

**רכישת מניות נוספות של חברת "מיקרוקון ויז'ן בע"מ" על ידי חברת "קונטרופ טכנולוגיות
מדויקות בע"מ"**

הצעה להחלטה

מ ח ל י ט י ס, בהתאם להוראת סעיפים 11(א)(2), 11(א)(4), 11(א)(5), 11(א)(9), 11(א)(10) ו- 11(א)(11) לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ("החוק"), לאשר את החלטות הדירקטוריון של רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ (להלן: "רפאלי"), של קונטרופ טכנולוגיות מדויקות בע"מ (להלן: "קונטרופ") ושל מיקרוקון ויז'ן בע"מ ("מיקרוקון" או "החברה"), מהתאריכים 10.12.2024, 6.8.2024 ו-7.8.2024, בהתאמה, בדבר רכישת מניות נוספות במיקרוקון ע"י קונטרופ ובדבר התחייבות מיקרוקון להקצאת מניות מיקרוקון לקונטרופ ולחברת שנרג'י אי.איי בע"מ ("שנרג'י") ("העסקה"), וזאת בתנאים המפורטים להלן:

א. שם החברה:

מיקרוקון ויז'ן בע"מ.

ב. מטרות ותחומי פעילות החברה:

בהתאם לתקנון החברה, מטרות החברה הן לבצע כל עסק או פעילות חוקית ולעשות כל מעשה שאינו אסור על פי חוק. בפועל, החברה עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מערכות תצפית אלקטרו אופטיות קלות משקל בשוק הרחפנים והמיני מזל"טים.

ג. אופי החברה:

החברה הינה חברה פרטית, מוגבלת במניות, מאוגדת בישראל.

ד. מבנה ההון:

הון המניות הרשום של החברה לפני ואחרי העסקה הינו:

• 10,000,000 מניות רגילות ללא ע.נ כל אחת.

• 388,886 מניות בכורה א' ללא ע.נ. כל אחת.

הון המניות המוקצה של החברה לפני ואחרי העסקה הינו:

• 1,000,000 מניות רגילות ללא ע.נ כל אחת.

• 388,886 מניות בכורה א' ללא ע.נ. כל אחת.

הון המניות המוקצה של החברה מוחזק כיום כדלהלן:

(1) 1,000,000 מניות רגילות המהוות 72% מהון המניות המונפק של החברה מוחזקות ע"י קונטרופ.

(2) 277,776 מניות בכורה א' המהוות 20% מהון המניות המונפק של החברה מוחזקות ע"י פועלים אקוויטי בע"מ ("פועלים").

(3) 111,110 מניות בכורה א' המהוות 8% מהון המניות המונפק של החברה מוחזקות ע"י

שנרגי.

בשלב זה, לא ניתן לאמוד במדויק את הרכב האחזקות עקב השלמת העסקה, היות והמספר המדויק של המניות המוקצות תלוי בשווי החברה שיקבע בסיבוב ההשקעה הבא.

במסגרת העסקה תקצה מיקרוקון לקונטרופ עד ל-8% נוספים בחברה, ולשנרגי עד ל-0.8% נוספים בחברה. עם השלמת העסקה, יקבלו קונטרופ ו/או שנרגי את סוג המניות הבכיר ביותר שיהיה בחברה באותו המועד (בכורה א או סוג המניות שיקבל משקיע נוסף, ככל שיהיה, בעת סיבוב ההשקעה הבא). ככל ולא יהיה סיבוב השקעה תוך 18 חודשים מיום העברת כספי ההשקעה לחברה, תמורת ההשקעה יונפקו לקונטרופ ולשנרגי, בהתאמה, מניות בכורה א' לפי שווי חברה של 70 מד"ר לפני הכסף

ה. הזכויות למניות לסוגיהן:

נכון להיום בחברה שני סוגי מניות, המקנות לבעליהן את הזכויות כמפורט להלן:

(1) מניות רגילות

הזכות להיות מוזמן ולהשתתף בכל האסיפות הכלליות של החברה, זכות להצבעה באסיפה הכללית, הזכות למינוי דירקטורים של החברה (בהתאם לאחוזי האחזקה בחברה), זכות לקבלת דיבידנד ועודפי נכסי החברה בחלוקה/פירוק.

(2) מניות בכורה א

הזכות להיות מוזמן ולהשתתף בכל האסיפות הכלליות של החברה, זכות להצבעה באסיפה הכללית, זכות למינוי דירקטורים של החברה (בהתאם לאחוזי האחזקה בחברה), זכות לקבלת דיבידנד והעדפה בעת חלוקה נכסי החברה בעת פירוק.

ו. מימון פעולות החברה:

החשיפה של קונטרופ בעסקה שבנדון, במישרין או בעקיפין, בגין החברה, תעמוד על סך כולל של עד USD 20,000,000.

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

למען הסר ספק יובהר, כי לעניין זה:

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

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

ז. ניהול החברה:

לחברה אסיפה כללית, דירקטוריון ומנהל כללי, כמקובל בדין. בהתאם לתקנון החברה, דירקטוריון החברה יכול למנות עד 8 דירקטורים, כאשר לקונטרופ זכות למנות עד 6 דירקטורים ולפועלים אקוויטי ולשנרגי, זכות למנות דירקטור אחד כל אחד. מנכ"ל החברה ממונה ע"י דירקטוריון החברה.

נכון למועד זה, מכהנים בחברה 7 דירקטורים (6 מטעם קונטרופ ו-1 מטעם שנרגי). העסקה לא תשפיע על ניהול החברה ו/או על הרכב הדירקטוריון.

ח. שינוי המטרות ותחומי הפעילות:

שינוי בתחומי פעילות החברה כמפורט בסעיף ב', מחייב אישור נוסף של הממשלה.

ט. השר האחראי:

השר האחראי על החברה הינו שר הביטחון.

י. חוק הפיקוח על יצוא ביטחוני:

אין באישור זה לביצוע העסקה האמורה כדי לגרוע מהוראות חוק הפיקוח על יצוא בטחוני התשס"ז-2007 או כל דין אחר אשר יחליף אותו או רישיונות נדרשים אחרים, או להוות אישור או היתר, ככל הנדרש על פי כל דין אחר. המשרד רשאי לסרב להעניק רישיון שיווק או יצוא, להגבילו בתנאים כמפורט לעיל או בתנאים נוספים ככל שידרש.

יא. ידע:

יובהר כי אין לראות באישור זה משום מתן אישור להעברת ידע של משרד הביטחון ו/או ידע בבעלות משותפת עם משרד הביטחון. ככל שיהיה בכך צורך, תידרש הסדרה נפרדת מול משרד הביטחון לתנאי העברת הידע, כתנאי להעברתו.

דברי הסבר

1. הצורך בהחלטת ממשלה

- 1.1. קונטרופ טכנולוגיות מדויקות בע"מ (להלן: "קונטרופ") הינה החברה המייצרת ומשווקת מערכות בקרה משולבות של ציוד אלקטרו-אופטי הכולל מערכות תצפית מתוחכמות ומיוצבות לצילום יום ולילה בזמן אמת. המערכות מותקנות על מזל"טים, מסוקים, מטוסים קלים, ספינות משמר, רכבים ועמודים.
- 1.2. בחודש יוני 2022 הקימה קונטרופ את חברת ההזנק מיקרוקון ויז'ן בע"מ (להלן: "מיקרוקון") כחברה פרטית נפרדת במטרה לחדור בקצב מהיר לשוק הרחפנים ולשוק החימוש המונחה המדויק הטקטי (להלן בסעיפים 4 ו-5 הרחבה לגבי השוק ואסטרטגיית החברה).
- 1.3. בחודש ינואר 2023 השלימה מיקרוקון סבב גיוס ראשון, במסגרתו השקיעו בחברה פועלים אקוויטי וחברת שנרג'י אי. אי. בע"מ (להלן: "שנרג'י") שבעה מיליון דולר. נכון להיום, מחזיקה קונטרופ ב-72% ממניות מיקרוקון, כאשר המניות הנוותרות מוחזקות על ידי פועלים אקוויטי (20% מהמניות) ושנרג'י (8% מהמניות). סבב הגיוס הראשון נועד לאפשר את מימון פעילות מיקרוקון למשך כשנתיים. שנרג'י הינה חברה המספקת פתרונות חדשניים בתחומי ערים חכמות ומרחבים אינטליגנטיים ופועלים אקוויטי הינה זרוע ההשקעות של בנק הפועלים.
- 1.4. בספטמבר 2023, בעקבות הפיכתה של חברת אירונאוטיקס לחברת בת ממשלתית, הפכה חברת קונטרופ המוחזקת 50% ע"י חברת רפאל ו-50% ע"י חברת אירונאוטיקס לחברה בת ממשלתית. קונטרופ הינה בעלת השליטה במיקרוקון, וכתוצאה מכך, באותו המועד הפכה גם מיקרוקון לחברה בת ממשלתית.
- 1.5. בחלוף שנתיים מסבב הגיוס הקודם ולאור צמיחת פעילותה של מיקרוקון, נדרשת החברה למימון נוסף לשם המשך פעילות בהתאם לאסטרטגיית החברה. בכדי לאפשר למיקרוקון זמן לאתר משקיעים פוטנציאליים ראויים, ראו לנכון בעלי המניות הקיימים של מיקרוקון (פרט לפועלים אשר לאור אילוצים רגולטוריים לא יכלה לקחת חלק במהלך) להעמיד למיקרוקון השקעה נוספת בדרך של SAFE (Simple Agreement for Future Equity). מדובר במנגנון מקובל מאוד בשוק הסטראטאפים ועיקרו – הזרמת כסף לחברה מבלי לקבוע שווי נוכחי, על מנת שלא להשפיע על היכולת לגייס בהמשך. המשתתפים בהשקעה מקבלים הטבה בדמות 20% הנחה על שווי הסיבוב הבא לכשיקרה (לפירוט בדבר מבנה ופרטי העסקה המלאים ראה סעיף 2 להלן). קונטרופ ושנרג'י יכוננו להלן "המשקיעים".
- 1.6. היות וגם קונטרופ, כמשקיעה בחברה, הינה חברת בת ממשלתית, וגם החברה, כמקבלת ההשקעה והגוף שמתחייב להקצות את המניות בפועל למשקיעים הינה חברה בת ממשלתית, השקעתה במניות מותנית באישור הממשלה הן מבחינת מיקרוקון והן מבחינת קונטרופ בהתאם לסעיפים הבאים:
 - 1.6.1. מבחינת קונטרופ – סעיף 11(א)(9) לחוק קובע לגבי חברה בת ממשלתית כי רכישת מניות בחברה קיימת טעונה אישור ממשלה. כמו כן, סעיף 11(א)(10) לחוק קובע כי פעולה כבעלת מניות בחברת בת ממשלתית באחד העניינים האמורים בסעיפים 11(א)(1)-(11(א)(9) טעונה גם היא אישור ממשלה. היות וקונטרופ הינה בעלת מניות במיקרוקון ועליה לפעול בכובעה זה כבעלת

מניות – כל פעילותה זו כפופה לאישור ממשלה.

1.6.2. מבחינת החברה – סעיפים 11(א)(2), 11(א)(4) ו-11(א)(5) לחוק קובעים לגבי חברה בת ממשלתית, כי הקצאה של מניות החברה, ופרט הנפקת מניות בכורה הניתנות לפדיון, טעונות אישור ממשלה. כמו כן, סעיף 11(א) לחוק קובע כי התחייבות לאחת הפעולות האמורות בפסקאות (1) עד (10) טעונה גם היא אישור ממשלה. לאור מתווה העסקה, כמפורט מטה, עת החברה מקבלת את סכומי ההשקעה, וישנה התחייבות להקצאת מניות עתידית טעונה ההשקעה אישור ממשלה.

2. מבנה ומתווה העסקה

2.1. סכום המימון הכולל שיועמד למיקרוקון ע"י קונטרופ ושנרגי הינו US\$ 5,000,000 ("ההשקעה"), בהתאם לאחוזי האחזקה של בעלי המניות הנוכחיים (ללא פועלים), קרי:

2.1.1. קונטרופ - US\$ 4,500,000

2.1.2. שנרגי – US\$ 500,000

2.2. ההשקעה תומר לסוג המניות שיוקצו במסגרת סיבוב ההשקעה הבא של מיקרוקון, לפי מחיר המניה שיקבע בסיבוב ההשקעה, עם הנחה של 20%.

2.3. כאמור בהצעת ההחלטה, במסגרת העסקה תקצה מיקרוקון לקונטרופ עד ל-8% נוספים בחברה, ולשנרגי עד ל-0.8% נוספים בחברה. ככל ולא יהיה סיבוב השקעה תוך 18 חודשים מיום העברת כספי ההשקעה לחברה, תמורת ההשקעה יונפקו לקונטרופ ולשנרגי, בהתאמה, מניות בכורה א' לפי שווי חברה של 70 מד"ר לפני הכסף.

2.4. העסקה אושרה ע"י האורגנים הפנימיים הנדרשים בהתאם למסמכי ההתאגדות של מיקרוקון, קונטרופ ושנרגי. בנוסף ולמען הסר ספק, העסקה אושרה בדירקטוריון רפאל (בעלת השליטה בקונטרופ).

2.5. עם קבלת אישור הממשלה כמוצע, ההשקעה תועבר למיקרוקון במועד שיוסכם בין החברה לבין כל אחד מהמשקיעים. כל אחד מהמשקיעים שומר את הזכות לא להעמיד בפועל את ההשקעה ככל ותימצא אלטרנטיבת מימון אחרת.

3. מימון השקעה

סך החשיפה שעתידה קונטרופ להיחשף כנגד החברה, נגזר מהערכת קונטרופ את צרכי החברה לאור פעילותה העסקית וצרכיה התזרימיים במהלך השנים הקרובות. כאמור, החברה גייסה סכום של 7 מיליון דולר אשר הספיק לפעילותה השוטפת למשך של כשנתיים. בנוסף, במהלך החודשים האחרונים העמידו בעלי המניות הקיימים של החברה הלוואות בעלים לחברה בגובה של 2 מיליון דולר לצורך המשך תמיכה בפעילותה השוטפת עד להשלמת ה-SAFE ו/או עד להשלמת גיוס השקעה ממקורות חיצוניים. הלוואות הבעלים עתידה להספיק לחברה לתקופה של כשני רבעונים קדימה. אי לכך, ולאור תחזיות הצמיחה של החברה, היקף פעילותה העסקית הצפוי ושיעור שריפת המזומנים (burn rate) שלה, קונטרופ צופה כי היקף חשיפה של 20 מיליון דולר, שכולל בתוכו את כספי ההשקעה (4.5 מיליון דולר), עתיד לאפשר לקונטרופ לתמוך בצרכי החברה בשנים הקרובות.

4. מצב השוק וסקירה עסקית

4.1. החברה פועלת בשוק המצלמות קלות לשימושים צבאיים – שוק התצפית (ISR) ושוק החימוש המונחה המדויק הטקטי.

4.2. שוק התצפית (ISR)

שווי השוק העולמי של מצלמות רחפנים (Drone Camera Market) צפוי להגיע לכ- 26.27 מיליארד דולר עד שנת 2030, עם שיעור צמיחה שנתי ממוצע (CAGR) של כ- 14% בין השנים 2023-2030.

4.3. שוק החימוש המונחה המדויק הטקטי

השוק העולמי לחימוש מונחה מדויק (Global Precision Guided Munition Market) נמצא גם הוא במגמת צמיחה משמעותית, עם תחזיות המורות על כך ששווי השוק יגיע לכ- 74.62 מיליארד דולר עד שנת 2032. שיעור הצמיחה השנתי הממוצע (CAGR) בשוק זה מוערך בכ- 8.2% בין השנים 2023-2032.

5. אסטרטגיית החברה

5.1. שוק התצפית (ISR)

שוק ה-ISR (Intelligence, Surveillance and Reconnaissance) מאופיין בשחקנים רבים ויכולת גבוהה להחלפה ואינטגרציה של טכנולוגיות בצורה מהירה ויעילה. מדובר בשוק שכולל עסקאות של *Try & Buy* בשלב הראשון, ולאחר מכן כניסה להסכמים ארוכי טווח עם היקפי מכירות משמעותיים. אסטרטגיית החברה בתחום זה ממוקדת במימוש פוטנציאל צמיחה משמעותי, עם ציפייה לקבל הזמנות ממגוון רחב של לקוחות - למעלה מעשרה לקוחות חדשים במהלך שנת 2025 בישראל ובשוק הבינ"ל. החברה שואפת לבסס את מעמדה בשוק זה תוך פיתוח קשרים ארוכי טווח עם שחקנים שונים ולספק פתרונות מותאמים אישית שמתאימים לצרכים המשתנים והמתקדמים של הלקוחות.

5.2. שוק החימוש המונחה המדויק הטקטי

שוק החימושים המשוטטים מאופיין בשחקנים גדולים ודומיננטיים, אך מספרם מצומצם יחסית. כל עסקה בתחום זה היא משמעותית ודורשת תהליך ארוך של התאמות טכנולוגיות, אינטגרציות ופיתוח מותאם אישית. החברה פועלת אסטרטגית להקים קשרים עם לקוחות מובילים בתחום זה והחברה מצפה להרחיב את מעגל הלקוחות ולהשיג הזמנות משמעותיות מלקוחות נוספים בשוק זה במהלך השנים הקרובות.

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

מצ"ב חוות דעת כנדרש.

מגישים:

שר הביטחון

השר לשיתוף פעולה אזורי

כ' באב התשפ"ה

14 באוגוסט 2025

מדינת ישראל
רשות החברות הממשלתיות
לשכה משפטית



הנדון: חוות דעת משפטית הנלווית להצעת החלטה לוועדת השרים לענייני חברה וכלכלה
(קבינט חברתי - כלכלי)

1. נושא הצעת ההחלטה

לאשר את החלטות הדירקטוריון של החברה הממשלתית רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ (להלן: "רפאל"), של חברת הבת ממשלתית קונטרופ טכנולוגיות מדויקות בע"מ (להלן: "קונטרופ") ושל חברת הבת ממשלתית מיקרוקון ויז'ן בע"מ ("מיקרוקון" או "החברה"), בדבר רכישת מניות נוספות במיקרוקון ע"י קונטרופ ובדבר התחייבות מיקרוקון להקצאת מניות מיקרוקון לקונטרופ ולחברת שנג'י אי.איי בע"מ ("שנג'י") במועד המימוש ("העסקה").

2. תמצית ההצעה בהתייחס להיבטיה המשפטיים

כמפורט בהצעת ההחלטה ובדברי ההסבר, דירקטוריון חברת הבת הממשלתית קונטרופ, אישר בתחלטה מיום 6.8.2024 רכישת מניות נוספות בחברה הבת ממשלתית מיקרוקון, אשר מוחזקת על ידיה בשיעור של 72%, כאשר המשתתפים בהשקעה מקבלים הטבה של 20% הנחה על שווי סבב ההשקעות הבא במועד המימוש.

לעניין השקעת קונטרופ בחברה, סעיף 11(א)(9) לחוק קובע לגבי חברה בת ממשלתית כי רכישת מניות בחברה קיימת טעונה אישור ממשלה. כמו כן, סעיף 11(א)(10) לחוק קובע כי פעולה כבעלת מניות בחברת בת ממשלתית באחד העניינים האמורים בסעיפים 11(א)(1)-(9) טעונה גם היא אישור ממשלה.

לעניין הקצאת מניות ע"י חברת מיקרוקון סעיפים 11(א)(2), 11(א)(4) ו-11(א)(5) לחוק קובעים לגבי חברה בת ממשלתית, כי הקצאה של מניות החברה, ופרט הנפקת מניות בכורה הניתנות לפדיון, טעונות אישור ממשלה. כן, סעיף 11(א)(11) לחוק קובע כי התחייבות לאחת הפעולות האמורות בפסקאות (1) עד (10) טעונה החלטת ממשלה. לאור מתווה העסקה, עת החברה מקבלת את סכומי ההשקעה כבר כעת, ישנה התחייבות להקצאת מניות עתידית ועל כן, העסקה טעונה אישור ממשלה. בהתאם לכך הצעת ההחלטה ובדברי ההסבר לה כוללת פרטים ביחס לאמור.

בדרי ההסבר בהצעת ההחלטה מהווים חוות דעת רשות החברות הממשלתיות כנדרש בסעיף 11(ב) לחוק החברות הממשלתיות.

בניין 23, המגדל, הגן הטכנולוגי מלחה, קומה 8, ירושלים 96951 טל': 02-5421551/2 פקס': 02-5695307

שער הממשלה: www.gov.il

gov

כתובתנו באינטרנט: www.gea.gov.il

3. קשיים משפטיים, ככל שישנם, ודרכי פתרוןם

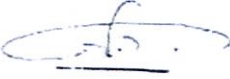
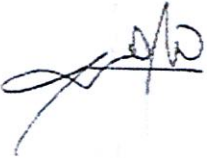
ההצעה אינה כרוכה בקשיים משפטיים.

4. עמדתם של היועצים המשפטיים של משרדים אחרים שהצעת ההחלטה נוגעת להם

לא רלוונטי.

5. עמדת היועצים המשפטיים של המשרדים שהשרים העומדים בראשם מגישים את ההצעה

ההצעה הינה על דעת היועצת המשפטית למערכת הביטחון ועל דעת היועצת המשפטית (בפועל) של רשות החברות הממשלתיות, אשר סבורות כי אין מניעה משפטית מקבלת ההחלטה.

שם	תפקיד	חתימה
הילה ארליך עמר	היועצת המשפטית למערכת הביטחון	
ד"ר אביטל בירגר	היועצת המשפטית (בפועל) רשות החברות הממשלתיות	
תאריך: 28/7/25		