

רכישת חברה ביוון על ידי התעשייה האווירית לישראל בע"מ

הצעה להחלטה

מ ח ל י ט י ס, בהתאם להוראת סעיפים 5-6 11(א)(9) ו-59 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 (להלן - החוק), לאשר את החלטת דירקטוריון החברה הממשלתית התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן - התע"א) מיום 03.04.2023 בדבר רכישת חברה ביוון בבעלות מלאה בתנאים המפורטים להלן:

א. שם החברה:

INTRACOM DEFENSE S.A. (IDE) (להלן: "IDE" או "החברה").

ב. מטרות החברה:

פיתוח, ייצור, מכירה ואספקה של מערכות הגנה ותעופה, לרבות - אלקטרוניקה לטילים, תקשורת טקטית, מערכות תצפית, מערכות שליטה, בקרה ופיקוד לתקשוב ולמודיעין, מערכות חשמל היברידיות, מערכות בלתי מאוישות, אחזקה של כלי טיס צבאיים, וכן אספקת שירותים בנוגע למערכות כאמור, וייצור ותחזוקת מערכות של התע"א.

ג. אופי החברה:

חברה פרטית מוגבלת במניות, המאוגדת ביוון על פי דיני התאגידים המקומיים.

ד. מבנה הון החברה והחזקות בעלי המניות לפני ואחרי ההשקעה:

הון המניות הרשום של החברה לפני ואחרי העסקה הינו 25,413,635 מניות רגילות בנות 2.29 אירו ע.ג. כ"א.

הון המניות המונפק והנפרע של החברה לפני ואחרי העסקה הינו מלוא ההון הרשום, כלומר 25,413,635 מניות רגילות בנות 2.29 אירו ע.ג. כ"א.

ההחזקות במניות החברה:

טרם העסקה: 90.91% מהון המניות של החברה הינו בידי Intracom Technologies S.a.r.l.

ו- 9.09% מהון המניות של החברה הינו בידי נושאי משרה בחברה.

מיד לאחר השלמת העסקה: 94.55% מהון המניות של החברה יוחזק בידי התע"א ו-

5.45% מהון המניות של החברה יוחזק בידי נושאי משרה בחברה.

בחלוף כ- 3 שנים ממועד השלמת העסקה: 100% מהון המניות של החברה יוחזק בידי התע"א.

ה. הזכויות הצמודות למניות:

כל מניות החברה הינן מניות רגילות, בעלות זכויות שוות להצביע באסיפה הכללית של החברה, למנות דירקטורים, לקבל דיבידנדים שיחולקו על ידי החברה ולהשתתף בחלוקת עודפי נכסי החברה בפירוק.

ו. מינוי דירקטורים:

דירקטוריון החברה יכלול 4 דירקטורים, אשר יתמנו כולם מטעם התע"א.

ז. ההשקעה:

בתמורה לרכישת המניות בחברה תשלם התע"א לבעלי המניות המוכרים סכום של כ- 60 מיליון אירו (בכפוף להתאמות מחיר במועד השלמת העסקה). בנוסף, התע"א תעמיד מעת לעת ערבויות להבטחת התחייבויות החברה כלפי מוסדות פיננסיים ולקוחות, וכן הלוואות בעלים למימון פעילותה השוטפת של החברה (ככל שיידרש), בסכום שלא יעלה על 15 מיליון אירו.

לאור האמור, החשיפה הכוללת של התע"א בגין העסקה תהיה בסכום של כ- 75 מיליון אירו (בכפוף להתאמות מחיר במועד השלמת העסקה).

לעניין זה "חשיפה" - לרבות כל השקעה של תע"א, במישרין או בעקיפין, ולרבות השקעה של התע"א כנגד רכישה או הקצאה של ניירות ערך של החברה, לרבות בשל מימוש זכות סירוב ראשונה, זכויות קדימה לרכישת מניות, זכויות למניעת דילול וכיוצא בזה, מתן הלוואות של תע"א לחברה, ערבויות של תע"א להלוואות שהחברה תיקח או כל דרך אחרת שתגרום לתע"א חשיפה, לרבות בקשר לחברות שהחברה מחזיקה בהן מניות או אמצעי שליטה.

למען הסר ספק יובהר, כי לעניין זה :

(1) "השקעה" - לרבות התחייבות להשקעה של התע"א ולרבות מתן שירותים בידי התע"א במחיר נמוך מהותית ממחיר השוק, וכן קבלת שירותים בידי התע"א במחיר גבוה מהותית ממחיר השוק.

(2) "הלוואה" - לרבות אשראי ספקים, ולמעט התחייבויות עתידיות של החברה בגין שימוש עתידי בנכסי התע"א אשר מוצגות כהלוואה בשל הוראות התקינה החשבונאית בלבד.

ח. החלטות מיוחדות:

החלטות החברה בנושאים המפורטים בסעיף 11(א) לחוק, יהיו טעונות אישור האסיפה הכללית של החברה ותדבר יעוגן במסמכי ההתאגדות שלה ; הצבעת נציגי התע"א באסיפה הכללית של החברה בנושאים המנויים לעיל תאושר בדירקטוריון התע"א ויתחול לגבי עניין זה האמור בסעיף 59(ב) לחוק.

ט. **מסמכי ההתאגדות:**

האמור בסעיפים א'-ו' ו-ח' בחלטה זו יעוגן במסמכי ההתאגדות של החברה.

י. **השר האחראי:**

שר הביטחון.

יא. **כפיפות ביטחונית:**

התע"א תפעל ביחס לחברה לפי הוראות הביטחון של הממונה על הביטחון במערכת הביטחון (מלמ"ב), כפי שניתנו וכפי שיינתנו ויעודכנו על ידו מעת לעת.

יב. **חוק הפיקוח על יצוא ביטחוני:**

אין באישור זה לרכישת החברה האמורה בהתאם למטרות המצוינות לעיל כדי לגרוע מהוראות חוק הפיקוח על יצוא ביטחוני התשס"ז-2007 או כל דין אחר או רישיונות נדרשים אחרים לרבות לגבי העברת ידע ו/או שימוש בידע כלשהו של המשרד והכל עובר לשיווק או ליצוא, או להוות אישור או היתר, ככל הנדרש על פי כל דין אחר. אין באישור זה כדי לגרוע מסמכותו של משרד הביטחון (להלן: משהב"ט) על פי חוק הפיקוח על יצוא ביטחוני התשס"ז-2007 לסרב להעניק רישיון שיווק או יצוא, להגבילו בתנאים כמפורט לעיל או בתנאים נוספים ככל שיידרש.

יג. **ידע:**

הממשלה רושמת לפנייה את התחייבות התע"א להסדיר, ככל שנדרש אם בכלל, מול משהב"ט, את כלל ההיבטים העסקיים כולל תשלום התמלוגים של החברה, ואת התמורה להעברת ידע לצד ג', עובר להעברת כל ידע לחברה.

האישור לרכישת החברה לא יגרע מההסכמים וההתחייבויות הקיימים של התע"א עם משהב"ט, לרבות לעניין תשלום תמלוגים בהתאם להסכם התמלוגים התקף של התע"א עם משהב"ט.

הממשלה רושמת לפנייה את התחייבות התע"א כי בכל העברת ידע של משהב"ט מהתע"א לחברה, לרבות ידע בבעלות משותפת, תכלול התע"א מחויבות של החברה לשלם למשהב"ט תמורה בגין העברה של הידע האמור מהחברה לצד ג', וזאת בהתאם לנוהל/הוראות משהב"ט אשר תהיינה בתוקף במועד העברת הידע, וכפי שיעודכן מעת לעת או כפי שיוסכם בין הצדדים.

דברי הסבר

רקע כללי

1. אסטרטגיית הצמיחה של התע"א (ובמיוחד של חטיבת מערכות טילים וחלל שלה), הגדירה את השוק האירופאי כשוק ליבה ושוק יעד אשר כולל הזדמנויות עסקיות משמעותיות ביותר. התע"א שואפת מזה מספר שנים להגביר את פעילותה העסקית בשוק זה בכלל, ובמדינות ברית נאט"ו האירופאיות בפרט.
2. מימוש שאיפה זו בעת הזו חשוב לתע"א במיוחד על רקע המגמה של הגדלת תקציבי הביטחון במדינות אירופה ובמדינות ברית נאט"ו האירופאיות בפרט, וזאת בין היתר על רקע המלחמה באוקראינה.
3. מגמה נוספת שהולכת וצוברת תאוצה בקרב מדינות אירופה היא המדיניות של העדפה לביצוע פרויקטים ומכרזים ביטחוניים באמצעות חברות אירופאיות אשר משתמשות בפרויקטים אלו בכוח-אדם ובתשתיות מקומיים ("Local Content"). זאת מתוך רצון לגרום ל"אירופיזציה" של פרויקטים אלו, בין היתר, בהיבטים של צבירה ושמירה של ידע טכנולוגי והגדלת נתחי התעסוקה המקומית.
4. על מנת להיות מותאמת למגמות אלו, להשיג חיבור לתקציבי ביטחון של האיחוד האירופי ושל מדינות ברית נאט"ו האירופאיות, להגדיל את סיכויי הזכייה במכרזים ובפרויקטים שיוזמים גורמים אלו, ולשמר את הגישה הקיימת של התע"א לשוק האירופי, התע"א נדרשת לרכוש חברות תעשייה ביטחוניות אירופאיות משמעותיות, בעלות יכולות ותשתיות הנדסה, פיתוח וייצור מוכחות.
5. יצוין כי לחברה יוונית, באופן ספציפי, יש יתרונות לא מבוטלים עבור התע"א. יוון היא חברה בולטת בברית נאט"ו, אשר מקיימת קשרים ביטחוניים עם ארה"ב, אירופה וישראל, והרגולציה בה מאפשרת לחברה ממשלתית זרה, כגון התע"א, לרכוש חברה ביטחונית יוונית בעלת סיווג ביטחוני מקומי - דבר שאינו אפשרי בכל מדינה. בנוסף, לאחר שנים של הקפאה בתקציב הביטחון ביוון, ולאור איומים שונים שהממשל היווני תופס כרלוונטיים כלפיו, ממשלת יוון מגדילה בשנים האחרונות את תקציבי הביטחון שלה, ובהתאם יוזמת מכרזים לפרויקטים משמעותיים. בחלק מפרויקטים אלו התע"א מעוניינת להשתתף, ובעלות על חברה ביטחונית מקומית-יוונית עשויה לסייע בכך ולאפשר חיבור לחלק מתקציבים אלו. זאת במיוחד על רקע הקשר המשמעותי של ממשלת יוון הנוכחית עם ישראל בכלל, ועם התעשיות הביטחוניות בישראל בפרט, קשר שעשוי לעודד ביצוע פרויקטים על ידי חברה מקומית הנשלטת על ידי התע"א.
6. לאחר עבודה מעמיקה ויסודית, תוך בחינת החלופות הרלוונטיות של התע"א, אותרה חברת INTRACOM DEFENSE S.A. (IDE) ("החברה" או "IDE"), שהינה חברה ביטחונית יוונית מובילה, בעלת רקע עסקי-ביטחוני משמעותי. בשבועות האחרונים

התע"א גיבשה עם החברה ועם בעלי המניות שלה עסקה לרכישת מלוא הבעלות בחברה. חברת IDE תהווה אבן דרך משמעותית ראשונה בבניית מארג חברות של התע"א באירופה, והיא כדאית עבור התע"א ומשתלבת היטב באסטרטגיה ובצרכים העסקיים שלה.

7. IDE הינה חברה אשר לאורך השנים פיתחה שלל מוצרים בתחום הביטחוני, לרבות בתחום של טילים, אלקטרוניקה, תקשורת טקטית וגנרציה היברידית. בנוסף יש לחברה יכולות יצור לתת-מערכות אלקטרוניות, אלקטרומכניות ופנאומטיות, כולל בדיקות סופיות וביצוע שילובים של מערכות אלו. מוצרים ויכולות אלו משולבים ומבוצעים כיום בתוכניות אירופאיות מרכזיות בתחום ההגנה, והחברה מקיימת שותפויות מוצלחות עם תעשיות ביטחוניות אמריקאיות ואירופאיות מובילות בנושא של ייצור, אספקה ושילוב של תתי-מערכות מתוצרתן בפרויקטים האמורים.

8. לחברה יכולות פיתוח טובות וחלק משמעותי מהצמיחה שלה מבוסס על טכנולוגיה שלה. הדבר בא לידי ביטוי, בין היתר, בכך שכמחצית מצבר ההזמנות הנוכחי של החברה מורכב מהזמנת מוצרים המבוססים על ידע השייך לחברה. החברה משתתפת בפרויקטי מו"פ אירופאים ומספקת רכיבים אשר הידע והקניין הרוחני שבהם הינם בבעלותה. בשנים האחרונות החברה מגבירה עוד יותר את מאמצי המו"פ שלה לצורך פיתוח מוצרים וידע נוספים, וזאת במטרה להתקדם ב"שרשרת הערך" ולמצב את עצמה כספק של מוצרים ושירותים נוספים.

9. רכישת החברה טומנת בחובה יתרונות נוספים עבור התע"א. החברה מפעילה תשתיות פיתוח, ייצור ותחזוקה אשר עומדות בסטנדרטים גבוהים ויכולות מוכחות בתחום. לאחר רכישת החברה, התע"א תוכל לעשות שימוש בתשתיות וביכולות אלו גם לצורך ייצור ואספקת שירותי תחזוקה למוצרים מסוימים של התע"א, וזאת במקרים בהם ישנן דרישות או העדפות של הלקוחות האירופאיים לייצור ואספקת שירותים באופן מקומי באירופה, וכאשר יהיה בכך יתרון מבחינת הסיכוי לזכות או לבצע פרויקט אירופי כלשהו. בנוסף, תשתיות ההנדסה, הייצור והתחזוקה של החברה יוכלו לשמש את התע"א גם במקרים בהם תשתיות הייצור המקומיות של התע"א (הן בחצריה והן אצל קבלני משנה ישראלים שלה) תהינה עמוסות מדי או ימצו את יכולותיהן, ויהא צורך בשימוש בתשתיות נוספות או בהשלמת יכולות.

יחד עם זאת, מובהר כי רכישת החברה אינה צפויה להשפיע על שרשרת האספקה בישראל או לגרום להעברת ייצור לחו"ל על חשבון ספקים וקבלני משנה של התע"א בישראל.

שימוש בתשתיות החברה עשוי גם לאפשר הפחתה של עלויות תחזוקה ושירות למוצרי התע"א אשר נמכרו וימכרו באירופה, וכן הפחתה בעלויות ייצור מסוימות.

10. לתע"א יש היכרות טובה עם IDE כספק טוב ואיכותי של התע"א, והחברה אף מחזיקה בסיווג ביטחוני ברמת "סודי" מטעם משרד הביטחון (מלמ"ב).

11. מבחינה פיננסית, החברה הינה חברה יציבה ורווחית לאורך שנים, עם חון עצמי גבוה,

מלאי רב והתנהלות ללא חובות. החברה פועלת באתר תעשייתי בבעלותה באזור אתונה, הכולל מבנים ותשתיות ייצור והנדסה בשווי משמעותי, כך שבתרחיש קיצון (תרחיש Downside) ניתן יהיה לממש את נכסי הנדל"ן ולשחרר חלק משמעותי מההון החוזר.

12. החברה מנוהלת באמצעות צוות ניהולי ותיק ומקצועי, הכולל נושאי משרה בעלי תארים מתקדמים וקשר הדוק עם האקדמיה. הפעילות המקצועית בחברה מבוצעת על ידי צוות הנדסי מנוסה ואיכותי.

13. התע"א נעזרה ביועצים חיצוניים בעלי מוניטין רב לשם ביצוע הערכת שווי ובדיקת נאותות לחברה, לרבות הפירמה הבינלאומית "KPMG". בדיקה נוספת נערכה על ידי רשות החברות הממשלתיות באמצעות הפירמה הבינלאומית "Deloitte", אשר בחנה את סבירות תהליך עבודתן של התע"א ושל KPMG.

14. השקעת התע"א בחברה ממומנת ממקורותיה העצמיים של החברה, והיא אינה משפיעה או פוגעת בחסינותה הפיננסית של התע"א.

15. לאור האמור לעיל, רשות החברות הממשלתיות ומשרד הביטחון ממליצים לאשר את העסקה.

16. בהמשך לסעיף ד' להצעת ההחלטה, להלן פירוט ההחזקות בהון המניות המונפק של החברה לפני ואחרי העסקה :

החזקות לפני העסקה		
שם בעל מניות	מניות רגילות	שיעור החזקות - מניות רגילות
Intracom Technologies S.a.r.l.	23,103,305	90.91%
Georgios Troullinos	1,640,330	6.45%
Konstantinos Palmos	150,000	0.59%
Efstathios karayiannis	110,000	0.43%
Konstantinow Mellos	90,000	0.35%
Georgios Kiamos	80,000	0.31%
Stergios Topis	60,000	0.24%
Ioannis Sevdalis	60,000	0.24%
Georgios Tzanetos	60,000	0.24%
Theodoros Dionysopoulos	60,000	0.24%
סה"כ	25,413,635	100%

החזקות מיד לאחר השלמת העסקה			החזקות בחלוף כ- 3 שנים ממועד השלמת העסקה		
שם בעל מניות	מניות רגילות	שיעור החזקות - מניות רגילות	שם בעל מניות	מניות רגילות	שיעור החזקות - מניות רגילות
התעשייה האווירית	24,027,437	94.55%	התעשייה האווירית	25,413,635	100%
Georgios Troullinos	984,198	3.87%			
Konstantinos Palmos	90,000	0.35%			
Efstathios karayiannis	66,000	0.26%			
Konstantinow Mellos	54,000	0.21%			
Georgios Kiamos	48,000	0.19%			
Stergios Topis	36,000	0.14%			
Ioannis Sevdalis	36,000	0.14%			
Georgios Tzanetos	36,000	0.14%			
Theodoros Dionysopoulos	36,000	0.14%			
סה"כ	25,413,635	100%	סה"כ	25,413,635	100%

דברי ההסבר מהווים גם חוות דעת הרשות כנדרש לפי סעיף 11(ב) לחוק.

נתונים כלכליים והשפעה על משק המדינה

לא רלבנטי.

תקציב

לא רלבנטי.

השפעת ההצעה על מצבת כח האדם

לא רלבנטי.

עמדת שרים אחרים שההצעה נוגעת לתחום סמכותם

לא רלבנטי.

החלטות קודמות של הממשלה בנושא

לא רלבנטי.

חלופות להצעת ההחלטה

לא רלבנטי.

חוות דעת היועץ המשפטי של רשות החברות הממשלתיות

ההצעה הינה על דעת הייעוץ המשפטי של משרד הביטחון ועל דעת הייעוץ המשפטי של רשות החברות הממשלתיות, אשר סבורים כי אין מניעה משפטית מקבלת ההחלטה.

**מגישים: השר לשיתוף פעולה אזורי
שר הביטחון**

**י"ט באייר התשפ"ג
10 במאי 2023**

מדינת ישראל
רשות החברות הממשלתיות
לשכה משפטית



ירושלים
גי אייר תשפ"ג
24 אפריל 2023

הנדון: חוות דעת משפטית הנלווית להצעת החלטה לוועדת השרים לענייני חברה וכלכלה
(הקבינט החברתי כלכלי)

נושא הצעת ההחלטה

אישור למתן הוראות השרים לאשר את החלטת התעשייה האווירית לישראל בע"מ ("תע"א") מיום 3.4.2023 בדבר רכישת חברה ביוון וזאת כמפורט בהצעת ההחלטה.

תמצית ההצעה בהתייחס להיבטים המשפטיים

כמפורט בדברי ההסבר להצעת ההחלטה, דירקטוריון חברת תע"א החליט ביום 3.4.2023 דירקטוריון תע"א לרכוש חברה ביוון אשר מטרתה מפורטת בהצעת ההחלטה. כמו כן, דברי ההסבר להצעת ההחלטה מפרטים את הנימוקים והמלצות הדרג המקצועי לאישור הרכישה.

לפי סעיף 11(א)(9) לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 (להלן: "החוק") החלטה של חברה ממשלתית בעניין הקמת חברה לבד או עם אחרים, טעונה החלטת ממשלה. כמפורט בהצעת החלטה, עם קבלתה, החברה תהווה חברת חוץ, כמשמעותה לפי סעיף 59 לחוק. סעיף 59 לחוק קובע, בין היתר, כי על הקמת חברת חוץ, שאילו הוקמה בישראל הייתה חברה ממשלתית או חברת בת ממשלתית, יחולו סעיפים 5 ו-6 לחוק, לפיהם נדרשת החלטת ממשלה להקמת החברה, לרבות בעניין הפרטים המנויים בסעיף 6 ובתם מטרות החברה, מבנה הון מניותיה והזכויות הצמודות למניותיה לסוגיהן; המספר הכולל של דירקטורים ומספר הדירקטורים, במקרה זה – מטעם החברה; השר שיהיה אחראי לענייני החברה. בהתאם לכך הצעת ההחלטה כוללת פרטים ביחס לאמור.

דברי ההסבר להצעת ההחלטה מהווים גם חוות דעת רשות החברות הממשלתיות כנדרש בסעיף 11(ב) לחוק החברות הממשלתיות.


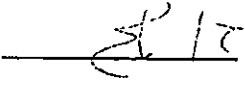
קשיים משפטיים, ככל שישנם, ודרכי פתרונם

לא רלוונטי.

עמדתם של היועצים המשפטיים של משרדים אחרים שהצעת ההחלטה נוגעת להם

לא רלוונטי.

עמדת היועצים המשפטיים של המשרדים שהשרים העומדים בראשם מגישים את ההצעה
ההצעה הינה על דעת היעוץ המשפטי של משרד הביטחון ועל דעת היעוץ המשפטי של רשות
החברות הממשלתיות, אשר סבורים כי אי מניעה משפטית מקבלת ההחלטה.

שם	תפקיד	חתימה
איתי אופיר	היעוץ המשפטי למערכת הביטחון	
ד"ר אביטל בירגר	היועצת המשפטית (בפועל), רשות החברות הממשלתיות	
תאריך: 23.05.09		