה של עמידה ברף ההשקעה בחברות מו"פ ישראליות. במהלך תקופת ההתחייבות (תקופת שבע השנים ממועד ביצוע ההשקעה על ידי משקיעים מוגנים בהתאם לתוכנית, ראה סעיף 5.1 של נספח ב' לתוכנית) לא פחות מ-85% מהסכומים המושקעים ע"י הקרן הציבורית יושקעו בחברות מו"פ ישראליות.

בנוסף לתיקון בתוכנית כאמור בשאלה מס' 1 לעיל, הוועדה מבקשת להפנות את תשומת הלב גם לתיקונים נוספים לתוכנית המופיעים בנספח ב' לתוכנית (כללים להחלת התוכנית על השקעה בקרנות ציבוריות).