



## מדינת ישראל משרד האוצר

כ' בחשוון התשס"ט  
18 בנובמבר 2008  
חש. 2008-49830

### הנדון: RFI קרן מיעוטים - פרוטוקול השאלות והתשובות

- שאלה: מה הכוונה בסעיף 3 יג' להשקעת הון עצמי? מה המקביל של המדינה אם השותפים משקיעים כסף מיום הקמת הקרן, תחת האמירה של השקעת המדינה בקרן בהתאם לביצוע ההשקעות בפועל? לחילופין- מה דינה של הריבית על כספי ההון העצמי שיפקידו המשקיעים? לדעתנו יש להיצמד למנגנון המקובל בקרנות השקעה פרטיות והוא של קריאה לכסף מכל השותפים.  
תשובה: תיעשה קריאה לכסף מכל השותפים.
- שאלה: האפשרות לקבל מימון בנקאי או "מזוין" להשקעות הקרן כנגד שעבוד מניות בחברות המטרה- האם למדינה מגבלות בקשר לכך? לדעתנו יש להסיר מגבלות כאלה כל עוד המימון הוא ללא זכות חזרה.  
תשובה: תשובה תינתן במסגרת המכרז.
- שאלה: מה הקנס של הממשלה במצב בו אינה מעבירה את חלקה בהשקעות?  
תשובה: הממשלה תעביר את חלקה בהתאם להסכם.
- שאלה: האם המדינה תהיה מעורבת בתהליך קבלת החלטה לעניין השקעה בחברות או רק במקרים החריגים שציינתם?  
תשובה: הכלל הוא כי הממשלה לא תתערב בהחלטות מקצועיות, ייתכן ותוקם ועדת חריגים.
- שאלה: ברצוננו להבין האם הקרן תוכל לבצע השקעות גם בדרך של אג"ח המיר למניות, לקבל אופציות להשקעה נוספת וכדומה?  
תשובה: כן.
- שאלה: ברצוננו כי תבהירו שאין מניעה מבחינתכם להשקעה בחברה ציבורית, כל עוד היא עומדת בקריטריונים שקבעתם.  
תשובה: אין מניעה.
- שאלה: נא הגדירו את המושג "בבעלות" בסעיף טו. בעלות על מניות של מעל X% שליטה.  
תשובה: בעלות היא החזקה של למעלה מ-51%.
- שאלה: האם ניתן לקבל מפה של ישראל עם סימון האזורים להם התכוונתם בסעיף טו, וכן הפניה למקורות מידע בקשר עם מרחב הפעילות של הקרן?  
תשובה: התייחסות מפורטת תינתן במכרז.
- שאלה: נא התייחסותכם בנוגע לדמי הניהול:

רח' קפלן 1 ירושלים 91030 ת.ד. 3115 טל': 02-5317111 פקס: 02-5695339

חשכ"ל ברשת: [ag.mof.gov.il](http://ag.mof.gov.il)



אוצר ברשת: [www.mof.gov.il](http://www.mof.gov.il)

שער הממשלה: [www.gov.il](http://www.gov.il)

- מה הבסיס לחישוב 2% דמי הניהול- האם מהיקף השקעה של 160 מליון ש"ח? במשך כמה שנים? שינויים בדמי הניהול כפונקציה של גורמים מסויימים.
- נא הבהירו שלדמי הניהול יתווסף מע"מ.
- נא הבהירו מה יוגדר במסגרת דמי הניהול ומה במסגרת ההשקעות, ביחס לסעיפים כמה בדיקות גילוי נאותות להשקעות שבסופו של דבר לא בוצעו.
- תשובה:** הממשלה מעוניינת לקבל את התייחסות המציעים לדמי הניהול במסגרת ה-RFI.
- **שאלה:** נא הבהירו האם מתקצב סכום נוסף להוצאות הקמה, כגון הוצאות משפטיות ואחרות? **תשובה:** לא.
- **שאלה:** האם יש למדינה דרישות דיווח מיוחדות מעבר למקובל בקרנות Private Equity דוחות כספיים על בסיס רבעוני ודוח שנתי מבוקר? **תשובה:** הדיווח ייקבע במסגרת המכרז, אם יתקיים.
- **שאלה:** האם נדרשת שפת הדיווח לכלול גם ערבית? לדעתנו נוח יהיה אם השפה הרווחת תהיה אנגלית בלבד. **תשובה:** הדיווח יהיה בשפה העברית.
- **שאלה:** אנו מניחים כי בכפוף לחוקים בעניין פדיון כספי הממשלה, רווחים והפסדים יוקצו ברמת הקרן ולא לאחר כל עסקה. **תשובה:** המדינה מעוניינת לקבל התייחסות לשאלה לעיל במסגרת ה-RFI.
- **שאלה:** האם תוכלו להבהיר את האמור בסעיף 3.ח. ומתי זה יהיה ישים? הסעיף מתאר פירוק ומימוש כשני אירועים נפרדים. תחת אילו תנאים הקרן תפורק מבלי שימושו הנכסים? **תשובה:** פירוק הקרן יבוצע לאחר 7 שנים, או לאחר תקופת הארכה, במידה ותהיה. מימוש הנכסים יבוצע במהלך חיי הקרן במידה וימומשו.
- **שאלה:** האם השותף הכללי רשאי לפדות את כספי הממשלה קודם לפירוק הקרן? אם כן, מהם התנאים לפדיון שכזה? **תשובה:** נושא זה יוחלט במהלך הכנת המכרז.
- **שאלה:** מהן התוצאות של כישלון בהשגת יעד גיוס הכספים? מה קורה לערבות במקרה של גיוס מוצלח? **תשובה:** במידה ויהיה כישלון בהשגת יעדי גיוס הכספים כאמור בסעיף 3.יב, הערבות תחולט. למקרה של גיוס מוצלח, תהיה התייחסות במכרז.
- **שאלה:** מי שולט בתקופת הארכת הקרן לאחר 7 שנות קיומה? אנו מניחים שזהו השותף הכללי. **תשובה:** השותף הכללי.
- **שאלה:** האם הגשה של RFI היא תנאי מקדמי להשתתפות ב-RFP? **תשובה:** לא.

- שאלה: מהו לוח הזמנים המשוער לשלבים הבאים כולל פרסום מכרז?  
תשובה: במידה ויוחלט לפרסם מכרז, הוא יפורסם במהלך שנת 2009.

יודגש כי: מטרת בקשה זו הינה קבלת מידע בלבד. היא אינה מהווה כל בסיס שהוא להתקשרות על פי כל דין, לרבות לא לפי תקנות חובת המכרזים, התשנ"ג-1993.  
במידה ויוחלט על הקמת קרן השקעות למגזר המיעוטים בישראל, תישקל אפשרות עריכת מכרז בין מגישי המידע, זאת בכפוף לתקנות חוק חובת המכרזים, התשנ"ג-1993.