

כ"ד אייר, תשע"ט
29 מאי, 2019

לכל המציעים

א.ג.נ.,

הנדון: מכרז מס' 29/18 - בחירת תאגידיים מפעילים למתן אשראי חוץ בנקאי לעסקים קטנים

ובינוניים
הודעה מס' 5

1. בהמשך למסמכי המכרז מיום 31.12.2018 ("מסמכי המכרז") ובמענה לשאלות ההבהרה של המציעים שנתקבלו עד ליום זה, ולתשובות שפורסמו ביום 12.3.2019, ולהודעת הארכת המועד האחרון להגשת ההצעה מיום 28.3.2019 ולהודעה מס' 4 מיום 2.5.2019, מצ"ב תשובות ועדת המכרזים לשאלות ההבהרה ו/או הבקשות נוספות.
2. תשומת לב המציעים לדחיית המועד האחרון להגשת ההצעות ליום 30.6.2019, עד השעה 12:00.
3. יובהר כי אין נוסח השאלות המפורט להלן זהה בהכרח לנוסח בו השתמשו המציעים וכי לא בהכרח נענתה כל שאלה. כמו כן, ציון מספרי הסעיפים בעמודה הימנית הינו כפי שציינו המציעים בשאלותיהם. לפיכך, וועדת המכרזים אינה מאשרת כי קיים קשר הכרחי בין מספרים אלו לתוכן השאלה.
4. כל ההבהרות, השינויים והתיקונים האמורים במכתב הבהרה זה ייחשבו כחלק ממסמכי המכרז. בהתאם, מסמכי המכרז המתוקנים והמעודכנים המפורסמים במצורף למכתב הבהרה זה הינם נוסח המכרז המחייב והבלעדי, וזאת עד לפרסום הודעה אחרת מאת וועדת המכרזים, אם בכלל.
5. אלא אם נאמר אחרת, לכל המונחים והמושגים האמורים במכתב הבהרה זה תהיה הפרשנות כאמור במסמכי המכרז.
6. אין להסתמך על כל הסבר או פירוש שניתן בעל פה או בכתב או בכל דרך אחרת על ידי מי מטעם המזמין או ועדת המכרזים, כל כשניתן, בכל פורום או צורה שהיא. השינויים היחידים מהאמור במסמכי המכרז וכן כל הפירושים וההבהרות להם הינם כמפורט במכתב הבהרה זה בלבד ובמכתבי הבהרות נוספים שיישלחו מטעם ועדת המכרזים, ככל שיישלחו.
7. האמור במכתב הבהרה זה אינו משנה או גורע מהאמור במסמכי המכרז אלא אם נאמר במפורש אחרת.

בכבוד רב,


יו"ר ועדת המכרזים

העתק: חברי ועדת המכרזים



תשובה	השאלה	הפניה לסעיף כפי שמופיעה בפניה	מכרז/ה סכס	#
<p>המזיעים מופנים לתשובה לשאלה מס' 155 להלן</p>	<p>האם באפשרות הגוף המוסדי לראות את כל ההלוואות שיועמדו במסגרת המזיע (התאגיד הזוכה במכרז) כמקשה ולהקים הלוואה אחת בספריו שהינה אגד של כל ההלוואות שהועמדו, לפי כללי הרגולציה החלה על הגוף המוסדי? (כפי שאושר במכרז להעמדת אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בערבות המדינה מספר 2015/20270 בשנת 2015)</p>		<p>כללי</p>	<p>145</p>
<p>רשות שוק ההון מבהירה כי המודל המוצע בשאלה אינו לפי הוראותיה.</p>	<p>במידה ופועלים לפי כללי קודקס הרגולציה של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון המפורסם באתר האינטרנט של הרשות (להלן: "הקודקס") (פרק 4 בחלק 2 לשער 5, סעיף 5(יב)(1)(א)(2)(א) ו-1(ב)) וההלוואות יינתנו באמצעות צד שלישי אשר מבצע חיתום למתן ההלוואה, על בסיס עקרונות מודל מוגדרים האם ניתן לרשום את ההלוואות בספרי הגוף המוסדי בצורה הרגילה ולא לפי מחסנית ה-5% (סעיף 5(יב)(2))?</p>		<p>כללי</p>	<p>146</p>
<p>רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מבהירה כי סעיף 5(ט)- תנאים להשתתפות בעסקת קונסורציום או סינדיקציה לפרק 4 לקודקס- ניהול נכסי השקעה, לא יחול.</p>	<p>נבקשם להבהיר כי הוראות הרגולציה החלה על גופים מוסדיים אשר נוגעת לקונסורציום בהתאם לתיקונים לשער 5 חלק 2, פרק 4 בקודקס – תנאים להשתתפות בעסקת קונסורציום או סינדיקציה, אינן חלות על פעילות במסגרת תאגיד, שיתאגד במסגרת המכרז. (כפי שאושר במכרז להעמדת אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בערבות המדינה מספר 2015/20270 בשנת 2015)</p>		<p>כללי</p>	<p>147</p>
<p>רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מבהירה כי סעיף 5(ג)- הלוואה למבוטח או לעמית לפרק 4 לקודקס- ניהול נכסי השקעה, לא יחול. כמו כן לא תחול תקנה 16 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012</p>	<p>נבקשם להבהיר כי הלוואות המועמדות במסגרת המכרז על ידי הגוף המוסדי למי שהינו מבוטח או עמית לא יהיו הלוואות למבוטחים או עמיתים כמשמעותם לעניין תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב-2012 ולא יחולו עליהן ועל גוף מוסדי המהווה "משקיע מוסדי" בקשר אליהן ההוראות החלות ביחס להלוואה למבוטח או לעמית בהתאם לתקנות אלו ולהנחיות הממונה (לרבות בהתאם לסעיף 6.5.5 לקודקס). (כפי שאושר במכרז להעמדת אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בערבות המדינה מספר 2015/20270 בשנת 2015)</p>		<p>כללי</p>	<p>148</p>

תשובה	השאלה	הפניה לסעיף כפי שמופיעה בפניה	מכרז/ה סכם	#
<p>רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מבהירה כי על הלוואות במסגרת הקרן לא יחולו הוראות סעיף 5(ב) - טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב המופיעות בקודקס בפרק ניהול נכסי השקעה. הסדרי חוב שהועמדו במסגרת ההשקעה בקרן אינם נדרשים בדיווח במסגרת טופס 16 הרבעוני.</p>	<p>נבקשכם להבהיר כי על אישור הסדרי חוב במסגרת הלוואות שינתנו מכוח המכרז, לא יחולו הוראות סעיף 4.3.2 לשער 5, חלק 2, פרק 4 "ניהול סיכונים השקעה" בקודקס, חוזר 2015-9-19 לעניין דיווח לממונה אודות הסדרי חוב בהם נטל חלק גוף מוסדי, חוזר 2015-9-21 לעניין כללים למתן אשראי על ידי גופים מוסדיים. (כפי שאושר במכרז להעמדת אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בערבות המדינה מספר 2015/20270 בשנת 2015)</p>		כללי	149
<p>רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מבהירה כי ניתן לכלול את העמלה במסגרת הוצאות הישירות כך שתותר בניכוי מכספי העמיתים, תחת המגבלה שסך כל הוצאות לפי פסקאות (3), (9) ו-10) בתקנת משנה (א) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008 לא יעלה על 0.25 אחוז מהשווי המשוערך של נכסי קופת הגמל באותה שנה.</p>	<p>כדי לעודד מתן אשראי ע"י גופים מוסדיים בהתאם לדרישות המכרז, מוצע כי, עלויות עד 1% מההתחייבות לא ייחשבו כהוצאות ישירות לענין תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008.</p>		הוצאות ישירות	150
<p>רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מבהירה כי המבוקש בשאלה אינו אפשרי לפי ההוראות כיום.</p>	<p>בסעיף 8(א)1(ב) לכללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים קיימת הגבלה על גופים מוסדיים שקובעת כי הם רשאים לתת הלוואות באמצעות צד שלישי המבצע חיתום עד גובה של מיליון ש"ח ללווה שאיננו בנק. היות שתקרת גובה ההלוואות במכרז היא 5 מלש"ח, נדרש תיאום מול רשות שוק ההון שיביא להחרגת הלוואות שיינתנו לפי ההסכם מכוח המכרז מהתנאי הנ"ל (כך שלעניין זה הסכום יעלה ממיליון ל-5 מלש"ח). לחילופין, נבקש לאשר כי מדידת סכום ההלוואה תחושב בשיטת היחסיות, לפי חלקו של המשקיע המוסדי. לדוגמה, אם לקרן יש שני גופים מוסדיים, אז תקרת ההלוואה לכל לווה תהיה 2 מיליון ₪.</p>		כללי	151



תשובה	השאלה	הפניה לסעיף כפי שמופיעה בפניה	מכרז/ה סכס	#
<p>המציעים מופנים לתשובה לשאלה 151 לעיל</p>	<p>על פי כללי ההשקעה של קופות גמל, הן רשאיות לגבות 0.25% דמי ניהול. היות והכספים מושקעים בקרן ההלוואות הנוכחית שגם היא גובה עבור ניהול ותפעול ההלוואות שיעור מסוים. יש לאשר מול רשות שוק ההון שהגופים המוסדיים יוכלו להמשיך לגבות את דמי הניהול שלהם בשל ההלוואות/ ההשקעות בקרן. לתשומת הלב, גם כאשר הגוף המוסדי נתן את הכספים לקרן, עדיין הוא יצטרך לפקח על זרם הכספים הנכנסים לקרן והיוצאים מהקרן אליו, לעניין תחשיבים, מועדים וכו'. כלומר, קיימת הצדקה בגביית דמי הניהול של הגוף המוסדי. אם דמי הניהול של הגוף המפעיל יופחתו מדמי הניהול של הגוף המוסדי תפחת מאוד האטרקטיביות של ההשקעה בהתאם למכרז, ותקטן ההשפעה החיובית על האשראי לעסקים קטנים.</p>		<p>כללי - דמי ניהול לגוף המוסדי</p>	<p>152</p>
<p>רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מבהירה כי בהתייחס לסעיף 4.2 - ככל שהתאגיד המפעיל הוא בשליטת מבטח או שהמבטח מחזיק ביותר מ- 20% מאמצעי השליטה בו (ס' 13(א)(3) לחוק המוסדיים), אזי הוא יהיה פטור מרישיון. אין בהוראה זו כדי לפטור המפעיל מעמידה בדרישות תקנות ההשקעות. ובכלל זה אישור הממונה לפי תקנה 33 לתקנות. לגבי נותן אשראי - לא ברור למה נדרש תאגיד מפעיל כאשר הגורם הוא נותן שירותי אשראי. מכל מקום, על גוף כזה להחזיק ברישיון למתן אשראי.</p>	<p>נבקש להבהיר כי במקום בו התאגיד המפעיל נשלט על ידי גופים בעלי רישיון מורחב או שמא פטורים מחובת הרישוי על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), תשע"ו-2016, לא תידרש חובת רישוי ביחס לתאגיד המפעיל שיוקם לטובת המכרז או שמא ינתן רישיון מורחב לתאגיד המפעיל שיוקם כך שתתאפשר עמידה בלוחות זמנים הנקובים במכרז.</p>	<p>4.2 למסמכי המכרז דרישה כי המפעיל יהיה בעל רישיון מורחב למתן שירותי אשראי</p>	<p>מכרז</p>	<p>153</p>



תשובה	השאלה	הפניה לסעיף כפי שמופיעה בפניה	מכרז/ה סכם	#
<p>המזיעים מופנים לתשובה לשאלה מס' 151 לעיל</p>	<p>חלק 2 בשער 5, לעניין ניהול נכסי השקעה סעיף 5 בחוזר המאוחד של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("החוזר המאוחד") קובע כי על מנת שהלוואה תחשב כ"הלוואה מדורגת" מבחינת גוף מוסדי, ניתן, בין היתר, להסתמך על מודל חיתום של צד שלישי שאינו בנק, ובלבד שסכום הלוואה אינו עולה על מיליון ₪. נבקשם לקבוע כי במסגרת הלוואות שיועמדו בהתאם להוראות המכרז ניתן יהיה להסתמך על מודל חיתום של צד שלישי, הגם שאינו בנק, גם במקום בו הלוואה עולה על מיליון ש"ח. נדגיש כי כל מסקנה אחרת אשר תגרום לכך היא הלוואות נשוא המכרז יסווגו כהלוואות לא מדורגות תהא בעלת משמעות כבדת משקל ביחס לגופים המוסדיים.</p> <p>אישור כי הלוואות שיועמדו לא יחשבו כהלוואות לא מדורגות ניתן גם במסגרת מכרז מס' 2015/20270 לבחירת שותפויות להעמדת הלוואות לעסקים קטנים ובינוניים בערבות המדינה.</p>	<p>8.4.2 למסמכי המכרז הסתמכות על מודל חיתום של צד שלישי שאינו בנק</p>	<p>מכרז</p>	<p>154</p>
<p>רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מבהירה כי הלוואות שיועמדו במסגרת הקרן יכול שתשמנה כאגד בספרי המשקיע המוסדי. השערוך- בהתאם להוראות שחלות על שערוך הלוואות לא סחירות.</p>	<p>נבקשם להבהיר כי ניתן יהיה לרשום בספרי הגוף המוסדי את סך כל האשראי שניתן על-ידו במסגרת פעילותו בקרן, כנכס אחד וזאת מבלי לייחס רישום נפרד בספרים לכל הלוואה שהמשקיע המוסדי יעמיד לה במסגרת השותפות בקרן.</p> <p>כל תוצאה אחרת עלולה למעשה להכביד על הגוף המוסדי באופן בלתי מידתי, שכן רישום נפרד בספרים של כל הלוואה והלוואה, מצריך מערכות מחשוב ותפעול מתאימות וכרוך, בין היתר, בהקצאת משאבים בלתי סבירה.</p> <p>בנוסף, נבקשם להבהיר כי נושא שערוך הלוואות יוסדר כך שהשערוך ייעשה ביחס למכלול הלוואות כהלוואה אחת (התייחסות כנכס אחד).</p>	<p>אופן הרישום של בספרים הפעילות בקרן ושערוך הלוואות</p>	<p>כללי</p>	<p>155</p>
<p>המזיעים מופנים לתשובה לשאלה מס' 147 לעיל</p>	<p>נבקשם להבהיר כי הוראות הרגולציה הנוגעות לקונסורציום ולעסקת סינדיקציה בהתאם לחלק 2 בשער 5, לעניין ניהול נכסי השקעה סעיף 5 בחוזר המאוחד של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון - תנאים להשתתפות בעסקת קונסורציום או סינדיקציה, אינן חלות על פעילות התאגיד במסגרת הקרן.</p>	<p>הוראות הרגולציה הנוגעות לקונסורציו ם ולעסקת סינדיקציה</p>	<p>כללי</p>	<p>156</p>



תשובה	השאלה	הפניה לסעיף כפי שמופיעה בפניה	מכרז/ה סכם	#
המציעים מופנים לתשובה לשאלה מס' 148 לעיל	נבקשכם להבהיר כי הלוואות המועמדות במסגרת הקרן על ידי התאגיד למי שהינו מבוטח או עמית לא יהוו הלוואות למבוטחים או עמיתים כמשמעותם לעניין תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ולא יחולו עליהן ועל הגוף המוסדי בקשר אליהן ההוראות החלות ביחס להלוואה למבוטח או לעמית בהתאם לתקנות אלו ולהנחיות הממונה.	הלוואות למבוטחים ולעמיתים	כללי	157
המציעים מופנים לתשובה לשאלה מס' 150 לעיל	נבקשכם להבהיר כי ניתן לכלול את עמלות התפעול אשר ישולמו על ידי הגוף המוסדי לחברת החיתום אשר תתפעל את הלוואות במסגרת הוצאות השירות בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008 על אף שאינן הוצאות הנובעות ממתן הלוואה.	הכללת עמלות תפעול לחברת החיתום במסגרת הוצאות השירות	כללי	158
רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מבהירה כי יש לטפל בחשיפה של חברת הביטוח בתת רכיב סיכון מרווח.	נבקשכם להבהיר כי לצרכי ריתוק הון (Solvency) לא יראו בהשקעה של חברת הביטוח כהשקעה בקרן השקעות אלא כהשקעה בתיק הלוואות מפוזר.	ריתוק הון	כללי	159