



משרד האוצר  
MINISTRY OF FINANCE

DIRECTOR GENERAL

המנהל הכללי

כ"ה אלול תש"ף  
14 בספטמבר 2020

לכבוד

חברי דירקטוריון והנהלת אל על נתיבי אוויר לישראל בע"מ

הנדון: מתווה הסיוע של המדינה לחברת אל על נתיבי אוויר לישראל בע"מ

1. ביום 13.9.2020 אישרה הממשלה את ההחלטה בעניין "מתן סיוע לחברת אל על נתיבי אוויר לישראל בע"מ" את מתווה הסיוע לחברת אל על נתיבי אוויר לישראל בע"מ (להלן בהתאמה – "החלטת הממשלה" ו-"החברה").
2. בסעיף 2 להחלטת הממשלה נקבע כי הסיוע לחברה יינתן בתנאים כדלקמן:
  - א. החברה תבצע הנפקה לציבור שתכלול הצעת מניות בלבד בדרך של הצעה אחידה, שבה החברה תציע לגייס מן הציבור כמות של 753,353 אלף מניות במחיר מינימום של 67.1 אג' למניה.
  - ב. הנפקה לציבור כאמור בפסקה (א) תבוצע עד ליום 17 בספטמבר 2020.
  - ג. כמות המניות שיירכשו בפועל על ידי המדינה בהנפקה לציבור תיקבע בהתאם לתוצאות ההנפקה לציבור, בהיקף שלא יעלה על הסכום האמור, ובאופן שכלל החזקות המדינה בחברה לא תעלה על שיעור של 44.9% מהון המניות של החברה.
  - ד. ממועד קבלת ההחלטה ועד למתן ערבות המדינה לא תבצע החברה הקצאת ניירות ערך כלשהי בדרך אחרת, ללא אישור משרד האוצר.
3. עוד נקבע בהחלטת הממשלה, כי ככל שהחברה תגייס במסגרת ההנפקה לציבור סכום הנמוך מ-505.5 מיליון שקלים חדשים, המדינה תודיע לחברה על האופן שבו יוקצו למדינה ניירות ערך בשווי הפער בין הסכום האמור לבין הסכום שגויס בהנפקה לציבור. הודעת המדינה לחברה תינתן בסמוך לאחר קבלת תוצאות ההנפקה, ותתייחס לאופן שבו יוקצו למדינה ניירות ערך הונניים (לרבות אופציות) וכן לסוג ניירות הערך ההונניים ומחירם. זאת בכפוף להוראות הדין (לרבות אסיפה כללית במידה ותידרש) ובתיאום עם החברה. הממשלה תפעל ליישום החלופה מהר ככל הניתן ובכפוף לכל דין.
4. בכל הנוגע להעמדת ערבות המדינה להלוואה שתיטול החברה, היא תועמד בכפוף להתחייבות החברה לקיום התנאים הבאים, שיחולו בכל מקרה החל ממועד ההנפקה לציבור:
  - א. יישום תכנית ההתייעלות;
  - ב. איסור על חלוקת דיבידנדים, לרבות רכישות עצמיות של מניות עד מועד סילוק ההלוואה, איסור על ביצוע עסקה עם בעל ענין או בעל שליטה ללא אישור מראש של משרד האוצר; האמור יחול גם על עסקאות שנכרתו בעבר וטרם יושמו;

- ג. שכרם של חברי הנהלת החברה ויו"ר הדירקטוריון יופחת, ובנוסף יצומצמו ההטבות הנלוות ובכלל זאת הטבת טיסות חינם וטיסות מוזלות לחברי הדירקטוריון, ההנהלה ובני משפחתם;
- ד. אי ביצוע העלאת שכר למי מעובדיה עד סילוק ההלוואה, שלא במסגרת תכנית התתייעלות;
- ה. יישום ההסכמים הקיבוציים שנחתמו עם העובדים.
5. כפי שפורט במכתבי מיום 9.9.2020, המדינה מעדיפה כי החוב יגויס בהלוואה בנקאית, אולם ככל שלא יושג הסכמות בין המדינה, הבנקים והחברה, תאפשר המדינה לחברה לגייס חוב בדרך חלופית (לרבות אג"ח) שתאושר על ידי המדינה.
6. בהמשך למכתבי בנושא מהימים האחרונים ובהתאם להחלטת הממשלה, על החברה לפעול בהקדם ליישם את המתווה המפורט בהחלטת הממשלה, שהוא כאמור תנאי לקבלת הסיוע מהממשלה ובכלל זאת לפרסם את דו"ח הצעת מדף עד מחר, 15.9.2020 בשעות הבוקר לכל המאוחר ולסיים את המכרז עד יום חמישי 17.9.2020. נבקשכם להעביר העתק מהטיוטה העדכנית שתוגש לרשות לניירות ערך לידינו.

בברכה,

קוזן טרנר  
מנכ"לית

העתק:

מר רוני חזקיהו, החשב הכללי, משרד האוצר  
מר ערן יעקב, מנהל רשות המסים, משרד האוצר  
עו"ד אסי מסינג, היועץ המשפטי, משרד האוצר  
גברת עדי חכמון, סגנית הממונה על התקציבים, משרד האוצר



מזכירות הממשלה

החלטה מספר 375 של הממשלה מיום 13.09.2020.

מתן סיוע לחברת אל-על נתיבי אוויר לישראל בע"מ

375.

מחליטים:

1. לרשום את הודעת שר האוצר בדבר כוונת משרד האוצר להעניק סיוע לחברת אל-על נתיבי אוויר לישראל בע"מ (להלן – החברה), בסך של עד 400 מיליון דולר ארה"ב (כ-1.4 מיליארד שקלים חדשים), בין היתר, באופן של הצעה לרכישת 393,752,820 מניות של החברה במסגרת הנפקת מניות לציבור שתבצע החברה (להלן – הנפקה לציבור), בסכום של 264.2 מיליון שקלים חדשים, ולאחר מכן העמדת ערבות מדינה לחוב שהחברה תיקח בסך שלא יעלה על 250 מיליון דולר ארה"ב (כ-875 מיליון שקלים חדשים) בתנאים שיקבע משרד האוצר, לרבות כאמור בסעיף 8 להלן ובכפוף לאישור ועדת הכספים של הכנסת בהתאם לסעיף 2 לחוק ערבויות מטעם המדינה, התשי"ח-1958.

2. סיוע המדינה, כאמור בסעיף 1, יינתן בכפוף לכל אלה:

א. החברה תבצע הנפקה לציבור שתכלול הצעת מניות בלבד בדרך של הצעה אחידה, שבה החברה תציע לגייס מן הציבור סך של 753,353 מניות במחיר מינימום של 67.1 אג' למניה.

ב. הנפקה לציבור כאמור בפסקה (א) תבוצע עד ליום 17 בספטמבר 2020.

ג. מספר המניות שיירכשו בפועל על ידי המדינה בהנפקה לציבור ייקבע בהתאם לתוצאות ההנפקה לציבור, בהיקף שלא יעלה על הסכום האמור, ובאופן שכלל החזקות המדינה בחברה לא יעלה על שיעור של 44.9% מהון המניות של החברה.

## מזכירות הממשלה

- ד. עד למתן ערבות המדינה לא תבצע החברה הקצאת ניירות ערך כלשהי בדרך אחרת ללא אישור משרד האוצר.
3. ככל שבמסגרת סיוע המדינה לחברה תרכוש המדינה מניות בחברה, המדינה תמכור את מניותיה הרגילות בחברה בתוך 18 חודשים ממועד ההנפקה לציבור. לצורך כך, להטיל על החשב הכללי למנות ועדת מכרזים מיוחדת, בהתאם לסמכותו לפי תקנה 8(ה) לתקנות חובת המכרזים, התשנ"ג-1993, לצורך מכירת ניירות הערך האמורים, בכפוף לאישור ועדת הכספים של הכנסת בהתאם לחוק נכסי המדינה, התשי"א-1951.
4. ככל שבמסגרת סיוע המדינה לחברה תרכוש המדינה מניות בחברה ועד למכירתן של המניות בהתאם לסעיף 3 להחלטה זו, המדינה מוותרת מראש ובאופן בלתי הדיר על אמצעי השליטה שיוקנו לה בגין מניותיה בחברה והיא מתחייבת שלא לעשות בהם שימוש. המדינה תמשיך להיות זכאית לכל הזכויות ההוניות הצמודות למניות האמורות. יובהר כי התחייבות זו תחול רק על המדינה וכל מניה שתועבר מהמדינה בכל דרך שהיא לצד שלישי כלשהו תועבר עם מלוא הזכויות וללא מגבלה כאמור.
5. לנוכח האמור בסעיף 4 לעיל, יובהר כי על החברה ועל אחזקת ניירות הערך בידי המדינה בחברה ומכירתם לא יחולו הוראות חוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 והנהלים מכוחו, לרבות לעניין מתן תגמול לעובדי החברה.
6. על אף האמור בסעיף 4, להטיל על שר האוצר לשקול להביא לאישור הממשלה בתוך 30 ימים ממועד השלמת ההנפקה לציבור טיוטת הצעת חוק שתעגן הסדר מיוחד לצורך הסדרת אופן מכירת החזקות המדינה בניירות הערך שהוקצו לה וכן אופן ההחזקה בניירות הערך האמורים ומימוש הזכויות שנובעות מההחזקה בהן עד מכירתן. החזיקה המדינה לאחר ההנפקה מעל 20% ממניות החברה, יביא שר האוצר בתוך 30 הימים האמורים את המלצותיו בעניין לממשלה. למען הסר ספק יובהר כי האמור בהסדר שיעוגן בחקיקה לפי סעיף זה יגבר על התחייבות המדינה כאמור בסעיף 4 להחלטה זו ויוכל להביא לסיומה.
7. ככל שהחברה תגייס במסגרת ההנפקה לציבור סכום הנמוך מ-505.5 מיליון שקלים חדשים, המדינה תודיע לחברה על האופן שבו יוקצו למדינה ניירות ערך בשווי הפער בין הסכום האמור לבין הסכום שגויס בהנפקה לציבור.

## מזכירות הממשלה

8. בהמשך, ומבלי לגרוע מהתנאים האמורים במכתבו של מנכ"ל משרד האוצר לחברה מיום 6 ביוני 2020 שיחולו עד להעמדת ערבות המדינה, להטיל על החשב הכללי לנקוט בכל הפעולות הנדרשות לצורך הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה והעמדת ערבות המדינה לחברה, והכול בתנאים המפורטים בהחלטה זו ובתנאים נוספים שיקבע החשב הכללי, ככל שיקבע, לצורך העמדת הערבות כאמור.

9. אין באמור בהחלטה זו כדי לגרוע מסמכויות מחזיק מניית המדינה המיוחדת בחברה (להלן – מניית המדינה) או להשפיע על הפעלת שיקול דעתו. למען הסר ספק מובהר, כי ככל שבמסגרת יישום החלטה זו תרכוש המדינה מניות בחברה, אזי לצורך הפעלת סמכויות מחזיק מניית המדינה, יחושבו שיעורי האחזקה באמצעי שליטה בחברה בהתאם לשיעור החזקות אפקטיבי של בעלי המניות בחברה בהם, בהתחשב בהתחייבות המדינה בסעיף 4 לעיל.