

הצעת החלטה לוועדת השרים לענייני חברה וכלכלה

(הקבינט החברתי כלכלי)

בעניין אישור השקעה בחברת אירונאוטיקס בע"מ על ידי חברת רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ

מחליטים

בהתאם להוראות סעיף 11(א)(9) לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 (להלן: "חוק החברות הממשלתיות", או "החוק") לאשר בכפוף לתנאים שלהלן את החלטת דירקטוריון החברה הממשלתית, רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ ("רפאל"), מתאריכים 10.01.2019, 12.01.2019, 22.01.2019 ו- 12.02.2019, בדבר רכישת מלוא הון המניות המוגפק והנפרע של חברת אירונאוטיקס בע"מ, ח.צ. 51-255142-5, חברה ציבורית רשומה כדין בישראל, שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("החברה" או "אירונאוטיקס") על ידי חברת רפאל וחברת סטולרו אירון בע"מ, ח.פ. 515987071, חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר אביחי סטולרו ("סטולרו"), בחלקים שווים (50%), ולחילופין, בדבר - רכישת מלוא הון המניות המוגפק והנפרע של חברת אירונאוטיקס ע"י חברת רפאל בלבד, במקרה שרכישת החברה יחד עם סטולרו בחלקים שווים כאמור לא תושלם. וכן אישור מראש למימוש האופציות, כהגדרתן להלן, בכפוף לקבלת החלטה על מימושו בדירקטוריון רפאל. בכל מקרה של רכישת מלוא הון המניות של חברת אירונאוטיקס ע"י רפאל בלבד, אירונאוטיקס תהיה חברת בת ממשלתית כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות ויחולו עליה הוראות חוק זה בהתאם.

א. שם החברה, אופי החברה ומועד התאגדותה:

אירונאוטיקס בע"מ, ח.צ. 51-255142-5, חברה ציבורית רשומה כדין בישראל, שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, אשר התאגדה ביום 13 בנובמבר 1997, כחברה פרטית, ומיום 14 ביוני 2017, הינה חברה ציבורית.

עם השלמת הרכישה, ימחקו מניות אירונאוטיקס ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ והחברה תהפוך מחברה ציבורית לחברה פרטית והיא תחדל להיות תאגיד מדווח כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

ב. מטרות החברה ותחומי פעילותה:

עם השלמת העסקה מטרת החברה יהיו לעסוק במחקר, בתכנון, בפיתוח, בייצור, בתחזוקה, בשיווק, במכירה ובתמיכה תחזוקתית של אמצעי לחימה, טכנולוגיות צבאיות מוצרים ושירותים אזרחיים

ללקוחות בארץ ובהו"ל, לרבות ביישומים אזרחיים לתחומים אלו, ולרבות בפיתוח וייצור מערכות בלתי מאוישות (כגון מטוסים ללא טייס ומערכות תצפיות טקטיות); מערכות אלקטרואופטיות ומערכות תקשורת. ציוד גלווה למערכות אלו, ומתן שירותי ייעוץ והנדסה בקשר למערכות אלה ולציוד זה, וכל פעולה גלווית לכך. מטרות אלו יעוגנו בתקנון החברה.

ג. מבנה ההון של החברה ואחזקות בעלי המניות לפני ואחרי ההשקעה:

ההון רשום של החברה עומד על 80,000,000 מניות רגילות, בנות 0.0025 ש"ח ע.ג. כ"א. נכון ליום 27 במאי, 2019, הונה המונפק של החברה עומד על 54,385,386 מניות רגילות.

ההון המונפק והנפרע של החברה לפני ההשקעה:

החברה הינה חברה ציבורית, אשר 22.38% ממניותיה מוחזק בידי הציבור שאינו בעל עניין (25.46% בדילול מלא). בנוסף, בעלי עניין מחזיקים בשיעורים שבין 0% (0.69% בדילול מלא) לבין 31.67% (29.09% בדילול מלא).

לאחר ההשקעה יחזיקו רפאל וסטולרו, באמצעות חברת סטולרו איירון בע"מ, בבעלותו המלאה של סטולרו. במלוא הון מניות המונפק והנפרע של החברה בחלקים שווים. לחילופין תחזיק רפאל במלוא הון מניות המונפק והנפרע בחברה.

ד. זכויות המניות לסוגיהן

המניות בחברה מקנות לבעליהן: (1) זכות שווה להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות של החברה, כאשר כל מניה מזכה בקול אחד; (2) זכות שווה בחלוקת דיבידנדים, נכסים או כל חלוקה אחרת לפי יחס ערכן הנקוב של המניות המוחזקות על ידם; (3) זכות שווה להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה לפי יחס ערכן הנקוב של המניות המוחזקות על ידם.

ה. מינוי דירקטורים

במידה ורפאל תרכוש 50% ממניות החברה דירקטוריון החברה ימנה עד 6 דירקטורים. כל אחד מבעלי

המניות בחברה יהיה זכאי למנות דירקטור לדירקטוריון החברה בגין כל 16% מזכויות ההצבעה של החברה אשר יהיו מותזקות על ידו לאחר ההשקעה.

במידה ורפאל תרכוש 100% ממניות החברה דירקטוריון החברה ימנה עד 6 דירקטורים ויחולו הוראות החוק בעניין מינוי דירקטורים, החלות על חברה בת ממשלתית.

ג. מימון ההשקעה - התמורה המשולמת על ידי רפאל:

במידה ורפאל תרכוש 50% ממניות החברה החשיפה הכוללת של רפאל בגין רכישת מניות החברה תעמוד על סך של עד 425,000,000 ₪.

במידה ורפאל תרכוש 100% ממניות החברה החשיפה הכוללת של רפאל בגין רכישת מניות החברה תעמוד על סך של עד 850,000,000 ₪.

בנוסף, סכום החשיפה של רפאל מעבר לרכישת המניות ומימוש האופציות (כהגדרתן להלן), ככל שתידרש לצרכיה התפעוליים השוטפים של החברה, לא יעלה על סך של 100,000,000 ₪.

בהתאם להסכם בעלי המניות (להלן: "ההסכם"), לרפאל תעמוד האופציה לרכוש את מלוא החזקותיו של סטולרו בחברה ולסטולרו תעמוד האופציה למכור לרפאל את מלוא החזקותיו בחברה, לאחר תקופת חסימה שבין שנה לארבע שנים כמפורט בהסכם (להלן – "האופציות"). מימוש האופציות, ככל שיתבצע, ייעשה על פי מנגנון הערכות שווי על בסיס מעריך שווי מוסכם, או באמצעות המחיר המקורי ששולם בתוספת מחיר הכסף הכל כפי שנקבע בהסכם.

במקרה של מימוש כל אחת מהאופציות יחולו על החברה הוראות חוק החברות הממשלתיות החלות על חברה בת ממשלתית. אישור זה מהווה גם אישור הממשלה בהתאם לסעיף 11(א)(9) לחוק לרכישת מניות כתוצאה ממימוש האופציות המוזכרות לעיל.

במידה ורפאל תרצה לממש את אחת מהאופציות יהיה עליה לקבל את אישור דירקטוריון רפאל לכך. 180 יום טרם העלאת מימוש האופציה לאישור דירקטוריון רפאל. תעדכן רפאל את רשות החברות הממשלתיות (להלן: "הרשות") ברצונה לעשות כן לטובת גיבוש עמדתה בנושא. במקרה של מימוש אחת מהאופציות תתאפשר לרפאל הגדלת החשיפה עד לסכום שייקבע בהתאם למנגנון הקבוע בפסקה הקודמת.

מעבר לחשיפות המפורטות לא תהיה לרפאל חשיפה נוספת.

לעניין זה "חשיפה" – לרבות כל השקעה של רפאל, במישרין או בעקיפין, ולרבות השקעה של רפאל כנגד רכישה או הקצאה של ניירות ערך של אירונאוטיקס, לרבות בשל מימוש זכות סירוב ראשונה, זכויות קדימה לרכישת מניות, זכויות למניעת דילול וכיוצא בזה, מתן הלוואות של רפאל לאירונאוטיקס, ערבויות של רפאל להלוואות שאירונאוטיקס תיקח או כל דרך אחרת שתגרום לרפאל חשיפה, לרבות בקשר לחברות שאירונאוטיקס מחזיקה בהן מניות או אמצעי שליטה.

למען הסר ספק יובהר, כי לעניין זה :

- (1) "השקעה" – לרבות התחייבות להשקעה של רפאל ולרבות מתן שירותים בידי רפאל במחיר נמוך מהותית ממחיר השוק, וכן קבלת שירותים בידי רפאל במחיר גבוה מהותית ממחיר השוק.
- (2) "הלוואה" – לרבות אשראי ספקים, ולמעט התחייבויות עתידיות של אירונאוטיקס בגין שימוש עתידי בנכסי רפאל אשר מוצגות כהלוואה בשל הוראות התקינה החשבונאית בלבד.

ז. החלטות מיוחדות :

במידה ורפאל תרכוש 50% ממניות החברה, החלטות החברה בעניינים המנויים בסעיף 11(א), (1), (3), (4), (6), (7), (8) ו-(9) לחוק יהיו טעונות אישור האסיפה הכללית של החברה והדבר יעוגן במסמכי ההתאגדות שלה. הצבעת נציגי רפאל באסיפה הכללית של החברה, בנושאים כאמור תהיה טעונה אישור דירקטוריון רפאל.

במידה ורפאל תרכוש 100% ממניות החברה, האחרונה תהיה חברת בת ממשלתית ויחולו עליה הוראות חוק החברות הממשלתיות, לרבות בעניינים המנויים בסעיף זה, החלות על חברה בת ממשלתית.

ח. מסמכי התאגדות

האמור בסעיפים א'-ה', ו-ז'-ט' בהחלטה זו יעוגן במסמכי ההתאגדות של החברה, אשר יובאו לאישור הרשות טרם רכישת החברה ויכנסו לתוקפם לאחר הרכישה. שינוי מסמכי ההתאגדות בעניינים המנויים בסעיף ז' לעיל יהיה טעון אישור האסיפה הכללית של החברה ויחול לגבי הוראות סעיף זה.

יובהר, כי אישור הממשלה לרכישת המניות ניתן בכפוף לתנאים הקבועים בהחלטה זו, והוא תקף רק כל עוד החברה עומדת בתנאים האמורים. אין בשינוי מסמכי ההתאגדות כדי להוות אישור ממשלה לשינויים

האמורים, גם אם אלה אושרו בהתאם למנגנון הקבוע בסעיף זה, ושינוי בנושאים המפורטים בהחלטת הממשלה מחייב את תיקונה

ככל שאירונאוטיקס תהיה לחברת בת ממשלתית, יתבצעו השינויים הנדרשים במסמכי ההתאגדות של החברה, ואלו יובאו לאישור נוסף של הרשות.

ט. כפיפות ביטחונית:

לרשום את הודעת משרד הביטחון כי –

רפאל מחויבת לפעול, בכל הנוגע לאירונאוטיקס בהתאם להסכם הביטחון שנחתם בין משרד הביטחון ובין אירונאוטיקס ובכפוף להוראות הביטחון של הממונה על הביטחון במערכת הביטחון ("מלמ"ב"), כפי שניתנו, יינתנו ויעודכנו על ידו מעת לעת. ב. רפאל מסכימה לבקשת משרד הביטחון שמכירת אחזקות בחברות בנות של אירונאוטיקס, אשר ל"משהב"ט אינרסים בהן, למשקיעים זרים, תחייב אישור מראש של משהב"ט.

י. השר האחראי:

השר האחראי על רפאל, ועל החברה, ככל שתהיה חברה בת ממשלתית, הינו שר הביטחון.

יא. פיקוח על יצוא בטחוני:

אין באישור זה לרכישת המניות האמורה בהתאם למטרות המצוינות לעיל כדי לגרוע מהוראות חוק הפיקוח על יצוא בטחוני התשס"ז-2007 או כל דין אחר או רישיונות נדרשים אחרים לרכות לגבי העברת ידע ו/או שימוש בידע כלשהו והכל עובר לשיווק או ליצוא.

אין באישור זה כדי לגרוע מסמכותה של הרשות המוסמכת על פי חוק הפיקוח על היצוא הביטחוני התשס"ז – 2007, לסרב לרשום את החברה במרשם היצוא הביטחוני או לאשר רישום כאמור בתנאים ו/או להסיר או להשעות את החברה מהמרשם כאמור.

בנוסף אין באישור זה כדי לגרוע מסמכותה של הרשות המוסמכת על פי חוק הפיקוח על היצוא הביטחוני התשס"ז – 2007, לסרב להעניק רישיון שיווק או יצוא, או להתנותו בתנאים וכן לבטל רישיון או להגבילו או להתלותו, ואין אישור זה מהווה אישור או היתר, ככל הנדרש על פי כל דין אחר.

י.ב. ידע:

- (1) הממשלה רושמת בפניה כי משרד הביטחון (להלן: "המשרד") הינו הבעלים בחלק מזכויות הקניין הרוחני המגולמות בידע שמצוי באירונאוטיקס וזאת מכוח התנאים הכלליים להזמנות משרד הביטחון.
- (2) הממשלה רושמת בפניה כי המשרד והחברה נמצאים במו"מ לחתימה על הסכם תמלוגים בשיטה כוללנית. הממשלה רושמת בפניה את הודעת רפאל כי היא תעשה מאמץ סביר. כבעלים, על מנת לגרום לחברה להתקשר עם המשרד בהסכם בסמוך למועד ההשלמה, וכי עד חתימת הסכם כאמור מתחייבת רפאל לא להעביר לחברה ידע כלשהו של משרד הביטחון.
- (3) הממשלה רושמת בפניה את התחייבות רפאל כי בכל העברה של ידע של משרד הביטחון מרפאל לחברה, לרבות ידע בבעלות משותפת ולאחר הסדרת ההיבטים העסקיים כאמור לעיל, תכלול רפאל תניה בדבר מחויבותה של החברה לקבלת אישור המשרד להעברת הידע לצד ג' והסדרת התמורה למשרד בגין העברה כזו.
- (4) לרשום את הודעת רפאל כי היה והחברה תעביר ידע של משרד הביטחון לצד ג' ללא הסדרת התמורה וקבלת האישורים בהתאם, מתחייבת רפאל לשלם תמורה כספית נוספת למשרד הביטחון, אשר תתבסס על המכירות הנובעות מהידע שהועבר ועל שיעור אחזקותיה בחברה (להלן: "תמורה בגין העברת ידע"). התמורה בגין העברת הידע תהיה כפי שיוסכם בין החברה ומשרד הביטחון.

י.ג. אישור להחזקה זמנית

הואיל ועסקת הרכישה של אירונאוטיקס, כמפורט בסעיף 1 לעיל, כרוכה בשלב ביניים המתבצע בדרך של "עסקת מיזוג הופכי משולש" הכרוכה בהקמת חברה ריקה בהחזקת שני בעלי המניות הסופיים של הרכישה באירונאוטיקס, מיזוגה וחיסולה במסגרת המיזוג עצמו (חברת ר.ס. מיזוג אירו בע"מ, הינה חברה ייעודית ריקה שהוקמה לצורך המיזוג, המוחזקת כיום במלואה על ידי חברת סטולרו אירון בע"מ – להלן "החברה הייעודית"), מאשרים לרפאל לקבל, עובר למיזוג, 50% מהון המניות של חברה ייעודית זו, באופן שרפאל וסטולרו אירון בע"מ יחזיקו בה בחלקים שווים, עד לחיסולה של החברה הייעודית במסגרת המיזוג עצמו, כך שמיד אחרי השלמת שלב ביניים זה יהיו לרפאל אחזקות בחברת אירונאוטיקס בלבד, כמפורט בסעיף 1 לעיל.

ובמידה ורפאל תרכוש 100% ממניות החברה, מאשרים לרפאל לקבל, עובר למיזוג, 100% מהון המניות של החברה הייעודית, או להקים חברה ייעודית חליפית לביצוע המיזוג עד לחיסולה של החברה הייעודית החליפית במסגרת המיזוג עצמו, כך שמיד אחרי השלמת שלב ביניים זה יהיו לרפאל אחזקות

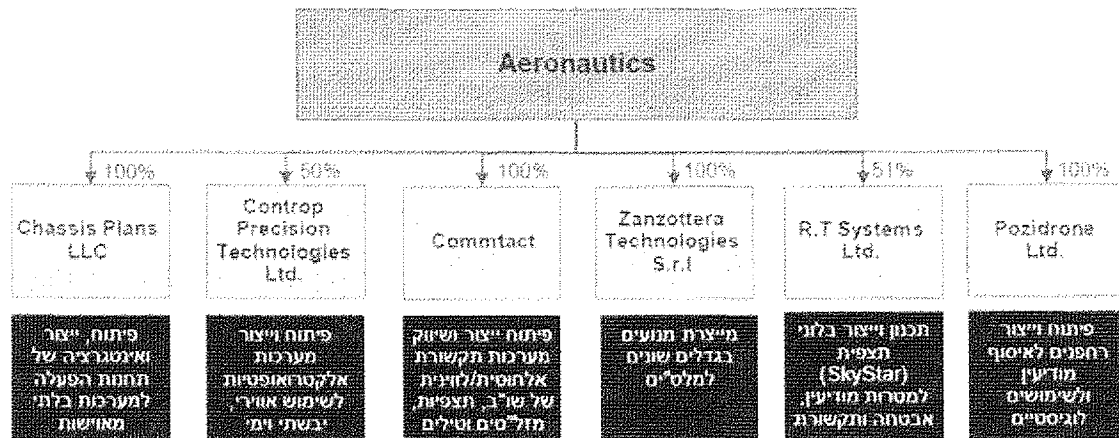
בחברת אירונאוטיקס בלבד, כמפורט בסעיף 1 לעיל.

דברי הסבר

א. רקע כללי –

חברת אירונאוטיקס בע"מ (להלן: "אירונאוטיקס") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה (הנפקה בשנת 2017), העוסקת (יחד עם החברות שבשליטתה) בעיקר במתן פתרונות מודיעיניים על בסיס מערכות בלתי מאוישות. פעילותן של אירונאוטיקס והחברות בשליטתה מתמקדת בתחומים הבאים: תחום מערכות בלתי מאוישות - מטוסים ללא טייס, תצפיות טקטיות, מערכות אלקטרואופטיות ומערכות התקשורת. הטכנולוגיה שפותחה באירונאוטיקס משלבת מערכות בלתי מאוישות מסוגים שונים הכוללות ציוד מעקב לצורכי מודיעין מגוונים עם הטכנולוגיות המתקדמות ביותר. החברה סיפקה כלי טיס בלתי מאוישים ללקוחות בארץ ומדינות רבות.

מבנה האחזקות בחברה הוא כמפורט להלן:



חברות פוזידרון, ארטי, קומטקט וקונטרופ מאוגדות בישראל. חברת זנוטרה מאוגדת באיטליה וחברת CP מאוגדת בארה"ב.

החברה הינה חברה ציבורית, אשר 22.38% ממניותיה מוחזק בידי הציבור שאינו בעל עניין (25.46% בדילול מלא). בנוסף, מספר בעלי עניין מחזיקים בשיעורים שבין 0% (0.69% בדילול מלא) לבין 31.67% (29.09% בדילול מלא). כמפורט להלן:

שם בעל המניות	החזקות החברה	החזקות החברה
	בדילול מלא	ללא דילול

מניות רגילות	שיעור בהון ובהצבעה	מניות רגילות	שיעור בהון ובהצבעה	
5,937,065	10.92%	5,937,065	10.03%	ויולה פי.איי. ונצ'רס שותפות מוגבלת
3,390,156	6.24%	3,390,156	5.73%	קרן מנוף I א' (בראשית), שותפות מוגבלת
3,390,156	6.24%	3,390,156	5.73%	קרן מנוף I ב' (בראשית), שותפות מוגבלת
3,405,072	6.26%	3,405,072	5.75%	קרן מנוף II א'- קיי סי פי אס השקעות, שותפות
3,375,239	6.21%	3,375,239	5.70%	קרן מנוף II ב'- קיי סי פי אס השקעות, שותפות מוגבלת
16,506,070	30.36%	16,506,070	27.89%	אי.א.ר.ג'י - 145 נוע אינק.
5,092,460	9.37%	5,092,460	8.60%	מנורה מבטחים החזקות בע"מ
0	0%	407,682	0.69%	ידידיה יערי (ז"ר החברה)
390,582	0.19%	1,905,105	3.22%	עמוס מתן (מנכ"ל החברה)

ב. תיאור העסקה כפי שנמסר מרפאל –

1. ההליך המקדמי לעסקה

סומנה חברת

אירונאוטיקס כחברת מטרה מתאימה וסינרגטית לרפאל.

ניסיונות איתור השותף ע"י רפאל היו ידועים לגורמים שונים בשוק הביטחון

והפיננסים

[REDACTED]
 [REDACTED]
 [REDACTED]
 [REDACTED]
 [REDACTED]
 [REDACTED] תהליך האיתור
 [REDACTED] והיסודי שהביא לבחירת סטולרו, הערכים המוספים שמר סטולרו מביא עימו לשותפות עם רפאל,
 [REDACTED] מצדיקים את הליך ההתקשרות

שהתבצע.

על פי הסכמות הצדדים, נחתם ביום 19.2.2019 הסכם מיזוג לרכישת מניות אירונאוטיקס באמצעות מיזוג
 הופכי משולש, כך שלאחר הרכישה יחזיקו רפאל וחברת סטולרו איירון בע"מ, ח.פ. 515987071, חברה
 פרטית בבעלותו המלאה של מר אביחי סטולרו ("סטולרו"), כל אחת, ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע
 וזכויות ההצבעה של אירונאוטיקס, והכל על פי התנאים המפורטים בהסכם המיזוג, ובהתאם לתרשים מבנה
 העסקה שלהלן:



במקביל להסכם המיזוג, חתמו רפאל וסטולרו על הסכם בעלי מניות לקביעת עקרונות ניהול אירונאוטיקס לאחר השלמת העברת המניות לידיהן.

[REDACTED]

בסעיף ו'
להצעת
ההחלטה
קיים נוסח
זמנאי
בסקה זו
ללא חשיפת
מידע
מסחרי.

[REDACTED]

כאמור בהצעת ההחלטה, במידה ורפאל תרצה לממש את אחת מהאופציות יהיה עליה לקבל את אישור דירקטוריון רפאל לכך. 180 יום טרם העלאת מימוש האופציה לאישור דירקטוריון רפאל, תעדכן רפאל את הרשות ברצונה לעשות כן לטובת גיבוש עמדתה בנושא.

[REDACTED]

[REDACTED]

עם השלמת הרכישה, ימחקו מניות אירונאוטיקס ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ והחברה תהפוך מחברה ציבורית לחברה פרטית והיא תחדל להיות תאגיד מדווח כמשמעו בחוק גיירות ערך, תשכ"ח-1968.

ביום 4.4.19 אישרה האסיפה הכללית של אירונאוטיקס את עסקת המיזוג. ביום 7.5.2019 קיבלו הצדדים את אישור רשות התחרות לעסקת המיזוג, והצדדים פועלים להשגת האישורים הנדרשים לקראת השלמת העסקה, ובכללן את אישור ממשלת ישראל.

בהחלטת וועדת המכרזים של רפאל (המשמשת גם כוועדת פטור ממכרז) הוחלט כי רכישת מניותיה של אירונאוטיקס ע"י רפאל וההתקשרות שנעשתה על ידה מול סטולרו הינן התקשרויות הפטורות ממכרז בהתאם לתקנות חובת המכרזים (התקשרויות מערכת הבטחון), תשנ"ג – 1993.

החלטת רפאל לרכוש את החברה בשותפות עם סטולרו נובעת משיקוליה העסקיים של רפאל. בהתאם להחלטת דירקטוריון רפאל קיימת אפשרות חלופית במסגרתה רפאל תרכוש את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה, במקום הרכישה בחלקים שווים עם סטולרו-

ככל שרפאל תחזיק ב-50% מהון המניות של החברה, לא יהולו על החברה הוראות חוק החברות הממשלתיות; ככל שרפאל תחזיק בכל הון מניות החברה, תהיה החברה לחברה בת ממשלתית, כמשמעותה בחוק החברות הממשלתיות.

(2) רציונל הרכישה

בשנים האחרונות, בעקבות התמורות בארץ ובעולם, תחום הכטב"מ הצבאי נמצא בהתפתחות מואצת. משימות מבצעיות עוברות מפלטפורמות מאוישות לכטב"מ, כאשר ארה"ב מובילה את השוק. בנוסף החלה מגמה של חדירת המל"טים הקטנים לשוק המשוטטים.

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

אירונאוטיקס הינה חברה פעילה מוכרת וממוצבת בתחומי פעילות של כטב"מים ומל"טים.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

3 סינרגיה

מדובר במיזוג שעיקרו אנכי המייצר סינרגיה

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

5) חברת קונטרופ טכנולוגיות מדויקות בע"מ

עובר למועד ההשלמה של רכישת אירונאוטיקס לפי סעיף 1 להחלטה זו, אירונאוטיקס מחזיקה 50% מהון מניותיה של חברת קונטרופ טכנולוגיות מדויקות בע"מ ("קונטרופ") ורפאל מחזיקה ב- 50% מהון מניותיה של קונטרופ, בהתאם להחלטת ממשלה מספר 4081 (חכ/245) מיום 05.01.2012. [REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

ג. בחינת סבירותה הכלכלית של התמורה שנקבעה לעסקה:

רכישת אירונאוטיקס על ידי רפאל, כאמור לעיל, מבוססת על תכנית עסקית, שאושרה ע"י דירקטוריון רפאל, אשר תאפשר לרפאל להתחרות בתחום הכטב"מים באופן שיגדיל את היקפי הפעילות, יגדיל את התחרות בישראל בתחום ויאפשר לחברה לחדור לשווקים בחו"ל באמצעות הסינרגיה הקיימת בין מוצרי החברות. [REDACTED]

עם זאת, לאור עליית מחיר העסקה מרגע הצעת המחיר של רפאל לבעלי המניות של אירונאוטיקס בתחילת התהליך ועד לשווי אירונאוטיקס בעסקה, וכן לאור השווי הגבוה של העסקה, החליטה הרשות, בשיתוף עם משרד הביטחון, להתקשר עם חברת שווי הוגן על מנת שזו תבצע עבודה כלכלית ותחווה דעתה בדבר ההוגנות והסבירות הכלכלית של תמורת העסקה (Fairness Opinion).

מסקנות חברת שווי הוגן הן כי התמורה הכלכלית בעסקה נמצאת במתחם ההוגנות והסבירות הכלכלית. עמדת הגורמים המקצועיים ברשות היא שמסקנות הערכת השווי של חברת שווי הוגן רלוונטיות גם במקרה של רכישת 100% מהון מניות החברה על ידי רפאל.

לאור כל האמור לעיל, משרד הביטחון ורשות החברות הממשלתיות ממליצים לקבל את הצעת ההחלטה כמוצע.

דברי הסבר אלה 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

תלופות להצעת ההחלטה

לא רלבנטי.

חוות דעת היועץ המשפטי של רשות החברות הממשלתיות

הצעת ההחלטה הינה על דעת היועצת המשפטית של רשות החברות הממשלתיות והיועץ המשפטי של משרד הביטחון. מצ"ב חוות דעת כנדרש.

השר המגיש

שר האוצר ושר הביטחון

