

משרד האוצר

משרד התמ"ת



מדינת ישראל

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

מסמך שאלות ותשובות מס' 5

15.11.2011

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

"חממה" משמעותה מרכז ליזמות טכנולוגית שהינו תאגיד שהתאגד כדין בישראל למטרות רווח, שמטרתו להפוך רעיונות טכנולוגיים חדשניים לחברות הזנק ולהוביל אותן למסחר 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".

תשובה: חברת חממה חדשה תחשב כ - חברת מו"פ ישראלית לצורך התוכנית. ההגדרה של חברת מו"פ ישראלית בתוכנית תשונה בהתאם.

2) שאלה: האם משקיע מוגן יכול לזכות בהשתתפות המדינה כאשר, על פי שיקול דעתו, הוא יכול למנוע את המשך ההשקעה בקרן הון סיכון שבגינה זכה להגנת המדינה ("זכות לסגת מהשקעה")?

תשובה: ראוי לציין כי התכנית במקורה הניחה כי השתתפות המדינה תינתן ביחס להתחייבויות בלתי חוזרת למלוא סכום ההשקעה שנכנסת לתוקף במועד סגירת הקרן. עם זאת, החליטה הועדה כי בנסיבות מתאימות אשר יובאו לאישורה מראש, תוכל הועדה 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 התכנית להשתתפות המדינה, וזאת בתנאים ובהתאם להוראות שתקבע הועדה ביחס לכל מקרה שיובא לאישורה.

3) שאלה: האם ניתן להנמיך את הרף המינימאלי לעניין אחוז מהוצאות החברה שהם הוצאות מחקר ופיתוח (הרף כעת הוא 20%) בהגדרה של חברת מו"פ ישראלית, וזאת הואיל ולדעת המבקש אחוז ניכר מחברות ה-late stage אינן עומדות בתנאי זה?

4) תשובה: הוועדה שקלה את בקשת המבקש ולאור החשיבות שרואה הועדה בהשקעה בחברות מו"פ ישראליות לכל אורך חייהן ועד לבשלותן (סביב מכירות של כ-150 מליון ₪ בשנה), לרבות בשלב ה-late

stage, הוחלט להוריד את הרף המינימאלי לעניין אחוז מהוצאות החברה שהם הוצאות מחקר ופיתוח ל-13%. ההגדרה של חברת מו"פ ישראלית בתוכנית תשונה בהתאם.

הוועדה מבקשת להפנות את תשומת הלב לנוסח המתוקן של התוכנית (הכולל תיקון בנוסח של טופס 10 הנספח לתוכנית) המפורסם בד בבד עם מסמך שאלות ותשובות מס' 5.