

14 בפברואר 2021

אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("החברה")

דוח הצעת מדף

להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של בין 750,000,000 לבין 1,250,000,000 כתבי אופציה (סדרה 2), המוצעים על-פי תשקיף מדף של החברה מיום 31 באוגוסט 2020¹ (להלן: "תשקיף המדף").

המתווה לקבלת מימון בסיוע מדינת ישראל (להלן: "המדינה") אושר על ידי ממשלת ישראל ביום 13.9.2020 (החלטה מספר 375 של הממשלה). פרטי מתווה הסיוע ותנאיו העיקריים מפורטים בהחלטת ממשלת ישראל אשר צורפה לדיווח המידי של החברה מיום 14.9.20 (מס' אסמכתא: 2020-01-091984) (להלן: "החלטת הממשלה") ובמכתב הנלווה ממנכ"לית משרד האוצר שצורף אף הוא לדיווח המידי האמור, הנכללים בדוח הצעת מדף זה על דרך ההפניה. עיקרי החלטת הממשלה מתוארים גם בסעיף 3 לדוח הצעת מדף זה להלן.

המתווה כלל שני רכיבים: רכיב ההון ורכיב החוב.

רכיב ההון כלל הנפקה בסך של 150 מיליון דולר אשר הושלמה ביום 16 בספטמבר 2020.

רכיב החוב במסגרת מתווה המימון הנ"ל היה תכניתה של החברה ליטול הלוואה או לגייס חוב אחר בסכום של 250 מיליון דולר (להלן: "רכיב החוב"), אשר יהיה מובטח בערבות המדינה בשיעור של 75%. רכיב החוב הינו חיוני לחברה. המדינה הודיעה לחברה באמצעות מכתבים ממנכ"לית משרד האוצר מיום 9 בספטמבר 2020 ומיום 14 בספטמבר 2020 ביחס לערבות המדינה לרכיב החוב כדלקמן:

"לעניין ערבות המדינה: א. המדינה תעמיד ערבות בשיעור של 75% לחוב שהחברה תיקח בסך שלא יעלה על 250 מיליון דולר, וזאת לאחר השלמת ההנפקה לציבור שבה תציע החברה לגייס מן הציבור 753,353,204 מניות בסכום שלא יפחת מ-505.5 מיליון ש"ח, במחיר מינימום של 67.1 אג' למניה. ב. המדינה מעדיפה כי החוב יגויס בהלוואה בנקאית, אולם ככל שלא יושגו הסכמות בין המדינה, הבנקים והחברה, תאפשר המדינה לחברה לגייס חוב בדרך חלופית (לרבות אג"ח) שתאושר על ידי המדינה. ג. המדינה מאשרת כי הערבות תועמד למשך כל תקופת החוב, אך לא יותר מ-6 שנים, לרבות עד שנה אחת גרייס (אלא אם יוסכם אחרת עם המדינה). תנאי הערבות ייקבעו כמקובל בערבויות המדינה והיו בכפוף לקיום התנאים שפורטו במכתבינו הקודמים, לרבות מכתב מנכ"ל משרד האוצר לשעבר מיום 6/6/2020. ד. מתן הערבות מותנה באישור ועדת הכספים של הכנסת".

"בכל הנוגע להעמדת ערבות המדינה שתיטול החברה, היא תועמד בכפוף להתחייבות החברה לקיום התנאים הבאים, שיחולו בכל מקרה החל ממועד ההנפקה לציבור: (א) יישום תוכנית ההתייעלות; (ב) איסור על חלוקת דיבידנדים, לרבות רכישות עצמיות של מניות עד מועד סילוק ההלוואה;² (ג) איסור על ביצוע עסקה עם בעל ענין או בעל שליטה ללא אישור מראש של משרד האוצר; (ד) האמור יחול גם על עסקאות שנכרתו בעבר וטרם יושמו; (ה) שכרם של חברי הנהלת החברה ויו"ר הדירקטוריון יופחת, ובנוסף יצומצמו ההטבות הנלוות ובכלל זאת הטבת טיסות חינוך וטיסות מוזלות לחברי

¹ פורסם ביום 30 באוגוסט, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-086275).

² דירקטוריון החברה קיבל החלטה בענין זה, ראו דוח מידי מיום 26 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-078696).

הדירקטוריון, ההנהלה ובני משפחתם;³ (ד) אי ביצוע העלאת שכר למי מעובדיה עד סילוק ההלוואה, שלא במסגרת תכנית ההתייעלות; (ה) יישום ההסכמים הקיבוציים שנחתמו עם העובדים".⁴

בעקבות הסגר השני הסכים משרד האוצר להעלות את רכיב החוב (בכפוף למספר תנאים וביניהם, גיוס הון מידי בסכום של 75 מיליון דולר, לפחות), כך שסכום ההלוואה המובטח בערבות מדינה יעמוד על 300 מיליון דולר ושיעור ערבות המדינה להלוואה מתאגידים בנקאיים יעלה ל-82.5% (להלן: "ההלוואה"). כמו כן, עלפי מכתב שהתקבל מהחשב הכללי במשרד האוצר קיימת הסכמה בין משרד האוצר לבין הבנקים לגבי נוסח ערבות המדינה אשר תסוכם סופית לאחר שהחברה והבנקים יסכימו על תנאי ההלוואה. הסכמות משרד האוצר, כאמור, טרם עוגנו בהחלטת ממשלה וטרם אושרו על ידי ועדת הכספים של הכנסת.

בעקבות הסגר השלישי וסגירת נתב"ג, החברה פנתה למשרד האוצר בבקשה להגדיל את רכיב החוב, כך שסכום ההלוואה המובטח בערבות המדינה (בשיעור של 82.5%), יהיה גבוה מ-300 מיליון דולר. נכון למועד דוח זה, משרד האוצר טרם נענה לבקשת החברה.

החברה מנהלת משא ומתן עם תאגידים בנקאיים ישראלים (להלן: "הבנקים") בקשר עם קבלת ההלוואה, שעיקרי תנאיה, נכון למועד דוח זה, הינם:

(א) הלוואה לתקופה של 7 שנים. הריבית הצפויה הינה כ- 5% (על בסיס ריבית הליבור); (ב) עמלות ארגון, השתתפות וניהול, הקצאת כתבי אופציה וכן עמלות פירעון מוקדם; (ג) שעבוד שוטף כללי וכן מספר שעבודים ספציפיים. כמו כן, בעלת השליטה בחברה, כנפי נשרים תעופה בע"מ ("בעלת השליטה"), תידרש לשעבד את אחזקותיה הנוכחיות בחברה, בכפוף להסכמת רשות החברות הממשלתיות לביצוע שעבוד כאמור; (ד) החברה תתחייב שלא לבצע חלוקת דיבידנד עד למועד פירעון ההלוואה; (ה) החברה תתחייב לבצע גיוס הון בסכום של 75 מיליון דולר, לפחות, (ההנפקה נשוא דוח זה) אשר השלמת גיוס מלוא הסכום הינו תנאי להעמדת ההלוואה, וכן תתחייב החברה לבצע עד סוף חודש ספטמבר 2021 גיוס הון נוסף בסכום של 50 מיליון דולר לפחות, אשר אי-השלמת גיוס מלוא הסכום האמור יהווה עילה לפירעון מיידי של ההלוואה. בעלת השליטה מתחייבת להזמין במסגרת ההנפקה נשוא דוח זה, כתבי אופציה (סדרה 2) בסכום של 50 מיליון דולר, לפחות, (ראו סעיף 3 להלן), וכן, בכפוף למגבלות עלפי דין, להגיש הצעה לרכישה, במסגרת גיוס ההון הצפוי אשר יבוצע עד לסוף חודש ספטמבר 2021 בסכום של 25 מיליון דולר, לפחות; (ו) התנאים להעמדת ההלוואה, הינם, בין השאר, כניסה לתוקף של הסכמי ההתייעלות שנחתמו עם מגזרי העובדים בחברה ודחיית הערעור אשר הוגש על ידי ועד הטייסים לבית הדין הארצי לעבודה (ביום 9 בפברואר 2021 בית הדין הארצי לעבודה דחה את ערעור ועד הטייסים, לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מהמועד הנ"ל (מס' אסמכתא: 2021-01-016495)) והצהרה שהסכמי ההתייעלות מחייבים את וועדי כל מגזרי העובדים בחברה (הסכמי ההתייעלות ייכנסו לתוקף עם חתימת הסכם ההלוואה); (ז) אמות מידה פיננסיות שצפויות להיכלל בהסכם ההלוואה ושהפרתם, תהווה, עילה לפירעון מיידי; (ח) התחייבות לביצוע עסקת מכירה וחכירה מחדש (SLB) לשלושה מטוסי בואינג מדגם 737-800 וכן התחייבות לביצוע מימון מחדש למטוס בואינג מדגם 777, בסמוך לאחר העמדת ההלוואה; (ט) הסכמה עם בואינג לדחיית קבלת המטוס ה-16 מדגם דרימליינר 787-8 עד סוף חודש יולי 2021 והארכת הסכם מימון המקדמות בהתאמה. כמו כן חתימה על הסכם למימון מחדש של המטוס, תוך פירעון הסכם המימון בגין המקדמות ששולמו עבור מטוס זה; ו- (י) הצהרה כי נכון למועד מתן ההלוואה לא קיבלה החברה מכל מממן או ממי ממחירי המטוסים, הודעה או התראה על העמדת חובות כלפיה לפירעון מיידי, וכן כי לא ידוע לה כי צפויה הודעה או התראה כאמור.

³ דירקטוריון החברה קיבל החלטות בענין זה, ראו סעיף 8.3.2 לתשקיף המדף.
⁴ בהחלטת הממשלה נקבע עוד כי מבלי לגרוע מהתנאים האמורים במכתבו של מנכ"ל משרד האוצר לחברה מיום 6 ביוני 2020 שיחולו עד להעמדת ערבות המדינה (ראו דיווח מיידי מיום 7 ליוני 2020, מס' אסמכתא: 2020-01-058092), להטיל על החשב הכללי לנקוט בכל הפעולות הנדרשות לצורך העמדת ערבות המדינה לחברה בתנאים שפורטו בהחלטת הממשלה ובתנאים נוספים שיקבע החשב הכללי, ככל שיקבע, לצורך העמדת הערבות כאמור.

בהחלטת הממשלה נקבע כי עד למתן ערבות המדינה לא תבצע החברה הקצאת ניירות ערך כלשהי בדרך אחרת ללא אישור משרד האוצר. ביום 9 בפברואר 2021 התקבל אישור משרד האוצר לבצע הנפקת כתבי אופציה בסכום של 75 מיליון דולר, בכפוף לקבלת התחייבות בעלת השליטה להזמין כתבי אופציה בסכום שלא יפחת מ- 50 מיליון דולר.

יצוין כי במועד דוח הצעת מדף זה טרם נחתם הסכם ההלוואה או מסמך מחייב, כלשהו. המידע המפורט לעיל מהווה "מידע צופה פני עתיד", כמשמעו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור אינו מהווה עובדה מוכחת, והוא מבוסס רק על נקודת ראותה של החברה, המידע הקיים בידה והערכותיה למיטב שיפוטת נכון למועד פרסום דוח הצעת מדף זה. אין וודאות כי החברה תגיע להסכם בנושא ההלוואה, כי תנאי ההלוואה או המגבלות שיקבעו במסגרתו יהיו תואמים או דומים למפורט לעיל, כי ההלוואה תועמד (לרבות לאור אי עמידת החברה בתנאי הסף שייקבעו להעמדת ההלוואה) ואין וודאות לגבי הסכמות בכל הנוגע למסמכים הקשורים להלוואה, ובכלל זאת בכל הנוגע לקבלת ערבות המדינה. כמו כן, לא התקבל כל מסמך ממשרד האוצר בקשר עם העלאת רכיב החוב והחברה נסמכת בעניין זה על סיכומים בעל פה בינה לבין משרד האוצר אשר טרם עוגנו בהחלטת ממשלה וטרם אושרו על ידי ועדת הכספים של הכנסת.

כמו כן, יצוין כי בעלת השליטה התחייבה בפני החברה להזמין במסגרת ההנפקה נשוא דוח זה בהיקף של לפחות 50 מיליון דולר, וכן במסגרת גיוס ההון הנוסף, אשר יבוצע לא יאוחר מסוף חודש ספטמבר 2021, בסכום של לפחות 25 מיליון דולר, ובלבד שכל שתממש בעלת השליטה כתבי אופציה עד למועד הגיוס הנוסף, יופחת מסכום ההתחייבות בסך של 25 מיליון דולר לפחות, כל סכום שיתקבל בחברה כתוצאה ממימוש כתבי האופציה. **כאמור, גיוס סכום של 75 מיליון דולר, לפחות, לפי דוח הצעת מדף זה מהווה אחד מתנאי משרד האוצר והבנקים להעמדת ההלוואה בערבות מדינה.**

בהתאם לחוק שירותי תעופה (פיצוי וסיוע בשל ביטול טיסה או שינוי בתנאיה), התשע"ב-2012, כפי שתוקן בחוק שירותי תעופה (פיצוי וסיוע בשל ביטול טיסה או שינוי בתנאיה) (נגיף הקורונה החדש – הוראת שעה – תיקון), התש"ף-2020 (להלן: "תיקון הוראת השעה")⁵, המועד להחזר כספי בגין טיסות שבוטלו עד ליום 14.12.2020 יחול בתוך 90 ימים מהמועד הנקוב בכרטיס הטיסה או עד 1 באוקטובר, 2020 לפי המאוחר, וזאת בהתאם להוראות תיקון הוראת השעה. לגבי טיסות שבוטלו החל מיום 15.12.2020 ועד ליום 31.3.2021, המועד להחזר כספי הינו 30 ימים מהמועד הנקוב בכרטיס הטיסה.⁶

עקב ביטולי הטיסות, נדרשת החברה לביצוע החזרים ללקוחות בהיקפים מהותיים. עם תחילת משבר הקורונה וביטולי הטיסות, החלה החברה בביצוע החזרים לנוסעים עבור טיסות שבוטלו ולקראת סוף הרבעון השלישי לשנת 2020 פרסמה החברה לנוסעים מדיניות החזרים חדשה על פיה ניתן לקבל, חלף החזר כספי, שוברי נסיעה למימוש עתידי בטיסות החברה, על-פי בחירת הנוסע. הטיפול בהחזרי כרטיסי הטיסה נעשה באופן הדרגתי בהתאם למועד ההמראה המקורי. לאור כמות הכרטיסים הגדולה הדורשת את טיפול החברה ובעיקר לנוכח המצב התזרימי שלה, לא עלה בידי החברה להשלים את ביצוע החזרים בגין ביטולי הטיסות במועדים הנדרשים לפי הדינים הרלוונטיים. יצוין, כי גיוס ההלוואה (כמתואר לעיל) הינו הכרחי ליכולתה של החברה לתשלום החזרים כאמור.

מודגש כי אין וודאות, וקיים קושי להעריך מתי תוכל החברה לחזור לפעילות טיסות סדירה ומשמעותית, לאחר ההאטה הניכרת בפעילותה שחלה בעקבות משבר הקורונה ואשר הגיעה עד לעצירה מוחלטת של טיסות הנוסעים הסדירות. מועד חזרת החברה לפעילות סדירה וקצב החזרה לפעילות משמעותית תלויים בגורמים רבים ובכלל זה, ההתפתחויות שיחולו בתפוצת מחלת הקורונה לרבות קצב מתן החיסונים בארץ ובעולם, בהתאוששות שוק הטסת הנוסעים בארץ ובעולם, הסרת המגבלות ביחס לחובת הבידוד ולאיסור כניסת זרים לישראל וכן הסרת מגבלות במדינות אחרות על כניסת זרים לתחומם. תשומת לב הניצעים מופנית להוראות סעיף 8 בתקנון החברה, ביחס לזכויות מחזיק מניות המדינה המיוחדת ומגבלות על רכישת שליטה בחברה ורכישת מניות של החברה בשיעורים מסוימים, מגבלות על רכישות בידי מי שאינם ישראלים

⁵ לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי מיום 13 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-078379).

⁶ בהתאם לחוק שירותי תעופה (פיצוי וסיוע בשל ביטול טיסה או שינוי בתנאיה) (נגיף הקורונה החדש – הוראת שעה – תיקון) (תיקון מס' 2), התשפ"א-2020.

וסמכויות מחזיק מנית המדינה המיוחדת ודירקטוריון החברה בקשר לכך.⁷ לנוחות הניצעים, נוסח סעיף 8 לתקנון החברה מצורף **כנספח א'** לדוח הצעת מדף זה. מבלי לגרוע מהצורך לעיין בהוראות סעיף 8 במלואן, תשומת לב מיוחדת מופנית לפיסקה הראשונה בסעיף 8.1.7(ג) לתקנון שנוסחה כדלקמן: "כל עוד לא התקבלה הסכמתו בכתב של המחזיק במניית המדינה המיוחדת להחזקת מניות בשיעורים האמורים, לפי העניין, או אם לא הסכים המחזיק במניית המדינה המיוחדת לאשר ההחזקה כאמור, לא תקנה המניה זכות כלשהי כלפי החברה, לא יוכל אדם לקבל או להשתמש כלפי החברה בכל זכות הנתונה לבעל מניות בשל החזקת מניות בשיעור העולה על השיעור שלגביו נדרשת הסכמתו של המחזיק במניית המדינה המיוחדת".

אם לא נאמר במפורש אחרת, תיחוס למונחים המובאים בדוח זה המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף.

1. ניירות הערך המוצעים (מס' מכרז 1164060)

בין 750,000,000 לבין 1,250,000,000 כתבי אופציה (סדרה 2) חדשים, נסחרים בבורסה, רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות החברה (להלן: "**כתבי אופציה**"), באופן שכל כתב אופציה (סדרה 2) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת, בכפוף להתאמות כאמור בסעיף 8.10 להלן (להלן: "**מניות המימוש**"), בכל יום מסחר החל מיום רישום למסחר בבורסה, למעט במועדים המפורטים בסעיף 8.1 להלן, ועד ליום 31 בינואר 2025 (כולל) (להלן: "**המועד האחרון למימוש כתבי האופציה**"), כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 30 אגורות לכל כתב אופציה (סדרה 2), כאשר מחיר המימוש צמוד לשער הדולר הידוע ביום א', 14 בפברואר 2021, שהוא 1 דולר = 3.2600 ש"ח (להלן בהתאמה: "**מחיר המימוש של כתב אופציה**" ו- "**תקופת המימוש של כתבי האופציה**").

2. אופן הצעת כתבי האופציה (סדרה 2)

2.1. כתבי האופציה (סדרה 2) מוצעים ביחידות (להלן: "**היחידות**"), בהצעה אחידה עם טווח כמויות, כאמור בתקנה 4 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "**תקנות אופן ההצעה**"), בכמות שבין 750,000 יחידות (להלן: "**הכמות המזערית**") לבין 1,250,000 יחידות (להלן בהתאמה: "**הכמות המרבית**" ו- "**טווח הכמויות**"), במכרז על מחיר היחידה, כשהרכב כל יחידה ומחירה המזערי הינם כדלקמן:

כמות ניירות הערך ביחידה	מחיר מזערי לנייר ערך	סה"כ
1,000 כתבי אופציה	0.2 ש"ח	200 ש"ח
המחיר המזערי ליחידה		200 ש"ח

2.2. רשימת החתימות

2.2.1. התקופה להגשת הזמנות לרכישת היחידות המוצעות במסגרת המכרז תחל ביום ב', 15 בפברואר 2021 (בסעיף 2 זה: "**יום המכרז**" או "**יום הגשת הבקשות**"), בשעה 9:00 (בסעיף 2.2.1 זה: "**מועד פתיחת רשימת החתימות**"), ותסתיים למחרת, יום ג', 16 בפברואר 2021, בשעה 15:00 (בסעיף 2 זה: "**מועד סגירת רשימת החתימות**") ובלבד שמועד סגירת רשימת החתימות יהיה לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף.

2.3. אופן הגשת הבקשות

2.3.1. בקשות לרכישת היחידות יש להגיש לחברה, על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, באמצעות לידר הנפקות (1993) בע"מ מרח' הארבעה 21, תל אביב (לעיל ולהלן: "**רכז ההנפקה**"), במישרין או באמצעות סניפי בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה (להלן: "**המורשים לקבלת בקשות**"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

⁷ לנוסח תקנון החברה ראו דיווח מידי מיום 8 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 125518-01-2020).

2.3.2. כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז יחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על ידי רכז ההנפקה, עד לתום חצי שעה ממועד סגירת רשימת החתימות (להלן: "**המועד האחרון להגשה לרכז**"). בקשות שתתקבלנה אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, או שתתקבלנה אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, לא תענינה על ידי החברה.

2.3.3. כל מזמין רשאי להגיש עד שלוש בקשות ליחידות המוזמנות על ידיו, במחירי יחידה שונים, ובלבד שמחירי היחידות יהיו בשקלים שלמים (כלומר במרווח מינימלי של 1 ש"ח בין הצעה להצעה). דהיינו, ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות במחיר המזערי ליחידה, ובמדרגות הגבוהות ממנו (לדוגמא: 200 ש"ח, 201 ש"ח, 202 ש"ח וכן הלאה).

2.3.4. כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש, ואת מחיר היחידה המוצע על ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי ליחידה. בקשה שהוצע בה מחיר הנמוך מהמחיר המזערי, יראוה כבקשה שלא הוגשה.

2.3.4.1. ניתן להגיש בקשות ליחידות במספר שלם בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק מיחידה יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת לא תתקבל.

2.3.4.2. כל בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המרבית, יראוה כבקשה שצוינה בה הכמות המרבית.

2.3.4.3. בכפוף לכל דין, הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המזמין לקבל את כתבי האופציה (סדרה 2) שיוקצו לו כתוצאה מהענות מלאה או חלקית לבקשתו, ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא של כתבי האופציה (סדרה 2) שנקבע במכרז ושיוקצו לו עקב היענות לבקשתו.

2.3.4.4. המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו על ידי החברה במלואן או בחלקן.

2.3.4.5. בקשה שלא נקבע בה מחיר יחידה כלשהו יראוה כבקשה בה נקבע מחיר היחידה המזערי.

"מבקש" או "מזמין" – לרבות בן משפחה הגר עמו.

2.4. הליכי המכרז, פרסום תוצאותיו ותשלום התמורה

2.4.1. הבקשות תועברנה על ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה באמצעות שידור הבקשות באופן דיגיטלי בכספת וירטואלית או במעטפות סגורות, אשר תישמרנה בידי רכז ההנפקה עד המועד האחרון להגשה לרכז. המעטפות הסגורות תוכנסנה לתיבה סגורה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה וזאת עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה.

2.4.2. ביום המכרז, לאחר המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה, תיפתח תיבת הבקשות ותיפתחנה המעטפות, וכן תוצגנה הבקשות שבכספת הווירטואלית, בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון שלה, אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז, ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

2.4.3. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, עד השעה 10:00 בבוקר, ימסור רכז ההנפקה למזמינים, באמצעות המורשים לקבלת הזמנות אשר באמצעותם הוגשו ההזמנות, הודעה על מידת ההיענות להזמנתם. ההודעה תכלול את כמות היחידות שיוקצו למזמין ואת התמורה שעליו לשלם עבורן. עם קבלת ההודעה באותו יום, עד השעה 12:30 בצהריים, יעבירו המזמינים, אשר הזמנותיהם ליחידות נענו, כולן או חלקן, לרכז ההנפקה, באמצעות המורשים לקבלת הזמנות, את התמורה שיש לשלמה עבור היחידות שהזמנות לגביהן נענו.

- 2.4.4. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה את תוצאות המכרז.
- 2.4.5. החברה רואה בהפקדת תמורת ההנפקה בחשבון המיוחד, כהגדרתו בסעיף 2.6 להלן, כהעברת התמורה לידי החברה, ועל סמך זאת תפנה החברה לבורסה בהזמנה לרשום את ניירות הערך למסחר.
- 2.5. קביעת מחיר היחידה ואופן הקצאת היחידות למבקשים
- 2.5.1. כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה במחיר האחיד ליחידה שיקבע בהתאם לתוצאות המכרז (להלן: **"מחיר הרכישה האחיד"** או **"המחיר האחיד"**).
- 2.5.2. מובהר כי ההצעה לציבור מתבצעת בדרך של הצעה אחידה עם טווח כמויות, ובהתאם לכך, לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, תחליט החברה על כמות היחידות שתונפק בתוך טווח הכמויות לפי שיקול דעתה (לעניין זה, יראו את הכמות המרבית שצוינה בהצעה אחידה עם טווח כמויות, ככמות שהוצעה על-פי דוח הצעת המדף) (להלן: **"כמות היחידות שהחברה החליטה להנפיק"**).
- 2.5.3. אם המספר הכולל של היחידות המבוקשות, יפחת מהכמות המזערית, או יהיה שווה לו, תענינה כל הבקשות במלואן. במקרה כזה המחיר האחיד יהיה מחיר היחידה המזערי. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בקשות בגין לא תונפקנה.
- 2.5.4. אם המספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יעלה על הכמות המזערית, יהיה המחיר האחיד שווה למחיר הגבוה ביותר שבו (ובמחירים גבוהים ממנו) הוגשו בקשות לרכישת כל כמות היחידות שהחברה החליטה להנפיק. במקרה כאמור תיעשה הקצאת היחידות המוצעות כדלקמן:
- 2.5.4.1. בקשות הנוקבות במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר האחיד – תענינה במלואן.
- 2.5.4.2. בקשות הנוקבות במחיר ליחידה הנמוך מהמחיר האחיד – לא תענינה.
- 2.5.4.3. בקשות הנוקבות במחיר ליחידה השווה למחיר האחיד תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות במחיר ליחידה גבוה מהמחיר האחיד, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב במחיר האחיד לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שהוגשו לחברה שבהן נקב המחיר האחיד.
- 2.5.5. אם בהקצאת יחידות על-פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על ידי רכו ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע בדוח ההצעה.
- 2.5.6. כל מבקש ייחשב כאילו התחייב בבקשתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו, לפי הכללים המפורטים לעיל.
- 2.6. החשבון המיוחד
- 2.6.1. סמוך לפני יום המכרז יפתח רכו ההנפקה חשבון נאמנות מיוחד בתאגיד בנקאי עבור ובשם החברה (להלן: **"החשבון המיוחד"**) וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו. החשבון המיוחד ישמש לכספים שיתקבלו ממזמיני כתבי האופציה (סדרה 2).
- 2.6.2. החשבון המיוחד ינוהל על ידי רכו ההנפקה בשם החברה ועבורה. החשבון ינוהל בהתאם להוראות סעיף 28 לחוק ניירות ערך.
- 2.6.3. רכו ההנפקה יפקיד בחשבון המיוחד את הכספים שיעבירו אליו המורשים לקבלת בקשות. כל עוד לא הועברה תמורת ההנפקה לחברה, תוחזק התמורה בחשבון המיוחד ותושקע בפקדונות שקליים ונושאי ריבית על בסיס יומי.

2.6.4. רכז ההנפקה יעביר לחברה, לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר השני שלאחר יום המכרז, את הכספים שיוחזקו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי עמלות למפיצים ועמלת ריכוז ההנפקה כמפורט בסעיף 14.1 להלן, וזאת כנגד העברת מכתבי הקצאה בגין כתבי האופציה (סדרה 2) לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "**החברה לרישומים**") וזיכוי חבר הבורסה עלפי הוראות רכז ההנפקה.

2.6.5. תעודות המניה תהיינה ניתנות להעברה, לפיצול או לווייתור לטובת אחרים על ידי הגשת בקשה על כך בנוסח המקובל למטרה זו, בצירוף התעודה. כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, פיצול או ויתור, כאמור, והיטלים אחרים אם יהיו כאלה, יחולו על המבקש וישולמו על ידו.

3. **כוונת בעלת השליטה להזמין כתבי אופציה (סדרה 2) בהנפקה זו**

עובר לפרסום דוח הצעת המדף, הודיעה בעלת השליטה בחברה, כנפי נשרים תעופה בע"מ ("**בעלת השליטה**") לחברה, כי בכוונתה להגיש הזמנות במכרז בסכום שלא יפחת מ- 50 מיליון דולר ארה"ב.

4. **הקצאות נוספות לאחר תאריך המכרז**

החברה לא תבצע הקצאות נוספות בהתאם לדוח הצעת מדף זה.

5. **פרטים אודות הון המניות של החברה**

5.1. הון המניות הרשום של החברה הינו 2,500,000,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א, וכן מניית מדינה מיוחדת אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב (להלן: "**מניית המדינה המיוחדת**").

5.2. הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 1,249,072,135 מניות רגילות ומניית מדינה מיוחדת אחת.

5.3. לאחר ההנפקה, מניות המימוש של כתבי האופציה (סדרה 2), יהוו לאחר השלמת ההנפקה עלפי דוח הצעת המדף, כ- 37.52% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בהנחה שתונפק הכמות המזערית, ובהנחת מימוש מלוא כתבי האופציה), או כ- 50.02% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בהנחה שתונפק הכמות המרבית ובהנחת מימוש מלוא כתבי האופציה).

6. **שערי מניות החברה בבורסה**

להלן פרטים אודות שער הסגירה של מניות החברה בבורסה בשנים 2019, 2020 ובשנת 2021 עד למועד סמוך למועד דוח הצעת המדף:

תקופה	שער גבוה באגורות		שער נמוך באגורות	
	תאריך	שער	תאריך	שער
31.12.2019 – 1.1.2019	18.11.2019	148.3	19.8.2019	82.0
31.12.2020 – 1.1.2020	2.1.2020	102.7	6.7.2020	50.3
11.2.2021 – 1.1.2021	13.1.2021	69.2	4.2.2021	64.3

7. **פרטים נוספים בדבר מניות החברה**

7.1. מניות המימוש תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הרגילות הקיימות בהונה של החברה, ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים במזומנים או במניות הטבה, ובכל חלוקה אחרת, אשר יוכרז עליה או שתחולק על ידי החברה לאחר רישומן למסחר. יובהר כי כפי שפרסמה החברה בדיווח מיידי מיום 26 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-078696), עלפי החלטת הדירקטוריון, כל שהחברה תיטול הלוואה המובטחת בערבות המדינה, לא תחלק החברה

דיבידנדים ולא תבצע רכישות עצמיות של מניות, למשך תקופת ההלוואה כאמור ועד מועד פירעונה המלא, אלא בהסכמה מראש של הגורם המממן והמדינה.

7.2. לפרטים בדבר הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ראו פרק 3 לתשקיף המדף. תיאור מפורט של זכויות המניות מצוי בתקנון החברה,⁸ ניתן לעיון באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.gov.il ובמשרדי החברה.

7.3. כתבי האופציה (סדרה 2) המוצעים על-פי דוח הצעה זה, כמו גם מניות המימוש, יירשמו על-שם החברה לרישומים.

8. פרטים נוספים בדבר כתבי האופציה (סדרה 2) של החברה

8.1. כל כתב האופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בכפוף להתאמות המפורטות בסעיף 8.10 להלן, כנגד תשלום במזומן של מחיר המימוש של כתב אופציה (סדרה 2), בכל יום מסחר, החל מיום רישום למסחר של כתבי האופציה בבורסה, ועד למועד האחרון למימוש כתבי האופציה ולמעט ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "אירוע חברה"). חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס האמור. כתב אופציה (סדרה 2) שלא ימומש עד המועד האחרון למימוש כתבי האופציה, יפקע, יהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות כלפי החברה.

8.2. כאמור, מחיר המימוש צמוד לשער הדולר הידוע ביום א', 14 בפברואר 2021, שהוא 1 דולר = 3.2600 ש"ח, כך שאם יתברר במועד תשלום כלשהו של מחיר המימוש בגין כתבי האופציה (סדרה 2) כי השער הידוע במועד שליחת הודעת המימוש השתנה לעומת השער היסודי (כהגדרתו להלן), יגדל או יקטן מחיר מימוש כתבי האופציה (סדרה 2) בשיעור זהה לשיעור העלייה או הירידה של שער המימוש לעומת השער היסודי.

בדוח זה תהיה למונחים הבאים המשמעות שלצידם:

"דולר"	הדולר של ארה"ב.
"שער הדולר"	השער היציג של הדולר המפורסם על ידי בנק ישראל, או כל שער חליפין רשמי של הדולר למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לדולר, ככל שיהיו כאלה.
"השער הידוע"	השער היציג האחרון של הדולר שקבע בנק ישראל, ובלבד שבתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער הדולר.
"השער היסודי"	השער הידוע ביום א', 14 בפברואר 2021, שהוא 1 דולר = 3.2600 ש"ח.

8.3. מתאריך המימוש יהיו מניות המימוש שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות הקיימות בחברה ויזכו את בעליהן במלוא הדיבידנדים או הזכויות, אשר היום הקובע בגין על-פי החלטת דירקטוריון החברה שתקבל לאחר תאריך המימוש.

8.4. הבעלים הרשומים של כתבי האופציה (סדרה 2) יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם על-פי כתבי האופציה לרכוש את מניות המימוש ולקבלן בהקצאה תמורת תשלום במזומנים של מחיר המימוש וזאת בתנאים הבאים:

8.4.1. כל מחזיק בכתב אופציה (להלן: "המבקש") אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש להן הוא זכאי, יגיש באמצעות הבנקים וחברי הבורסה האחרים אם הוא מחזיק שאינו רשום, או במישרין (אם הוא רשום בפנקס

⁸ כפי שפורסם ביום 18 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-080611), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

בעלי האופציה) באופן המתואר להלן, בקשה בכתב בנוסח שייקבע על ידי החברה (להלן: "הודעת המימוש") בצרוף מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמימושו מתבקש. כמות מניות המימוש אשר מחזיק בכל כתב אופציה יהיה זכאי לרכוש תמורת מחיר המימוש תותאם במקרים המפורטים בסעיף 8.10 להלן. יום המימוש ייחשב היום בו נמסרה הודעת מימוש לחברה, במקרה של מסירה במישרין, ובמקרה של מסירת הודעת מימוש באמצעות חברי בורסה, היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתב האופציה, הממלאת את כל התנאים המפורטים בדוח הצעת המדף (להלן: "יום המימוש"). על המבקש יהיה לחתום, בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, על כל מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין ותקנון החברה לשם מתן תוקף להקצאת מניות המימוש.

לדירקטוריון החברה הסמכות לפיות כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך הדרוש לצורך הקצאת מניות המימוש. לא מילא המבקש אחר כל התנאים למימוש כתב האופציה במלואם, והדבר אינו ניתן לתיקון על ידי מי שיתמנה על ידי הדירקטורים כאמור לעיל, אזי תחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת כתבי האופציה והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש, תוך שני (2) ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

8.4.2. הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות לממש חלקי כתבי אופציה, אך מכתב הקצאה של כתבי אופציה ניתן להעברה או לויתור כאמור בסעיף 8.6 להלן. מובהר כי כתב האופציה אינו ניתן לפיצול.

8.4.3. אם חל מועד תום תקופת מימוש כתבי אופציה ביום שאינו יום מסחר, ידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו.

8.5. נכון למועד דוח הצעה זה, חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח זמנים כתבי האופציה, קובעים כדלקמן:

8.5.1. הודעת מימוש שתתקבל עד שעה 12:00 בצהריים במשרדי חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים כתבי האופציה, תועבר על ידי חבר הבורסה למסלקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

8.5.2. קיבלה מסלקת הבורסה הודעת מימוש מחבר הבורסה עד שעה 12:00 בצהריים, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, וזאת לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה ההודעה כאמור.

8.5.3. קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בסעיף 8.5.2 לעיל עד שעה 12:00 בצהריים, תעביר החברה לרישומים את בקשת המימוש למשרדי החברה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

8.5.4. כל הודעה מאלו המנויות בסעיפים 8.5.1 ועד 8.5.3 לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים בכל יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו. למרות האמור לעיל, במועד האחרון למימוש, וככל שהמועד האחרון למימוש אינו יום מסחר, ביום המסחר הבא, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את הודעות המימוש הסופיות עד השעה 12:00 בצהריים. המימוש יבוצע באותו יום. חבר המסלקה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את כתבי האופציה המוחזקים באמצעותו והם יפקעו.

8.5.5. על אף האמור לעיל, מודגש כי על מימוש כתבי האופציה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו ביום המימוש בפועל.

8.5.6. נוצר שבר במניה הנובע ממימוש כתבי האופציה לאחר פעולת מימוש, תעוגל הכמות ליחידה הקרובה כלפי מטה.

8.6. הבעלים הרשומים של כתבי האופציה יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם להעביר את, או לוותר על, לפי העניין, כתבי האופציה בתנאים הבאים:

מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה ניתנים להעברה ולויתור ובלבד שיוגש לחברה שטר העברה או ויתור מתאים. במקרה של העברה, שטר ההעברה יהא במתכונת דומה לשטר העברת מניות. סעיפי תקנון ההתאגדות של החברה

החלים על העברת מניות משולמות במלואן, יחולו בשינויים המחויבים על העברת מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה. שטר העברה כאמור יימסר לרישום במשרד הרשום של החברה בצירוף מכתב ההקצאה וכן בצירוף כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, באם יהיו כאלה. הדירקטוריון רשאי לדרוש מסמכים נוספים לצורך הוכחת בעלות המעביר ורשאי לסרב לרשום העברות כאמור באם שטר ההעברה אינו חתום כדין או באם מסמכים כאמור לא הומצאו.

8.7. הקצאה ותעודות

8.7.1. לא יאוחר משני (2) ימי מסחר לאחר תאריך המימוש, תקצה החברה למבקשים באמצעות תעודות את מניות המימוש המגיעות להם, וזאת על שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות המימוש בבורסה, תפנה החברה בבורסה בבקשה לגרום כי מניות המימוש תרשמו למסחר בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן.

8.7.2. בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2), יירשמו במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים.

8.7.3. המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש אחת, אולם עודפי מניות המימוש שיתחוו, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה במשך תקופה של שלושים (30) ימים ממועד שהתהוותה כמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה כאמור. התמורה שתשולם לכל אחד מהזכאים תהא תמורה נטו, לאחר ניכוי הוצאות המכירה, והתמורה המגיעה לחברה בגין מימוש המניות האמורות, ולאחר ניכוי עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו. התמורה כאמור תשולם לזכאים תוך ארבעה עשר (14) ימים מתאריך המכירה. לא יישלח לזכאי רשום שיק בסכום הנמוך מ- 50 ש"ח, ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים לאחר תיאום מראש. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

8.8. שינוי זכויות כתבי האופציה (סדרה 2) ואסיפות מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 2)

8.8.1. על-פי תנאי כתבי האופציה (סדרה 2), באישור מוקדם של החלטה שתתקבל ברוב של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מהמשתתפים בהצבעה באסיפה כללית נפרדת של בעלי כתבי האופציה (סדרה 2), יכולה החברה להתפשר עם בעלי כתבי האופציה (סדרה 2) בקשר לכל זכות או תביעה שלהם או לבצע כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויותיהם או של תנאי כתבי האופציה.

8.8.2. למרות האמור לעיל, על-פי תקנון הבורסה, לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה (סדרה 2) הנוגעים לתקופת המימוש, מחיר המימוש, תנאי ההצמדה והתאמות להטבה, זכויות ודיבידנד, למעט שינוי תקופת המימוש, מחיר המימוש ותנאי ההצמדה אשר הוחלט לגביו במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, רשאית החברה לשנות את מחיר המימוש במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור. האמור כפוף לכך שמחיר המימוש לא יפחת מ- 30 אגורות או ערכן הנקוב של מניות המימוש, לפי הגבוה, והכל בהתאם ובכפוף לתקנון ולהנחיות הבורסה כפי שתהיינה בתוקף באותה עת.

8.8.3. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך פיצול" משמעו לעניין זה – הליך שבו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך שבו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים וההתחייבויות, והכל - בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה – הליך שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לחברה רשומה אחרת או הליך שבו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה חדשה או לחברה רשומה

אחרת והכל – בתנאי שניירות הערך של החברה שמניותיה או נכסיה יועברו כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

8.8.4. כל הוראות תקנון החברה בנוגע לאסיפות כלליות של בעלי המניות, הרוב הדרוש לקבלת החלטות וזכויות הצבעה, תחולנה בשינויים המחויבים לפי העניין, על אסיפות כלליות של בעלי כתבי האופציה (סדרה 2).

8.8.5. באסיפת בעלי כתבי אופציה (סדרה 2) יהיה לכל כתב אופציה קול אחד בגין כל כתב אופציה המוחזק על ידו. הצבעה באסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 2) תהיה במניין קולות.

8.8.6. לעניין התאמות בגין חלוקת מניות הטבה, הנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד ראה סעיף 8.10 להלן.

8.9. הוראות להגנת מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 2) בתקופת המימוש

מתאריך דוח הצעת המדף ביחס לכתבי האופציה (סדרה 2) וכל עוד לא מומשו או לא פקעו כל כתבי האופציה (סדרה 2) עלפי דוח הצעת מדף זה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה, להגנת מחזיקי כתבי האופציה, ההוראות הבאות:

8.9.1. החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת זכות המימוש של בעלי כתבי האופציה (סדרה 2) ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

8.9.2. אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהונה המונפק או תחלקן בחלוקת משנה, יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שיוקצו עקב מימוש כתבי האופציה (סדרה 2), לפי העניין לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה בעל כתבי האופציה לא יוכל לקבל חלק ממניה שלמה אחת ושברי המניות שיתהוו יטופלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור יחולו הוראות סעיף זה בשינויים המחויבים.

8.9.3. תוך יום עסקים אחד לאחר התאמה בהתאם לאמור בסעיף 8.10 להלן תפרסם החברה מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל, בדבר זכותם של מחזיקי כתבי האופציה לממש את כתבי האופציה שלהם תוך ציון "מחיר המימוש" ו- "תקופת המימוש" בהן מוזכר כתב אופציה אחד באותה עת.

בנוסף לכך, לא יאוחר מאשר שלושה (3) שבועות ולא מוקדם מאשר ארבעה (4) שבועות לפני תום תקופת המימוש, תפרסם החברה דוח מיידי בדבר תום תקופת מימוש כתבי האופציה וכן תודיע על כך בכתב לכל בעלי כתבי האופציה הרשומים בפנקס כתבי האופציה.

בהודעה יאמר גם כי זכות המימוש לא תתקיים לאחר תום תקופת המימוש של כתבי האופציה וכי לאחר מועד זה יהיו כתבי האופציה בטלים ומבוטלים. במקרה של הארכת תקופת המימוש, שתבוצע זמן סביר מראש, לפני תום תקופת המימוש תשלח החברה את ההודעה ותפרסם את המודעה בתחילת החודש שבו מסתיימת תקופת המימוש הנוספת.

החברה תעמיד במשרדה הרשום העתק מהדוחות התקופתיים והדוחות הכספיים ביניים שלה לעיון מחזיקי כתבי האופציה וזאת במשך שעות העבודה הרגילות. לפי בקשת כל מחזיק רשום בפנקס כתבי האופציה, תשלח לו החברה העתק מהדוחות האמורים לכתובת כפי שתימסר על ידו.

8.9.4. החברה לא תקבל החלטה ולא תכריז על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה או הצעת זכויות לרכישת ניירות ערך כאשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם קודם לתאריך ההחלטה, והתאריך הקובע יהיה לא פחות מששה (6) ימי מסחר לאחר קבלת ההחלטה או ההכרזה כאמור.

8.9.5. במקרה של קבלת החלטה על פירוק מרצון, תיתן החברה הודעה בכתב לכל בעלי כתבי האופציה בדבר קבלת ההחלטה כאמור ובדבר זכות המימוש הנזכרת להלן, וכן תפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית. כל בעל כתב אופציה יהיה רשאי, תוך שלושה (3) חודשים מתאריך ההודעה, להודיע בכתב לחברה

על רצונו להיחשב כאילו מימש את כתב האופציה שלו מיד לפני קבלת ההחלטה. במקרה זה יהיה הבעלים של כתב האופציה כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפירוק אילו היה בעל מניות עקב מימוש כתב האופציה שברשותו, עובר לקבלת ההחלטה לפירוק, וזאת בניכוי מחיר המימוש.

8.10. התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד

ממועד רישום למסחר של כתבי האופציה (סדרה 2) ועד לתום תקופת המימוש, תחולנה על כתבי האופציה (סדרה 2) שטרם מומשו ההוראות הבאות:

8.10.1. התאמה עקב חלוקת מניות הטבה

באם החברה תחלק מניות הטבה, תשמרנה זכויות המחזיקים בכתבי האופציה כך שמספר המניות הנובעות ממימוש כתבי האופציה יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק כתב האופציה היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתב האופציה עד ליום המסחר האחרון שלפני יום האקס. מחיר המימוש של כל כתב אופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור. במקרה של התאמות לפי סעיף קטן זה, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת. עודפי מניות מימוש שיתהוו, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה במשך תקופה של שלושים (30) יום ממועד שהתהוותה כמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה כאמור. התמורה שתשולם לכל אחד מהזכאים תהא תמורה נטו, לאחר ניכוי הוצאות המכירה, והתמורה המגיעה לחברה בגין מימוש המניות האמורות, ולאחר ניכוי עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו. התמורה כאמור תשולם לזכאים בתוך ארבעה עשר (14) יום ממועד מכירת מניות המימוש. תמורה בסך שיפחת מ- 50 ש"ח, ניתן יהיה לקבל במשרדי החברה בלבד ובזמני העבודה הרגילים לאחר תיאום מראש. תמורה שלא תפדה כאמור בתוך שנים עשר (12) חודשים ממועד המכירה תיוותר בידי החברה והזכאי יאבד זכאותו לגביה. החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס הטבה". שיטת ההתאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

מספר מניות המימוש להן יהיה זכאי מחזיק כתב אופציה יותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור או במקרה של הנפקה בדרך של זכויות, אך לא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין).

8.10.2. התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

ככל שתוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, לא תוגדל כמות מניות המימוש והחברה תציע או תגרום לכך כי תוצענה הזכויות באותם תנאים, בשינויים המחויבים, גם למחזיקי כתבי האופציה שטרם מומשו, כאילו מימשו מחזיקי כתבי אופציה אלה את כתבי האופציה שלהם עד ליום המסחר שלפני יום "האקס". שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

8.10.3. התאמה בגין חלוקת דיבידנד

היה ובתקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 2), תבצע החברה חלוקת דיבידנד כהגדרתה בחוק החברות, תוספת המימוש תוכפל ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה- "אקס דיבידנד". החברה תודיע בדיווח מיידי על מחיר המימוש המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס דיבידנד". שיטת ההתאמה זו כאמור לעיל אינה ניתנת לשינוי.

8.10.4. פנקס בעלי כתבי אופציה

החברה תנהל במשרדה הרשום פנקס ובו רשימה מעודכנת של בעלי כתבי האופציה. החברה תהיה רשאית לסגור את הפנקס ולא להרשות בו העברות בתקופות שלא תעלינה על שלושים (30) יום בכל שנה.

8.11. רישום

החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שעל שמו נרשם כתב האופציה בפנקס, והחברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס ולהכיר בשום נאמנות, בין מפורשת ובין מכללא, או בכל משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר בקשר לכתב אופציה.

8.12. יורשים

מבצעי הצוואה ומנהלי עזבונו של מחזיק יחיד של כתב אופציה שנפטר, או כשאיין מבצעי צוואה או מנהלי עיזבון - האנשים שיש להם זכות בכתבי האופציה בתור היורשים של המחזיק היחיד של כתב האופציה שנפטר, יהיו היחידים שבהם החברה תכיר בתור מחזיקי כל זכות בכתב האופציה, וזאת כנגד כל הוכחה סבירה שדירקטוריון החברה ימצא לנכון לדרוש בדבר הוכחת זכאותם. במקרה של פטירתו של אחד או יותר ממחזיקים משותפים של כתב האופציה, החברה תכיר אך ורק בנותר או בנותרים בחיים בתור בעלי זכות כלשהי בכתב האופציה או בתור בעלי טובת הנאה בו. כל מי שנעשה זכאי לכתב אופציה כתוצאה ממיתה או פשיטת רגל של מחזיק בכתב אופציה, תהיה לו הזכות, לכשיביא אותן הראיות שידרוש ממנו דירקטוריון החברה מדי פעם בפעם, להירשם כמחזיק כתב אופציה או בכפיפות לתנאים אלה, להעביר את כתב האופציה.

8.13. הודעות

כל הודעה מאת החברה למחזיקי כתבי האופציה, לרבות מחזיקי כתבי האופציה הרשומים בפנקס מחזיקי כתבי האופציה, תפורסם בדיווח מידי במערכת המגני"א והיא תיחשב כאילו נמסרה להם ביום הפרסום כאמור.

8.14. השווי של כל כתב אופציה (סדרה 2)

השווי הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 2) הינו 0.381 ש"ח, והוא מחושב על-פי "מודל B&S" בהתאם לנוסחת החישוב שבהנחות הבורסה ועל בסיס ההנחות הבאות:

שוי נכס הבסיס בש"ח – דהיינו שער הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום 11 בפברואר 2021 (בש"ח)	מחיר מימוש (בש"ח)	סטיית תקן (שבועית)	ריבית חסרת סיכון (מקדם היוון)	תקופת מימוש (חודשים)
0.652	0.3	5.43%	0.20%	48

9. מיסוי

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בכתבי האופציה (סדרה 2) ומניות המימוש (להלן: "ניירות הערך המוצעים"). ההוראות הכלולות בסעיף 9 זה אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות חוק כלשהו או תיאור כלשהו של הוראות המס הנוגעות למיסוי ניירות הערך המוצעים, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי בנדון בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות של כל משקיע. לפיכך, מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי דוח הצעה זה לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

במסגרת תיקון 195 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה") נוסף סעיף 121ב הקובע מס נוסף על הכנסות גבוהות. בהתאם להוראות הסעיף, יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עלתה על 647,640 ש"ח (נכון לשנת 2021 - הסכום מתעדכן מדי שנה בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן) יהיה חייב במס נוסף בשיעור של 3% נוספים על האמור. הוראות סעיף זה חלות על כל סוגי ההכנסות, לרבות הכנסה מרווח הון ושבח

מקרקעין למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה ובסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), תשכ"ג-1963 (להלן: "מס יסף").

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין כי ביחס ליחיד שהיה ל-"תושב ישראל לראשונה" ו-"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת יעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן, יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה" או כ"בעלי מניות מהותיים", כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68 לפקודה.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים על-פי דוח זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

9.1. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

9.1.1. בהתאם לסעיף 91 לפקודה רווח הון ריאלי⁹ ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך לא למעלה מ-25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. אם המוכר הוא יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה, שיעור המס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על ידיו לא יעלה על 30%. לעניין זה, "בעל מניות מהותי" הינו מי שמחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר¹⁰, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה בחברה¹¹ במועד מכירת ניירות הערך, או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור. כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)9 ו-101א(ב) לפקודה.

9.1.2. שיעור המס המופחת בגין רווח הון ממכירת נייר ערך כאמור לעיל לא יחול לגבי יחיד שהתמורה שיקבל ממכירת ניירות הערך מהווה הכנסה בידי מ"עסק" או "משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 121(2) לפקודה, שאז יחויב היחיד במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2021).

9.1.3. בנוסף לכל האמור לעיל בעניינו של היחיד, יוטל מס יסף בשיעור של 3% נוספים מסכום ההכנסה החייבת לשנת המס 2021 העולה על 647,640 ש"ח (נכון לשנת 2021 – הסכום מתעדכן מדי שנה בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן).

9.1.4. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (23% בשנת 2021).

9.1.5. קרן נאמנות פטורה¹² וכן קופות גמל¹³ וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס על רווחי הון ממכירת ניירות הערך, בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת¹⁴ ממכירת ניירות הערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת בדין. לא נקבע להכנסה שיעור מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

⁹ כהגדרת המונח בסעיף 88 לפקודה.

¹⁰ כהגדרת המונח "יחד עם אחר" המצויה בסעיף 88 לפקודה.

¹¹ כהגדרת המונח בסעיף 88 לפקודה.

¹² כהגדרת מונח זה תחת סעיף 88 לפקודה.

¹³ כהגדרת מונח זה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005.

¹⁴ כהגדרת מונח זה תחת סעיף 88 לפקודה.

9.1.6. הוראות סעיף 97 (ב) לפקודה קובעות, כי תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) כמשמעותו בפקודה, פטור ממס על רווח הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו ממפעל הקבע שלו בישראל, ובכפוף להוראות הסעיף. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור לפי סעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המסים.

9.1.7. במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו כמחיר המקורי של מניות אלה (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד מימושן למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

9.2. קיצוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

9.2.1. הפסד הון שהיה לאדם בשנת המס שמקורו במכירת ניירות הערך המוצעים, שאילו היה רווח הון היה חייב במס בידי מקבלו (יחיד או חבר בני אדם), יהיה ניתן לקיצוז כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, זאת בכפוף לעקרונות ולתנאים הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בין אם הרווח נוצר מנכס (לרבות מנייר ערך סחיר) בישראל או מחוצה לה (למעט סכום אינפלציוני חייב אשר יקוצז ביחס של 1 ל-3.5).

9.2.2. הפסד הון שנוצר לאדם בגין מכירת ניירות הערך המוצעים במהלך שנת המס, ניתן יהיה לקיצוז גם כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך ו/או כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (ובלבד ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד מנייר הערך האחר אינו עולה על שיעור המס הקבוע בסעיף 126א) לפקודה לגבי חבר בני אדם (23% בשנת 2021), ואינו עולה על שיעורי המס הקבועים בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה, לפי העניין לגבי יחיד (שהינם 25% בשנת 2021).

9.2.3. הפסד ממכירת נייר ערך שלא ניתן לקצו בשנת המס כאמור, יהיה ניתן לקיצוז בשנות המס הבאות רק כנגד רווח הון ושבח מקרקעין לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנה בה היה ההפסד בהתאם להוראות סעיפים 131 ו-132 לפקודה.

9.2.4. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה, אך לא יותר מסכום ההפסד (למעט דיבידנד ששולם עליו מס בישראל בשיעור של 15% או יותר).

9.2.5. בהתאם לתקנות ניכוי מתמורה כהגדרתן להלן, במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן יחד: "ניירות ערך סחירים") יקצו החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות ערך סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

9.3. ניכוי מס במקור מתמורה ממכירת ניירות הערך המוצעים

9.3.1. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, (להלן: "תקנות ניכוי מתמורה"), "חייב" כהגדרתו בתקנות ניכוי מתמורה, המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות ערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי או מהתשלום לפי העניין. כאשר המוכר הוא חבר בני אדם ינוכה מס במקור בהתאם לשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126א) לפקודה (בשנת 2021 – 23%) מרווח ההון הריאלי. זאת - אם המוכר לא יציג מראש פטור או אישור לניכוי במקור בשיעור מופחת מאת רשות המיסים, ובכפוף לקיצוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע.

9.3.2. לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים אחרים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וכמפורט בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית**"), וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם. אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

9.3.3. לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור ע"י תאגיד בנקאי או חבר בורסה, בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות ניכוי מתמורה.

9.3.4. אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

9.3.5. ככל שניירות הערך המוצעים לפי דוח ההצעה ימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יעמוד על 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

9.4. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בשל מניות המימוש

9.4.1. בהתאם לסעיף 125ב לפקודה, שיעור המס על דיבידנד שמקורו במניות החברה ושמקבל בידי יחיד תושב ישראל הינו 25%. על אף האמור, דיבידנד המתקבל מחבר בני אדם בידי יחיד שהוא בעל מניות מהותי בו במועד הקובע לחלוקת הדיבידנד, או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, מתחייב במס בשיעור של 30%.

בנוסף לאמור לעיל, יוטל מס יסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת לשנת 2021 העולה על 647,640 ש"ח (הסכום מתעדכן מדי שנה בהתאם לשינוי מדד המחירים לצרכן).

9.4.2. דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל, ככלל, בהתאם לסעיף 126(ב) לפקודה לא יבוא במניין בחישוב הכנסתן החייבת ובלבד שמקורו אינו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל ואינו מדיבידנד שמקורו מחוץ לישראל, והכל בהתאם ובכפוף להוראות הסעיף. אולם, כאשר הדיבידנד מקורו מחוץ לישראל או שמקורו בהכנסה מחוץ לישראל, שיעור המס הינו מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשנת 2021 – 23%).

9.4.3. תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) יהיה חייב במס בגין דיבידנדים בשיעור של 25%, למעט תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, שלגביו יחול שיעור המס של 30%. שיעור המס עשוי להיות שונה אם קיימת אמנה למניעת כפל מס בין מדינת ישראל ובין מדינת התושבות של תושב החוץ, החלה על תשלום דיבידנדים כאמור, ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

9.4.4. קרן נאמנות פטורה, כהגדרתה בסעיף 88 לפקודה, וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או "ממשלח יד", אלא אם נקבע מפורשות אחרת. על הכנסה של קרן נאמנות חייבת מדיבידנד יחול שיעור המס שהיה חל על יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מעסק או ממשלח יד.

9.5. ניכוי מס במקור מדיבידנד

9.5.1. בהתאם לתקנות הניכוי מדיבידנד וריבית כאמור, שיעור המס שיש לנכות במקור מדיבידנד המשולם ליחיד תושב ישראל או לתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) יהיה בשיעור של 25%, ואם הוא בעל מניות מהותי, המס שינוכה במקור יהיה 30%.

9.5.2. על אף האמור לעיל, המס שינוכה מדיבידנד המשולם לבעל מניות מהותי בשל מניות הרשומות למסחר בבורסה ומוחזקות בחברת רישומים יהיה בשיעור של 25%.

- 9.5.3. ביחס לתושב חוץ, שיעור ניכוי המס במקור יהא בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל לבין מדינת תושבות המקבל, וכן בכפוף לקבלה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.
- 9.5.4. לא ינוכה מס במקור בגין תשלומי דיבידנד לקופות גמל, קרנות נאמנות וכן גופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור, לפי כל דין.
- 9.5.5. כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל עלפי דין, ינוכה מס במקור עלפי השיעור שנקבע גם אם בעל המניות הינו חבר בני אדם תושב ישראל.
- 9.5.6. ניכוי המס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

תיאור זה בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים בניירות הערך המוצעים עלפי דוח הצעת מדף זה הינו כללי בלבד, ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי דוח הצעת מדף זה לפנות לייעוץ מקצועי, על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות ושל ניירות הערך המוצעים. יודגש כי האמור לעיל אינו מהווה חוות דעת ו/או המלצה ו/או דיון ממצה בהיבטי המיסוי הקשורים בהצעה האמורה או בפעולות שעשויות לבוא בעקבותיה. כמו כן, בשל השפעות משבר הקורונה, כמפורט לעיל, ייתכנו שינויים בהוראות המיסוי, אשר מטבע הדברים, לא ניתן במועד זה לצפות את תוכנם ואת אופן השפעתם על היבטי המיסוי הכרוכים בניירות הערך המוצעים.

10. הימנעות מעשיית הסדרים

- 10.1. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימותיהם על דוח זה, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בדוח זה בקשר עם הצעת ניירות הערך עלפי דוח זה, הפצתם ופיזורם, בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך עלפי דוח זה למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בדוח.
- 10.2. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימותיהם על דוח זה, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 10.1 לעיל.
- 10.3. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימותיהם על דוח זה, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 10.1 לעיל.

11. השלכות שינוי שליטה בחברה על פוליסת הביטוח לאחריות נושאי משרה

להלן פירוט ההסדר הנכלל בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה שיחול במקרה של שינוי שליטה בחברה.¹⁵

בפוליסה נקבע מנגנון המקובל בפוליסות לביטוח אחריות נושאי משרה לפיו, במקרה של התרחשות אחד מן האירועים המוגדרים בפוליסה כ"טרנזקציה", הפוליסה מפסיקה לכסות את הפעילות השוטפת לאחר מועד התרחשות אותו אירוע וממשיכה לכסות עד לתום תקופת הביטוח (או לתקופת גילוי מוארכת – Run Off – ככל שתירכש על ידי החברה¹⁶), רק תביעות שעניינן מעשים ו/או מחדלים שבוצעו לפני מועד התרחשות האירוע כאמור, וזאת אלא אם יתקבל אישור כל המבטחים להמשך הפוליסה הקיימת ובהתאם לתנאי הכיסוי שייקבעו על ידם.

לעניין סעיף זה, "טרנזקציה" משמעותה אחד או יותר מהאירועים הבאים:

¹⁵ לפי מידע שנמסר לחברה מיועצי הביטוח שלה מדובר בהסדר מקובל במרבית פוליסות לביטוח אחריות נושאי משרה. פרטים בקשר אליו מובאים כאן למען הזהירות, היות ושינוי שליטה בחברה הינו תוצאה אפשרית של ההנפקה עלפי דוח הצעת מדף זה.

¹⁶ בפוליסה הנוכחית קיימת אופציה לרכישת תקופת גילוי מוארכת של 12 חודשים מיום סיום הפוליסה (קרי, 31.07.2021).

- (1) החברה מתמזגת עם תאגיד או קבוצה של תאגידים הפועלים יחדיו, או שהחברה מוכרת את כל או כמעט כל נכסיה לאדם או תאגיד או לקבוצה של אנשים ו/או לתאגידים הפועלים יחדיו; או
- (2) כל אדם או תאגיד, בין לבד ובין ביחד עם אדם/אנשים/תאגיד/תאגידים נוסף/נוספים, רוכש מספר מניות המייצג יותר מ-50% מהזכויות למינני דירקטורים בחברה, או יותר מ-50% מזכויות ההצבעה, או רוכש את השליטה בחברה, בין במסגרת הנפקת המניות בהתאם לתוכנית הסיוע של המדינה, ובין אם לאו. לעניין סעיף זה, "שליטה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך.
- (3) מינוי של מפרק או כונס נכסים או מינוי של מנהל מיוחד אשר מורשה לפעול לפירוק החברה.
- על אף האמור לעיל, רכישת מניות החברה על ידי מדינת ישראל לרבות באמצעות נאמן שימונה לצורך כך על ידה, לא תחשב כ"טרנזקציה".

12. היתרים ואישורים

12.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הנדרשים עלפי כל דין להצעת ניירות הערך, להנפקתם ולפרסום דוח הצעת המדף.

12.2. החברה קיבלה את היתר רשות ניירות ערך לפרסום דוח הצעת מדף זו, כנדרש עלפי סעיף 1.2.4 לתשקיף המדף.

12.3. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את כתבי האופציה (סדרה 2) המוצעים עלפי דוח זה ואת המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2), והבורסה נתנה את אישורה לכך.

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך או באישורה של הבורסה משום אישור לפרטים המובאים בדוח זה, או אישור מהימנותם או שלמותם ואין בו משום הבעת דעה על החברה או טיבם של כתבי האופציה (סדרה 2) או מניות המימוש או על המחיר בו מוצעים כתבי האופציה (סדרה 2).

12.4. המסחר בכתבי האופציה (סדרה 2) יחל בסמוך לאחר רישומן למסחר.

13. תשלום אגרה

החברה תשלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה עבור כתבי האופציה (סדרה 2) המוצעים בדוח זה, בהתאם לתקנה 4 לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995.

14. תמורת ההנפקה

14.1. התמורה הכוללת ברוטו הצפויה מההנפקה עלפי דוח הצעת המדף, בהנחה של הנפקת הכמות המרבית של היחידות המוצעות על בסיס המחיר המזערי ליחידה, הינה (באלפי ש"ח):

התמורה ברוטו	250,000 אלפי ש"ח
פחות	
עמלות ריכוז, ייעוץ והפצה ^{17,18}	כ- 2,000 אלפי ש"ח
הוצאות נלוות	כ- 200 אלפי ש"ח
התמורה הצפויה נטו	247,800 אלפי ש"ח

¹⁷ לידר הנפקות (1993) בע"מ ("לידר"), פועלים אי.בי.אי. – חיתום והנפקות בע"מ ואפסילון חיתום והנפקות בע"מ (ביחד עם לידר: "המפיצים") יקבלו עמלת הפצה בשיעור כולל של 0.5% מהתמורה ברוטו שתתקבל בפועל בגין כל כתבי האופציה (סדרה 2) שיונפקו עלפי דוח הצעת המדף (לא כולל תמורה שתתקבל ממימוש כתבי האופציה, ככל שימומשו). לידר והיועץ להנפקה מרשמו השקעות בע"מ ("היועץ להנפקה") יקבלו עמלת ייעוץ בסך 230 אלף דולר. בנוסף, המפיצים והיועץ להנפקה יקבלו עמלת הצלחה בהתאם להיקף ההזמנות מהציבור (קרי בניכוי הזמנות מבעלת השליטה) שנגעו במסגרת ההנפקה ("היקף ההזמנות שנענו"). לפי החלוקה הבאה: ככל שהיקף ההזמנות שנגעו אינו עולה על 10 מיליון דולר – עמלה בשיעור 1% מהתמורה ברוטו שתתקבל בפועל בגין היקף ההזמנות; ככל שהיקף ההזמנות שנגעו אינו עולה על 20 מיליון דולר – עמלה נוספת בשיעור 1% בגין החלק היחסי מהתמורה ברוטו שתתקבל בפועל בגין היקף ההזמנות; ככל שהיקף ההזמנות שנגעו אינו עולה על 20 מיליון דולר – עמלה נוספת בשיעור 1% בגין החלק היחסי מהתמורה ברוטו שתתקבל בפועל בגין היקף ההזמנות. חלוקת העמלות תבוצע על פי שיקול דעתה הבלעדי של לידר, ובלבד שמפיץ בהנפקה לא יהיה זכאי לעמלה בגין ניירות ערך שרכש בפועל. לרכז ההנפקה תשולם עמלת ריכוז של 25 אלפי ש"ח. לעמלות שלעיל יתווסף מע"מ כדין והן תשולמנה כנגד חשבונית מס.

¹⁸ מבלי להתחשב בעמלת הצלחה.

התמורה העתידית הצפויה לחברה (ברוטו), בהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 2) ימומשו במלואם ובהנחה של הנפקת הכמות המרבית של היחידות המוצעות (אך מבלי לקחת בחשבון הפרשי הצמדה לשער הדולר), הינה כ- 375,000 אלפי ש"ח.

14.2. תמורת ההנפקה מיועדת למימון פעילותה השוטפת של החברה, והחברה תהא רשאית לעשות שימוש בתמורת ההנפקה על-פי צרכיה ובהתאם לשיקול דעתה הבלעדי. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, השימושים העיקריים שהחברה מתעתדת לעשות בתמורת ההנפקה הינם פירעון מלוא סכום הלוואת הבעלים (לרבות, בכפוף לכל דין, בדרך של קיזוז תמורת רכישת היחידות המוצעות בהנפקה זו שצריכה להתקבל מהזמנה שתתקבל מבעלת השליטה),¹⁹ ביצוע החזרים לרוכשי כרטיסי טיסה בגין טיסות החברה שבוטלו, תשלומים לספקים, תשלומי קרן וריבית שוטפים למממנים ולמחכירי מטוסים והוצאות תפעוליות. למעט לעניין פירעון הלוואת הבעלים, החברה טרם הקצתה סכומים לכל אחד מהשימושים האמורים.

15. העדר חיתום

הצעת כתבי האופציה (סדרה 2) אינה מובטחת בחיתום.

16. שינויים וחיידושים מהותיים מיום פרסום תשקיף המדף ועד מועד פרסום דוח הצעת המדף

בהתאם לסעיף 4 לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הצעת מדף"), כלל הדיווחים שהגישה החברה לאחר פרסום תשקיף המדף נכללים בדוח הצעת מדף זה על דרך ההפניה. ניתן לעיין בדיווחי החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת www.tase.co.il.

בהמשך לאמור בסעיף 1.2(2) עדכון פרק א (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2019, שנכלל במסגרת הדוח הרבעוני של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020,²⁰ החברה מעדכנת כי למועד דוח זה הצליחה החברה להגיע להסדר של דחיית תשלומים עם ספקים, בעלי נכסים, חברות החכרת מטוסים ומוסדות פיננסיים בסך העולה על 100 מיליון דולר.

בהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 25 בינואר 2021,²¹ מעדכנת החברה, כי נכון למועד דוח הצעת מדף זה, מצויים בחל"ת כ- 5,250 עובדים של החברה וחברות הבנות שלה. חזרה הדרגתית של עובדים מחל"ת תהיה בהתאם להיקף הטיסות המתוכנן.

17. הסכמה להכללה

הסכמת של רואה החשבון המבקר של החברה, לכלול חוות דעת על הדוחות הכספיים של החברה ניתנה באופן שוטף, בד בבד עם פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020, אשר פורסמו על ידי החברה ביום 8 בדצמבר 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-125737).

18. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

¹⁹ כפי שדיווחה החברה, בעלת השליטה העמידה הלוואת בעלים בסך 10 מיליון דולר, שאינה צמודה ואינה נושאת ריבית (ראו דיווח מידי מיום 8 בדצמבר 2020, מספר אסמכתא: 2020-01-125731 ודיווח מידי מיום 14 בינואר 2021, מספר אסמכתא: 2021-01006430) (להלן: "הלוואת הבעלים").

²⁰ פורסם ביום 8 בדצמבר 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-125737)

²¹ אסמכתא מספר: 2021-01-010638

14 בפברואר, 2021

לכבוד

אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("החברה")
ת.ד. 41
נתבי"ג 715001

ג.א.נ,

הנדון: דוח הצעת מדף של אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("החברה") מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 31 באוגוסט 2020 ("תשקיף המדף") - הנפקה לציבור של בין 750,000,000 כתבי אופציה (סדרה 2) לבין 1,250,000,000 כתבי אופציה (סדרה 2)

לבקשתכם, הננו נותנים לכם בזה את חוות דעתנו, כדלקמן:

- א. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף שבנדון, תוארו לדעתנו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף שבנדון.
- ב. לדעתנו, החברה מוסמכת להנפיק את ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף שבנדון, בדרך המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף שבנדון.
- ג. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללו בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף שבנדון.

אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל בדוח הצעת המדף העומד להתפרסם בחודש פברואר 2021.

בכבוד רב,

שאל אדרת, עו"ד

עדי זלצמן, עו"ד

חתימות

החברה

אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ

הדירקטורים

דוד ברודט, יו"ר

עמיקם בן צבי

מרדכי (מוטי) אנגלמן

גייסון גרינבלט

אייל חיימובסקי

דורון כהן

גבריאל מימון

גבריאלה שלו

אמנון שרייבר

יצחק זינגר

יצחק לוי

הון החברה

8. הון המניות של החברה הוא 2,500,000,001 (שני מיליארד וחמש מאות מיליון ואחד) ש"ח מחולק ל- 1 (אחת) מניית מדינה מיוחדת בת 1 (אחד) ש"ח ע.ג. ול – 2,500,000,000 (שני מיליארד וחמש מאות מיליון) מניות רגילות רשומות על שם בנות 1 (אחד) ש"ח ע.ג. כל אחת.

הזכויות הצמודות למניות השונות בהון החברה יהיו כדלקמן:

8.1 הזכויות הנלוות למניית המדינה המיוחדת

הון המניות של החברה יכלול מניית המדינה המיוחדת.

מניית המדינה המיוחדת תוחזק על ידי מדינת ישראל באמצעות ממשלת ישראל כמפורט להלן.

הזכויות המפורטות להלן הן הזכויות שמקנה מניית המדינה המיוחדת והן צמודות למניה זו, ופרט להן לא תקנה מניית המדינה המיוחדת למחזיק בה זכויות הצבעה או זכויות הונות כלשהן, הכל מבלי לגרוע מזכויות המדינה מכוח כל דין, לרבות כבעלת מניות בחברה.

8.1.1 העניינים החיוניים של המדינה באל על

העניינים החיוניים של מדינת ישראל באל על, אשר יש להגן עליהם באמצעות מניית המדינה המיוחדת (להלן: "**העניינים החיוניים של המדינה**") הם, על-פי החלטת הממשלה, כדלקמן:

(א) שמירה על קיום החברה כחברה ישראלית כמפורט להלן, כדי שהדין הישראלי ימשיך לחול עליה, לרבות החקיקה המאפשרת גיוס ציוד לצרכי בטחון והחקיקה לשעת חירום, וכדי שיתקיימו בה התנאים הנדרשים לשמירה על רשיון ההפעלה וזכויות הטייס שלה.

(ב) שמירת האפשרות להבטיח כי כושר התפעול ויכולת ההטסה של הנוסעים ומטען בחברה לא יקטנו מתחת לקיבולת המפורטת להלן, כדי לאפשר למדינה שימוש אפקטיבי בנכסים חיוניים כהגדרתם להלן, בשעת חירום או לצרכי בטחון כפי שייקבעו מעת לעת על-ידי הגורמים המוסמכים לכך, והכל כמפורט בסעיף 8.1.4 להלן.

(ג) מניעה מגורמים עוינים למדינת ישראל או מגורמים העלולים לפגוע בעניינים החיוניים של המדינה או בענייני חוץ או בטחון של המדינה או בקשרי האויר של ישראל עם מדינות חוץ, או מגורמים הנמצאים ו/או העלולים להימצא בניגוד עניינים מהותי העלול לפגוע באחד מן העניינים המפורטים לעיל, מלהיות בעל עניין בחברה או בעל השפעה כלשהי בדרך אחרת על ניהולה.

(ד) מילוי אחר הוראות וסידורי הביטחון החלים, או שיחולו מכוח החלטות ממשלה או מכוח כל דין בתחומי אבטחת הטיסות, הנוסעים, הכבודה, המטען והדואר, בארץ ובחו"ל, ובכלל זה ביחס לפעילות החברה בחו"ל ולשיתוף פעולה הנדרש מהשלטונות המקומיים בחו"ל בתחומים האמורים; בתחום סיווג בטחוני של עובדים ונותני שירותים לחברה; ובתחום של אבטחת מידע מסווג והגנה על ידע אבטחתי כאמור בסעיף 8.1.3א.

8.1.2 הגדרות

לעניין הזכויות הנלוות למניית המדינה המיוחדת, תהיה בתזכיר ובתקנות החברה למונחים הבאים

המשמעות כדלקמן:

כמשמעות מונחים אלה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.	"החזקה" או "רכישה" של ניירות ערך, "אמצעי שליטה", "החזקת ניירות ערך" או רכישתם ביחד עם אחרים, "בעל עניין", "חברה לרישומים" ו"חברה קשורה"
---	--

"שליטה"	כמשמעותה בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, בין במישרין ובין בעקיפין, ומבלי לגרוע מן האמור יראו את בעל המניות הגדול ביותר, בכל עת, כמי שיש לו היכולת לכוון את פעילותו של התאגיד.
"העברה של נכס חיוני"	כל צורה של העברת בעלות, חזקה או זכויות שימוש, לרבות עסקה, מכירה, החכרה ומימוש שעבוד (למעט החכרת מטוס על צוותו למשימות מוגדרות וקצובות בפרקי זמן קצרים ("חכירה רטובה") ובלבד שלא תיפגע בזמינות המטוס והאפשרות לגייסו בכל עת, בהתאם למניית המדינה המיוחדת), וכן למעט שעבוד או משכון ולרבות הוצאה משמשות הנתונה לשיקול דעת החברה.
"מניות"	מניות רגילות של החברה או כל סוג של אמצעי השליטה בחברה.
"המחזיק במניית המדינה המיוחדת"	מדינת ישראל באמצעות שר או שרים בממשלת ישראל, והכל כפי שתקבע ממשלת ישראל או ועדת שרים של ממשלת ישראל מעת לעת או לענין מסוים.
"נכסים חיוניים"	מטוסים המהווים קיבולת הטסה מינימלית כאמור בסעיף 8.1.4 (א) להלן, והציוד הנלווה, לרבות מתקני ההטענה הדרושים לשמירת כושר תפעול טיסתי, כמפורט בסעיף 8.1.4 (א) להלן.
"אישור בטחוני מתאים"	אישור בהתאם לקבוע בחוק שרות הביטחון הכללי, התשס"ב-2002 (להלן: " חוק שירות הביטחון הכללי ") או על פיו.
"ישראלי"	לגבי יחיד מי שהינו אזרח ישראל ותושב קבוע בה, ולגבי תאגיד: מדינת ישראל, תאגיד שהוקם לפי חיקוק ישראלי או תאגיד בשליטתם, וכן תאגיד רשום בישראל שהשליטה בו היא בידי מי שהוא אזרח ישראל ותושב קבוע בה; "זר" – מי שאינו ישראלי.
"תצהיר"	תצהיר בכתב כמשמעו בסעיף 15 לפקודת הראיות [נוסח חדש], התשל"א-1971.

8.1.3 שמירת קיום החברה כחברה ישראלית ומילוי אחר הוראות וסידורי ביטחון

לא יהיה תוקף כלפי החברה, בעלי מניותיה וצד ג' כלשהו להחלטות הסותרות את ההוראות הבאות, אם התקבלו ללא הסכמתו מראש ובכתב של מחזיק מניית המדינה המיוחדת.

(א) החברה תהא בכל עת חברה המאוגדת והרשומה בישראל, אשר הניהול השוטף ומרכז עסקיה יהיו בישראל ומשרדה הראשי יהיה בישראל, שהדין הישראלי חל עליה, והחקיקה לשעת חירום ולגיוס ציוד לצרכי בטחון חלה עליה ללא סייג. החברה תהא רשאית להירשם גם כחברת חוץ (בדומה להגדרת "חברת-חוץ" בחוק החברות, תשנ"ט-1999) במדינת חוץ, ובלבד שהאמור לעיל יתקיים בחברה בכל עת, ושהמטוסים הכלולים בנכסים החיוניים יישארו רשומים בפנקס רישום של כלי הטיס בישראל. לענין הבטחת מילוי תנאי זה יהיה טעון רישום החברה כחברת חוץ, הסכמה מראש של המחזיק במניית המדינה המיוחדת.

(ב) לפחות שני שליש מחברי הדירקטוריון של החברה ובכללם יושב-ראש הדירקטוריון, כל הדירקטורים החיצוניים וכן המנכ"ל, מנהל העסקים הראשי, משנה למנהל הכללי, סגן מנהל כללי, מנהל אחר הכפוף במישרין למנהל הכללי, וכל ממלא תפקיד אחר כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, יהיו אזרחי ישראל ותושביה הקבועים ובעלי אישור בטחוני מתאים בהתאם להוראות חוק שרות הביטחון הכללי, אלא אם הסכים שירות הביטחון הכללי בכתב ומראש לחרוג מכך בתנאים שיקבעו. מובהר כי יכול שנציגי החברה מחוץ לישראל לא יהיו אזרחי המדינה ותושביה וזאת באישור מוקדם של שירות הביטחון הכללי ובתנאים שיקבעו. לא ניתן אישור בטחוני מתאים, לא ימונה ולא יכהן אותו אדם בחברה בתפקיד הדורש אישור בטחוני.

תאגיד לא יכהן כדירקטור בחברה.

(ג) בכפוף לאמור בסעיף (ב) לעיל, לא יתמנה ו/או ייבחר כדירקטור בחברה אדם שאינו אזרח ישראל ותושב קבוע בה, אם כתוצאה ממינויו לא יהיו לפחות שני שליש מחברי הדירקטוריון אזרחי ישראל ותושביה הקבועים ובעלי אישור בטחוני מתאים, ומינוי של דירקטור כאמור לא יהיה לו כל תוקף ויראו אותו כאילו לא נעשה מלכתחילה.

(ד) אם מכל סיבה שהיא פחת שיעור חברי הדירקטוריון אזרחי ישראל ותושביה הקבועים ובעלי אישור בטחוני מתאים משני שליש (להלן: "החסר"), ימנה הדירקטוריון דירקטור/ים נוסף/ים כדי שיתקיימו הוראות תקנה 8.1.3(ב) עד לבחירת דירקטור/ים על-ידי האסיפה הכללית ויהיה חייב תוך 30 יום לזמן את האסיפה הכללית כדי שתמנה ו/או תבחר דירקטורים מטעמה, על-מנת שיתקיים האמור בתקנה 8.1.3(ב).

לא זימנו הדירקטורים אסיפה כללית או לא ריפאו את החסר, יהיה רשאי המחזיק במניית המדינה המיוחדת לזמן אסיפה כללית ולהציע לה רשימת מועמדים לבחירה/מינוי דירקטור/ים מטעמה של האסיפה הכללית, לריפוי החסר.

לא התקיימו כל אלה, יהיה רשאי מחזיק מניית המדינה המיוחדת למנות אדם אשר לו תהא הסמכות, מכוח הוראת תקנון זה, למינוי הדירקטורים הדרושים לריפוי החסר. למען החסר ספק, הדירקטורים שימונו על-ידי אותו אדם לא יהיו דירקטורים מטעם המדינה ו/או מטעם מחזיק מניית המדינה המיוחדת. כהונתו של דירקטור שמונה כאמור תופסק עם ריפוי החסר.

(ה) ישיבות הדירקטוריון יתקיימו, ככלל, בישראל. המנין החוקי לפתיחת ישיבת דירקטוריון ולקבלת החלטות דירקטוריון יוצר רק אם לפחות מחצית מהדירקטורים הנוכחים ממלאים אחר הדרישות הקבועות בסעיף 8.1.3(ב) לעיל.

(ו) לא יתקבלו החלטות על פירוק, לרבות פירוק מרצון, או על שינוי המבנה התאגידי של החברה או ארגון מחדש של המבנה התאגידי של החברה, או על מיזוג, או על פיצול, לרבות פשרה או הסדר לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, תשנ"ט-1999, וכן החלטה על נטילת סמכויות דירקטוריון בנושאים האמורים, אם התנגד להן המחזיק במניית המדינה המיוחדת.

החברה תודיע מראש ובכתב על כל החלטה שבכוונתה לקבל בנושא מהנושאים המפורטים לעיל; מחזיק המניה המיוחדת יהיה רשאי להודיע על התנגדותו להחלטות המוצעות. החברה והמחזיק במניית המדינה המיוחדת יפעלו לעניין סעיף זה בדרך, באופן, בתנאים ובמועדים הקבועים בסעיף 8.1.6.

(ז) מבלי לגרוע מתחולת הוראות כל דין ומשאר הזכויות של מניית המדינה המיוחדת, המחזיק במניית המדינה המיוחדת יהיה רשאי להורות לחברה למלא – והחברה תמלא – אחר הוראות וסידורי הביטחון החלים, או שיחולו מכוח החלטות ממשלה או מכוח כל דין בתחומי אבטחת הטיסות, הנוסעים, הכבודה, המטען והדואר, בארץ ובחו"ל, ובכלל זה ביחס לפעילות החברה בחו"ל ולשיתוף פעולה הנדרש מהשלטונות המקומיים בחו"ל בתחומים האמורים; בתחום סיווג בטחוני של עובדים ונותני שירותים לחברה; ובתחום של אבטחת מידע מסווג.

מחזיק מניית המדינה המיוחדת יהיה רשאי להורות כי החברה לא תפעיל טיסות במקרים בהם, מסיבה כלשהי, לא ניתן יהיה לקיים את סידורי הבטחון הדרושים במלואם.

הורה מחזיק מניית המדינה המיוחדת כאמור בסעיף 8.1.3(ז) זה, תמלא החברה אחר ההוראה והמדינה תשפה את החברה על ההוצאות הישירות אשר יגרמו לה בגין ביצוע ההוראה האמורה בתנאים ובשיעורים שיקבעו בהסכם בין המדינה לחברה.

במקרה של חילוקי דעות ביחס לקיום תנאים המקימים את זכות השיפוי, לדרך ביצוע השיפוי, התנאים או השיעורים של השיפוי יהיו רשאים המדינה והחברה לפנות, בהסכמה, לאדם על מנת שיכריע באופן סופי בענין שבמחלוקת או ימנה אדם אחר אשר יכריע כאמור. אולם אין בקיום חילוקי הדעות או בביצוע השיפוי בפועל כדי לגרוע מחובות החברה לפעול בהתאם להוראות מחזיק מניית המדינה המיוחדת לפי סעיף זה.

8.1.3 א. ידע אבטחתי והגנה על ידע אבטחתי והמידע המסווג בחברה

(א) (1) ידע אבטחתי לענין תקנות אלה –

(I) כל מידע בדבר כלל התורה, הפעולות, והאמצעים הנדרשים לאבטחת הטיסות, הצוותים, המטוסים, הכבודה, המטען והדואר בארץ ובחו"ל, אבטחת מתקני ושלוחי החברה בחו"ל ולרבות פעולות החברה בחו"ל ושיתוף הפעולה הנדרש מהשלטונות המקומיים בתחומים הנ"ל;

(II) כל מידע בתחום הסיווג הבטחוני של עובדים ונותני שירותים לחברה;

(III) כל מידע בתחום של אבטחת מידע מסווג.

(2) הזכויות בידע אבטחתי, לרבות זכויות הקנין הרוחני בו, הינן קניין המדינה – שירות הבטחון הכללי.

(3) החברה או נושאי משרה בה או עובדיה יהיו רשאים לעשות שימוש בידע אבטחתי האמור לצרכי אבטחת התעופה הישראלית כאמור בסעיף 8.1.1(ד) בלבד בהתאם להנחיות שירות הביטחון הכללי ובכפוף לשמירה על הסדרי הסודיות כאמור בסעיף 8.1.3א(ב) ובכל דין. כל שימוש אחר בידע אבטחתי יהיה טעון הסכמה מראש ובכתב של מחזיק מניית המדינה המיוחדת.

(ב) (1) דירקטוריון החברה ימנה מבין חבריו המסווגים בהתאם לחוק שירות הבטחון הכללי (להלן: "**דירקטורים מסווגים**") אורגן מוסמך לפי סעיף 46 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 שייקרא "ועדה לענייני בטחון". בועדה יכהנו יושב ראש הדירקטוריון, שני דירקטורים מסווגים מתוכם דירקטור חיצוני אחד. יושב ראש הדירקטוריון יכהן כיושב ראש הועדה לענייני בטחון.

(2) נושאים הנוגעים לענייני בטחון, יידונו, בכפוף לאמור בסעיף קטן (7) להלן, במסגרת הועדה לענייני בטחון בלבד.

(3) הוראות סעיף 29(ג) לחוק החברות הממשלתיות לא יחולו, ככל שהן חלות, על הנושאים שייידונו בועדה לענייני בטחון.

(4) החלטה שנתקבלה או פעולה שנעשתה על ידי הועדה לענייני בטחון כמזה כהחלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה על ידי החברה והיא תידון בדירקטוריון בלבד ורק אם הדבר מתחייב לפי סעיף קטן (7) להלן ובכפוף לאמור בסעיף קטן (7).

(5) דיונים והחלטות של ועדת הביקורת בנושאים הנוגעים לענייני בטחון יידונו, ככל שיש לדון בכך בועדת הביקורת, בהרכב של 3 דירקטורים מסווגים מבין חברי ועדת הביקורת, מתוכם שני דירקטורים חיצוניים. הדירקטורים האמורים לא יהיו רשאים להזמין לדיון אלא את חברי הועדה לענייני בטחון ומבקר הפנים בלבד.

(6) ההוראות האמורות לעיל יחולו על ישיבות דירקטוריון שעל סדר יומן ענייני בטחון, ובלבד שהמניין החוקי בכל ישיבה כאמור לעיל יכלול דירקטורים מסווגים בלבד.

(7) ענייני בטחון שהדירקטוריון חייב לדון בהם לפי ההוראות הקוגנטיות בחוק החברות, התשנ"ט-1999, יידונו, ככל שיש לדון בהם בדירקטוריון, בהשתתפות דירקטורים מסווגים בלבד. דירקטורים שאינם מסווגים לא יהיו רשאים להשתתף בישיבת דירקטוריון זו ולא יהיו זכאים לקבל מידע או לעיין במסמכים הנוגעים לעניינים הנדונים בה.

(8) לא ישמש דירקטור כחליף לדירקטור מסווג, אלא מי שהינו בעל סיווג ביטחוני מתאים בהתאם לחוק שירות הבטחון הכללי.

(9) ענייני בטחון יידונו, בכפוף לאמור בסעיף קטן (7) לעיל, בדירקטוריון, בועדה לענייני בטחון ובועדת הביקורת, לאחר תיאום ובאישור ממונה הבטחון של החברה ("מנהל בטחון אל-על") שאושר לתפקידו כאמור בחוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים.

(10) (I) החברה אינה רשאית להעביר לדירקטור לא מסווג מידע בענייני בטחון, לרבות ידע אבטחתי, ודירקטור לא מסווג לא יקבל מידע בענייני בטחון, לרבות ידע אבטחתי, וזאת בשל כך שמסירת מידע באמור הינה הפרת הוראה מהוראות שירות הביטחון הכללי מכוח סמכותו על פי חוק שירות הביטחון הכללי וחוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים או פגיעה בטובת החברה.

(II) דירקטור מסווג לא יעביר ולא ימסור מידע ומסמכים בענייני בטחון, למעט העברת מידע לועדת הביקורת כאמור בסעיף קטן (5) לעיל.

(III) נושא משרה אשר מתוקף תפקידו ומכח הוראות התקנון היה עליו לקבל מידע או להשתתף בישיבות בענייני בטחון והדבר נמנע ממנו בשל הוראות סעיף 8.1.3א זה, יהיה פטור מאחריותו בשל הפרת חובת הזהירות כלפי החברה אם חובת הזהירות הופרה בשל אי ההשתתפות בישיבה או אי קבלת מידע.

(11) על אף האמור בתקנון זה, האסיפה הכללית לא תהיה רשאית ליטול, לאצול, להעביר או להפעיל סמכויות הנתונות לאורגן אחר בחברה, בענייני בטחון.

(12) עיון במסמכי החברה וקבלת מידע

החברה אינה רשאית להעביר לבעל מניה מידע מסווג או ידע אבטחתי או להתיר עיון במסמכים מסווגים הנמצאים ברשות החברה אם הגילוי נוגד את הנחיות הקצין המוסמך מטעם שירות הבטחון הכללי עפ"י החוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים.

8.1.4 שמירת קיבולת הטסה מינימלית

(א) לאחר הנפקת מנית מדינה מיוחדת זו, תהיה העברה של נכסים חיוניים חסרת כל תוקף כלפי החברה, בעלי מניותיה וצד ג' כלשהו ללא הסכמתו בכתב ומראש של המחזיק במניית המדינה המיוחדת, אם כתוצאה ממנה יקטן, לרבות בשל הוראות כל דין, צי המטוסים השמיש, התקין והזמין מיידית לתפעול שבבעלות החברה או יקטנו, לרבות בשל הוראות כל דין, כושר התפעול ויכולת ההטסה של החברה מתחת למפורט באחד מהסעיפים הקטנים להלן:

(1) 4 מטוסי מטען לפחות אשר כושר הובלת המטען מינימלי שלהם מארצות הברית לישראל הוא 320 טון ליממה.

(2) 3 מטוסי נוסעים רחבי גוף לפחות שכושר הטסת הנוסעים המינימלי הכולל שלהם מארצות הברית לישראל הוא כ-1,000 נוסעים ביממה.

(3) 6 מטוסי נוסעים צרי גוף לפחות שכושר הטסת הנוסעים המינימלי הכולל שלהם מאירופה לישראל הוא כ-2,000 נוסעים ביממה.

למרות האמור בסעיף 8.1.4(א) זה לעיל:

(1) מטוס שחכרה החברה מתאגיד ישראלי המאוגד והרשום כדין בישראל ייחשב למטוס בבעלות החברה, ובלבד שהמטוס בבעלות תאגיד כאמור והדין הישראלי הוחל במפורש בהסכם החכירה על תנאי החכירה והמטוס.

(2) מחזיק מניית המדינה המיוחדת יהא רשאי לבקשת החברה לאשר חכירת מטוס מתאגיד שאינו ישראלי על ידי החברה ובלבד שיובטחו העניינים החיוניים של המדינה ונכללה בהסכם הוראה מתאימה המקנה למדינה סמכות לעשות במטוס שימוש, לרבות גיוסו בכל עת, לפי הדין הישראלי והכל להנחת דעתו של מחזיק מניית המדינה המיוחדת.

(ב) פנתה החברה בכתב אל מחזיק מניית המדינה המיוחדת להעברה של נכס חיוני אשר כתוצאה מהעברתו יקטנו כושר התפעול ויכולת ההטסה של החברה או יקטן מספר המטוסים מתחת לאמור בסעיף 8.1.4(א) לעיל והשיב מחזיק מניית המדינה המיוחדת בשלילה על בקשת החברה, יחול ההסדר המפורט להלן:

(1) המדינה תשפה את החברה בגין תקופת הסירוב כמפורט להלן:

(I) השיפוי יעשה בתשלומים חודשיים ("השיפוי החודשי").

(II) גובה השיפוי החודשי יהיה בגובה דמי חכירה אותם היתה מקבלת החברה אילו היתה מחכירה, במועד תחילת השיפוי החודשי בשוק החופשי, לחוכר מרצון, את הנכס החיוני שהעברתו סורבה ("הנכס המעוכב") כפי שיקבע סופית על ידי השמאי/ם שמונה/ו בהסכמה על ידי המדינה והחברה.

המדינה והחברה ישאו בחלקים שווים בהוצאות השכר של השמאי/ם.

(III) המדינה תתחיל בשיפוי החברה, תוך 60 יום ממועד קבלת דו"ח השמאי על ידי המדינה. השיפוי ינתן בגין כל התקופה בה זכאית החברה לשיפוי החודשי החל מהמועד בו השיב מחזיק מניית המדינה המיוחדת בשלילה לבקשת החברה, ובכלל זה התקופה שקדמה למועד קבלת דו"ח השמאי.

(VI) הנכס המעוכב ישאר בבעלות החברה. החברה תשמור, ללא כל תמורה נוספת, את הנכס המעוכב במצב שמיש, תקין וזמין מיידית לשימוש.

במקרה של העברת נכס חיוני שהינה הוצאה משמישות כתוצאה מאי מילוי דרישת כושר תעופה אווירי או כתוצאה מתאונה שאינם מכוסים בביטוח, החברה תשמור ללא כל תמורה נוספת את הנכס המעוכב במצב בו היה במועד בו הגישה החברה למחזיק מנית המדינה המיוחדת את הבקשה להוציא את הנכס המעוכב משמישות.

(V) למעט האמור בס"ק (VI) לעיל, לא תהיה החברה רשאית לעשות כל שימוש בנכס המעוכב ללא הסכמה בכתב ומראש של מחזיק מנית המדינה המיוחדת. מחזיק מנית המדינה המיוחדת יהיה רשאי להתנות את מתן הסכמתו בתנאים, לרבות תשלום דמי שימוש על ידי החברה.

המדינה לא תשפה את החברה בגין סירוב מחזיק מנית המדינה המיוחדת לבקשת החברה לפי ס"ק (V) זה.

(2) אם תעלה התקופה בה מסרב המחזיק במניית המדינה המיוחדת לבקשת החברה להעברת הנכס החיוני על 6 חודשים או, לפי שיקול דעת המדינה, במועד מוקדם יותר, תרכוש המדינה את הנכס המעוכב, במחיר אותו היתה מקבלת החברה אילו היתה מוכרת את הנכס המעוכב לקונה מרצון, במועד הרכישה, כפי שיקבע סופית על ידי השמאים/שמונה/בהסכמה על ידי המדינה והחברה.

המדינה והחברה ישאו בחלקים שווים בהוצאות השכר של השמאים.

הנכס המעוכב יעבור לבעלות המדינה, כשהוא משוחרר מכל עיקול, משכון, משכנתא, זכות לצד שלישי או כל כפיפות אחרת והמדינה תהיה רשאית לעשות בו שימוש לכל צורך שתמצא לנכון.

(3) במקרה של חילוקי דעות ביחס לקיום תנאים המקימים את זכות השיפוי או לדרך ביצוע השיפוי, יהיו רשאים המדינה ו/או החברה לפנות, בהסכמה, לאדם על מנת שיכריע באופן סופי בעניין שבמחלוקת, או ימנה אדם אחר, אשר יכריע כאמור.

למרות האמור בסעיף זה, יהיו רשאים המדינה והחברה להסכים על דרך אחרת לשיפוי החברה בגין סירוב מחזיק מנית המדינה המיוחדת לבקשת החברה להעברת הנכס החיוני.

אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מחובת החברה כאמור בסעיף 8.1.4(א).

(ג) החברה רשאית לפנות למחזיק מניית המדינה המיוחדת ולקבל את הסכמתו בכתב לשינוי היקף ו/או הרכב הנכסים החיוניים כמפורט לעיל, דרך קבע או לעניין מסויים.

אם לאחר הנפקת מניית המדינה המיוחדת יחול שינוי משמעותי בנסיבות הרלבנטיות, יהיה רשאי מחזיק מניית המדינה המיוחדת, באישור הממשלה, לקבל החלטה על הגדלת מספר הנכסים החיוניים כמפורט לעיל ו/או שינוי היקפם ו/או הרכב הנכסים, דרך קבע או לעניין מסויים, והכל עד מחצית מספר המטוסים שבבעלות החברה, כמשמעו בסעיף 8.1.4(א) לעיל, באותה עת. החלטה כאמור לא תתקבל בטרם תינתן לחברה הזדמנות נאותה להביע את עמדתה בפני הממשלה.

(ד) אם בעל שעבוד ספציפי קבוע של מטוס או ציוד נלווה של נכס חיוני, לרבות של מתקני ההטענה הדרושים לשמירת כושר תפעול טיסתי ירצה לממשו יודיעו החברה ובעל השעבוד על כך למחזיק מניית המדינה המיוחדת לפחות 45 יום מראש והמדינה תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי ולאחר מתן הודעה של שבוע מראש לחברה ולבעל השעבוד על כוונתה לעשות כן לקיים את החיוב שאותו נכס שועבד כערוכה לו במהלך 45 הימים מיום הודעת החברה ובעל השעבוד (להלן: "תקופת האופציה"). קיימה המדינה את החיוב בהתאם לאמור בסעיף זה, תהיה רשאית, אם זכות זו היתה לבעל השעבוד, לחזור אל החברה ולהיפרע ממנה, לרבות בגין הוצאות הכרוכות בקיום החיוב, והשעבוד יעמוד לה להבטחת זכותה זו. במקרה זה על החברה ועל בעל השעבוד, ככל שידרשו על ידי המדינה, לעשות את הפעולות הדרושות כדי שכוחה של העברת השעבוד על שם המדינה יהיה יפה לכל דבר. המדינה תישא בהוצאות הכרוכות בהעברת השעבוד.

לקיים את החיוב משמעו – פירעון כל הסכומים המובטחים לפי שטר המשכון שבין בעל השעבוד והחברה לרבות עמלות, ריביות והוצאות.

מובהר כי במקרה בו המדינה תחליט שלא לקיים את החיוב בתקופת האופציה כאמור בעל השעבוד יהיה רשאי בתום תקופת האופציה לממש את השעבוד ולמכור את המטוס או הציוד הנלווה המשועבדים (לפי העניין), לצד שלישי כלשהו ללא צורך בהסכמה המדינה ולא יחולו הוראות סעיפים (א) ו- (ב) לעיל.

בכל הסכם לשעבוד מטוס שהינו נכס חיוני או ציוד נלווה של נכס חיוני, לרבות מתקני ההטענה הדרושים לשמירת כושר תפעול טיסתי, שיכרת לאחר הקצאת מניות מדינה המיוחדת, יש לכלול את האמור בסעיף זה, כהתחייבות הצדדים כלפי המדינה, וזאת כתנאי לתקפותו של הסכם השעבוד כלפי החברה, בעלי מניותיה או צד ג' כלשהו

(ה) כל אימת שלא יתקיימו הוראות סעיף 8.1.4(א) לעיל, החברה לא תרכוש ו/או תחזיק מניות או אמצעי שליטה, בשיעור המקנה לה שליטה, בתאגידים אשר בבעלותם, במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות חברות בת, מטוסים או ציוד נלווה, אלא באישור המחזיק במניית המדינה המיוחדת.

(ו) מבלי לגרוע מהוראות סעיף 8.1.4(א) לעיל, לענין מכירת מטוס נקבע בזאת כי:

הצהרה חתומה על ידי מנכ"ל החברה לפיה אין במכירת מטוס מסויים כדי לפגוע מכל בחינה שהיא בדרישות מניית המדינה המיוחדת, ואין בה כדי לגרוע מהקיבולת המינימלית הקבועה לפי מניה זו, תהווה ראיה כלפי הקונה בדבר זכאות החברה למכור את המטוס האמור.

(ז) מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 8.1.4 זה, היה והועבר נכס חיוני בניגוד לדרישה שבסעיף 8.1.4 זה, ולא ניתן לבטל את המכר ו/או להחזיר את המצב לקדמותו תוך זמן סביר, חייבת החברה ברכישה מיידית של נכס חיוני חלופי וכיסוי ההוצאות שנגרמו למדינה עקב היעדר זמני של הנכס החיוני, אם היו כאלה.

8.1.5 מניעת רכישת השפעה או מעמד בחברה

כל אחת מן הפעולות המפורטות להלן לא תקנה כל זכות, הנובעת מהחזקה ו/או רכישה של מניות בחברה, כלפי החברה ללא הסכמתו בכתב ומראש של המחזיק במניית המדינה המיוחדת:

(א) החזקה ו/או רכישה אשר תקנה החזקה של מניות בחברה בשיעור של 5% ומעלה מהון המניות המונפק של החברה.

(ב) החזקה ו/או רכישה אשר תקנה החזקה של מניות בחברה בשיעור של 15% ומעלה מהון המניות המונפק של החברה, והכל גם אם נתקבלה בעבר הסכמה כאמור לגבי שיעור ההחזקה הנמוך מ- 15%.

(ג) החזקה ו/או רכישה אשר תקנה החזקה של מניות בחברה בשיעור של 25% ומעלה מהון המניות המונפק של החברה, והכל גם אם נתקבלה בעבר הסכמה כאמור לגבי שיעור ההחזקה הנמוך מ- 25%.

(ג1) החזקה ו/או רכישה אשר תקנה החזקה של מניות בחברה בשיעור של 40% ומעלה מהון המניות המונפק של החברה, והכל גם אם נתקבלה בעבר הסכמה כאמור לגבי שיעור ההחזקה הנמוך מ- 40%.

(ג2) כל החזקה ו/או רכישה של מניות בחברה המקנה למחזיק בהן שליטה בחברה, יהא שיעור החזקותיו אשר יהא, ואף אם נתקבלה בעבר ההסכמה של מחזיק מניית המדינה המיוחדת לגבי שיעור החזקותיו.

(ד) כל החזקה ו/או רכישה אשר תקנה החזקה של מניות בחברה, שכתוצאה ממנה יוחזק חלק של מניות החברה על-ידי זרים, בשיעור של 24% או יותר, העלול לדעת מחזיק מניית המדינה המיוחדת או לדעת דירקטוריון החברה לפגוע בזכויות הטייס של החברה ו/או ברשיון ההפעלה שלה שיינתנו ו/או ניתנו על-ידי המדינה, לפי שיקול דעתה הבלעדי.

בכל מקרה יראו החזקה של זרים במניות החברה בשיעור העולה על 49% מהון המניות המונפק של החברה כשיעור העלול לפגוע בזכויות הטייס של החברה.

(ה) כל עסקת שעבוד ו/או מישכון של מניות בחברה אשר כתוצאה ממימושם או מהפעלת הזכויות על-פיהם עשוי בעל השעבוד או בעל המישכון להחזיק במניות מהון המניות של החברה בשיעורים האמורים בתקנות משנה (א) עד (ד) לעיל, או להגדיל את החזקותיו לשיעורים הנ"ל, לא יהיו בנות תוקף ללא הסכמתו של המחזיק במניית המדינה המיוחדת וכל האמור בתקנות (א) עד (ד) לגבי החזקה או רכישה של מניות יחול גם על שעבודן ומישכון.

8.1.6 אופן מתן הסכמת מחזיק מניית המדינה המיוחדת

(א) פניה לקבל את הסכמתו של מחזיק מניית המדינה המיוחדת לכל ענין מהעניינים להם נדרשת הסכמתו תיעשה על-ידי החברה בבקשה בכתב אל מחזיק מניית המדינה המיוחדת באמצעות רשות החברות הממשלתיות, כשהבקשה כוללת את כל המידע הנדרש לצורך קבלת ההחלטה.

(ב) המחזיק במניית המדינה המיוחדת ייחשב כמי שנתן את הסכמתו לבקשת החברה לפעולות הנזכרות לעיל, אם לא נתן תשובה לבקשה שהוגשה על ידי החברה כאמור לעיל, תוך 30 יום מהמועד שבו קיבל את הבקשה אלא אם התקבלה פנייה ממחזיק מניית המדינה המיוחדת לקבל מידע נוסף הדרוש לו לפי שיקול דעתו בקשר לבקשה שאז ייחשב כמי שנתן את הסכמתו תוך 15 יום מהמועד שבו שלחה החברה את המידע הנוסף אשר התבקש.

אם ביקש אחד השרים המחזיקים במניית המדינה המיוחדת להעלות את הנושא לדיון בממשלה בתוך תקופה זו, תוארך התקופה הנקובה בסעיף זה לעיל ב-15 ימים נוספים.

(ג) כל הסכמה או ויתור או אישור של המחזיק במניית המדינה המיוחדת יהיה ממועד מסירתם לחברה, אלא אם נקבע בהם במפורש אחרת.

(ד) המחזיק במניית המדינה המיוחדת יהיה רשאי להתנות את מתן הסכמתו בתנאים לפי שיקול דעתו לשם הבטחת העניינים החיוניים של המדינה. כמו-כן יהיה רשאי לוותר, בתנאים שיקבע, כלפי מחזיק מניות מסויים או כלפי החברה, לתקופה קצובה או לצמיתות, על זכות כלשהי מהזכויות המוקנות לו על-פי תזכיר ותקנון החברה.

כל ויתור כאמור לא ייחשב כשינוי או תיקון של תזכיר ותקנון החברה או של הזכויות הנלוות למניית המדינה המיוחדת.

(ה) סירובו של מחזיק מניית המדינה המיוחדת לבקשת החברה לפעולות הנזכרות לעיל, תנומק, עם מתן הסירוב או לאחר מכן, למעט אם קבע מחזיק מניית המדינה המיוחדת כי נסיבות הענין מחייבות אי מתן הסבר לסירוב.

8.1.7 קבלת אישור להחזקת מניות

(א) אדם המתכוון להחזיק או לרכוש מניות או זכויות הצמודות להן, או המתכוון להתקשר בהסכם הצבעה שיגרום להחזקה או שימוש במניות או בזכויות הצמודות להן, והכל בשיעורים המחייבים את ההסכמה של המחזיק במניית המדינה המיוחדת, או אדם המחזיק מניות בחברה בשיעורים האמורים בטרם קיבל לכך את אישור המחזיק במניית המדינה המיוחדת, יפנה מיד למזכיר החברה בבקשה לאישור ההחזקות בצירוף כל מסמך או מידע שידרשו לצורך קבלת הסכמת המחזיק במניית המדינה המיוחדת ובצירוף יפוי כוח אשר על-פיו תהיה החברה מוסמכת למכור את המניות המוחזקות או שיוחזקו על ידו ואשר להחזקתן נחוץ לו היתר או היתר נוסף, לפי העניין, בהתאם לאמור בתזכיר ובתקנון החברה (להלן: "**הפניה**").

מיד לאחר שקיבל פניה כאמור לעיל, יבקש מזכיר החברה מהמחזיק במניית המדינה המיוחדת את הסכמתו להחזקה. לבקשתו יצרף את כל המסמכים והמידע הרלוונטים לענין זה והמצויים בידו, וכן כל מידע נוסף שיתקבל מהפונה ו/או יידרש על-ידי המחזיק במניית המדינה המיוחדת.

בסעיף 8.1.7 זה אדם המתכוון להחזיק או לרכוש מניות הינו גם אדם שהתחייב, לרבות בהתחייבות מותנית, לרכישה עתידית של מניות. אין האמור חל על רכישת ניירות ערך הניתנים להמרה למניות של החברה, כל עוד לא הומרו למניות ואין כוונה להמירם.

(ב) נודע למזכיר החברה על אדם המחזיק לכאורה במניות החברה בשיעורים האמורים, ללא היתר, יודיע על כך מיד לאותו אדם, ידרוש ממנו ליתן הצהרה על שיעור החזקותיו בחברה בין בעצמו ובין באמצעות אחרים, ולהגיש פניה כאמור.

לא הצהיר אדם על שיעור החזקותיו בחברה כנדרש, או לא הגיש פניה כאמור תוך 30 יום מיום שפנה אליו מזכיר החברה, והחזקותיו הן בשיעורים המחייבים הסכמת מחזיק מניית המדינה המיוחדת, ידרוש מזכיר החברה מן המחזיק במניות להפחית את שיעור החזקותיו בחברה תוך תקופה של 30 ימים לשיעור שהותר לו, והמחזיק יהיה חייב למוכרן.

(ג) כל עוד לא התקבלה הסכמתו בכתב של המחזיק במניית המדינה המיוחדת להחזקת מניות בשיעורים האמורים, לפי העניין, או אם לא הסכים המחזיק במניית המדינה המיוחדת לאשר ההחזקה כאמור, לא תקנה המניה זכות כלשהי כלפי החברה, לא יוכל אדם לקבל או להשתמש כלפי החברה בכל זכות הנתונה

לבעל מניות בשל החזקת מניות בשיעור העולה על השיעור שלגביו נדרשת הסכמתו של המחזיק במניית המדינה המיוחדת.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, לא יבחר ו/או ימנה אדם דירקטורים בחברה במספר העולה על הדירקטורים שהוא היה רשאי לבחור ו/או למנות על-פי המניות המוחזקות על ידו ואשר להחזקתן לא נחוץ לו היתר או היתר נוסף, לפי העניין.

(ד) התקבלה תשובה של המחזיק במניית המדינה המיוחדת לבקשה להיתר החזקה כאמור, תודיע החברה על ההחלטה לפונה ותפעל כדלקמן:

(1) היתה התשובה חיובית – תירשם ההחזקה (או הסכם ההצבעה) של הזכאי להירשם (the "beneficial owner") בפנקס בעלי המניות של החברה ו/או בפנקס בעלי ענין (כאמור בסעיף 8.1.8(א) להלן) ויצוין מתן ההיתר והתנאים שהותנו בו.

(2) היתה התשובה שלילית – יודיע דירקטוריון או מזכיר החברה על התשובה למי שביקש ההיתר, ויחולו אחת מאלה:

(I) המניות שהיתה כוונה להעבירן יישארו אצל מי שהתכוון להעבירן או יועברו למי שרשאי להחזיקן.

(II) אם מכל סיבה שהיא לא ניתן לפעול כאמור בסעיף קטן (I) לעיל, ידרוש מזכיר החברה מן המחזיק במניות להפחית את שיעור החזקותיו בחברה, תוך תקופה של 30 ימים, לשיעור שהותר לו, והמחזיק יהיה חייב לעשות כן. אם תוך תקופה זו לא הועברו המניות כאמור, יהיה חייב הדירקטוריון למכור, באמצעות יפוי הכוח, אם נמסר לידי, את המניות שמעבר לשיעור שהותר באמצעות הבורסה לניירות ערך או בעיסקה מחוץ לבורסה במחיר ובתנאים שימצא לנכון ויעביר את התמורה, לאחר ביצוע ניכויים המתחייבים על פי דין, למי שהחזיק במניות הנמכרות.

(ה) כל החלטה או מעשה שעשה הדירקטוריון כאמור בסעיף זה תהיה סופית ומוחלטת, וכל העברה או מכירה של מניות שנעשו על-ידי הדירקטוריון על-פי סעיף זה תהיה תקפה כלפי כל אדם. מבלי לגרוע מהאמור, לא תישמע כל טענה כלפי זכויותיו של מי שרכש את המניות מהדירקטוריון או כלפי הליך מכירת המניות. הוראות התקנון בדבר חילוט ושעבוד של מניות יחולו, בשינויים המחוייבים, על מכירת מניות לפי סעיף זה ככל שאינן סותרות את האמור לעיל.

(ו) הדירקטורים אינם חייבים לנמק את החלטותיהם בנושאים האמורים בסעיף זה, אם לא מסר להם המחזיק במניית המדינה המיוחדת נימוק לסירובו. כל החלטה כאמור תימסר לפונה לכתובתו, ואם אין כזו היא תפורסם בשני עיתונים יומיים לפחות בישראל ובעיתון זר אחד לפחות לפי מקום היסחרן של מניות החברה, ופרסומה יהווה, לכל דבר ועניין, הודעה שנמסרה לבעל המניות עצמו.

8.1.8 רישום מחזיקי מניות

(א) החברה תנהל פנקס בעלי מניות שבו יירשמו בנפרד בעלי מניות ישראלים ובעלי המניות הזרים (להלן: "**פנקס בעלי המניות**"). כמו כן, בנוסף להוראות כל דין והוראות אחרות של תקנון החברה לענין ניהול פנקס בעלי מניות תנהל החברה פנקס בעלי ענין (להלן: "**פנקס בעלי הענין**") שבו יירשמו הפרטים שמסרו לה בעלי הענין לפי כל דין ופרטים אשר נמסרו לחברה או למחזיק מניית המדינה המיוחדת בפניה לקבלת הסכמה של מחזיק מניית המדינה המיוחדת לפי תקנון זה.

(ב) החזקה במניות ללא היתר כנדרש בתקנון זה תירשם בפנקס בעלי הענין תוך ציון היעדר ההיתר, מיד עם היוודע הדבר.

(ג) רישום מחזיקי מניות בפנקס בעלי המניות יוכל להיעשות רק לאחר קבלת הסכמת המחזיק במניית המדינה המיוחדת, ככל שהיא דרושה על-פי תקנון החברה.

(ד) החברה לא תרשום בפנקסי בעלי המניות, מחזיקי מניות זרים מעבר לשיעור המותר להחזקות זרים ברשיון ההפעלה של החברה.

8.1.9 קבלת אישור להצבעה באסיפה כללית

(א) בכפוף להוראות הדין, הודעה על כינוסה של אסיפה כללית תפורסם 21 יום לפני כינוסה בשני עיתונים יומיים בארץ או באתר האינטרנט של החברה, על פי החלטת החברה.

(ב) זכות הצבעה באסיפה כללית טעונה אישור החברה כאמור להלן.

לא יינתן אישור להצביע באסיפה הכללית כאשר נתקיימו הנסיבות בהן נדרשת הסכמת מחזיק מניית המדינה המיוחדת וזו לא ניתנה.

(ג) המעוניין להצביע באסיפה הכללית, יפנה לחברה לא יאוחר מ-7 ימים לפני כינוס האסיפה (החברה רשאית לקצר את התקופה עד 3 ימים לפני כינוס האסיפה) תוך ציון אם המניות מכוחן הוא מבקש להצביע מוחזקות על ידי זר, וכן יציין, אם ההצבעה נעשית על ידי מיופה הכח, אם מיופה הכח הינו זר.

מבקש כאמור המבקש להצביע מכוח מניות המוחזקות על ידי זר או המבקש להצביע באמצעות מיופה כוח שהינו זר (להלן: "**מבקש זר**") יפרט את נתינות הזר המחזיק במניות, מקום מושבו ו/או את נתינותו או מקום מושבו של מיופה הכוח, לפי הענין, את תאריכי הקניה של המניות ואת מספר המניות שנרכשו בכל תאריך, או פרטים אחרים שיידרשו על-ידי החברה, כאשר פרטי הרכישות מאומתים על-ידי חברת הרישומים שניהלה את המסחר במניות או חבר הבורסה שבאמצעותו בוצעו הרכישות.

החברה רשאית במידת הצורך לדרוש גם פירוט של שעת ביצוע הרכישה, היכן שהדבר דרוש להכרעה בזכות הצבעה כאמור להלן.

בנוסף, תותנה ההצבעה מכוח מניות המוחזקות בידי בעל ענין בחברה בהמצאת תצהיר בכתב, עובר לאסיפה, כי הצבעתו באסיפה הכללית הינה מכח מניות שההחזקה בהן קיבלה הסכמת המחזיק במניות המדינה המיוחדת לפי תקנון החברה.

החברה תהיה זכאית לפנות, לרבות לדרישת מחזיק מניית המדינה המיוחדת, לכל אדם המבקש להפעיל כל זכות מכוח המניות המוחזקות על ידו, לקבלת כל מידע או מסמך נוסף הנדרשים למחזיק, לפי שיקול דעתו, לשם הפעלת זכויותיו לפי התזכיר והתקנון לצורך שמירה על העניינים החיוניים של המדינה. מחזיק מניית המדינה המיוחדת יהיה רשאי לקבוע כי המידע הנוסף ימסר באמצעות מסירת תצהיר בכתב.

החברה תפעל לקבלת מידע כאמור מן המחזיקים במניותיה, אם קיים חשש סביר כי בשל החזקות הזרים יפגעו זכויות הטייס של החברה ו/או רשיון ההפעלה שלה.

(ד) אם סך זכויות ההצבעה של המבקשים הזרים מתוך סך זכויות ההצבעה של כלל המבקשים להצביע עלה על השיעור המותר להחזקות זרים על-פי סעיף 8.1.5(ד) לעיל (להלן: "**השיעור הקובע**"), יהיה רשאי מזכיר החברה לדחות את קיום האסיפה הכללית של החברה למועד אחר, שאינו מאוחר מ-14 יום, והכל רק אם יש לו יסוד לחשוב כי באסיפה שנדחתה כאמור לא יעלה שיעור החזקות הזרים המבקשים להצביע באסיפה הכללית על השיעור הקובע. לא דחה המזכיר את קיום האסיפה, תפעל החברה כדלקמן:

(1) מזכיר החברה יערוך את הבקשות של המבקשים הזרים לפי תאריכי רכישת המניות על ידם, כפי שיוכחו לשביעות רצונו על ידי המבקשים הזרים.

(2) מזכיר החברה יתן אישור להצבעה באסיפה הכללית בגין החזקת המניות של המבקשים הזרים לפי סדר רכישתן, כאשר כל הקודם מקבל אישור להצבעה עד שיגיעו החזקות הזרים המצביעים באסיפה לשיעור הקובע. בכל מקרה, מבקשים זרים אשר רכשו את מניותיהם באותו מועד יורשו להצביע בשיעור אחיד (פרו רטה) מתוך סך מניותיהם שנרכשו כאמור.

(3) יתרת המניות המוחזקות על-ידי המבקשים הזרים (שנרכשו במועד מאוחר יותר ממניות המבקשים הזרים אשר הצבעה מכוחן אושרה כאמור בסעיף קטן (2) לעיל) לא יקנו זכות הצבעה באותה אסיפה כללית.

(4) לא הוכיחו המבקשים הזרים לשביעות רצון המזכיר את מועדי רכישת המניות המוחזקות על-ידם, יראו את מועד רכישת מניות אלו כאילו נרכשו במועד מאוחר יותר מהמועד בו נרכשה על ידי המבקש הזר המניה האחרונה שמועד רכישתה הוכח למזכיר כאמור בסעיף קטן (1) לעיל.

8.1.10 זכות למידע

(א) מחזיק מניית המדינה המיוחדת יהיה זכאי לקבל לרשותו מהחברה כל מידע ומסמכים אשר בעל מניות רגילות בחברה זכאי לקבלם ובנוסף לכך יהיה זכאי לקבל, על פי דרישתו, כל מידע ומסמכים אשר דירקטור ו/או דירקטור חיצוני זכאי לקבלם, והוא יהיה רשאי לעשות במידע שקיבל כאמור את השימוש הנדרש לשמירה על העניינים החיוניים של המדינה בלבד.

(ב) כל מידע שמתפרסם לקראת אסיפה כללית ו/או נשלח לחברי הבורסה לניירות ערך וכן כל הודעה שבעל מניה רגילה בחברה זכאי לקבל יימסרו למחזיק במניית המדינה המיוחדת במועד פרסומו לפני כינוס האסיפה הכללית.

(ב1) כל הצעה למינוי או בחירה של דירקטורים תישלח למחזיק מניית המדינה המיוחדת לפני המינוי או הבחירה. מחזיק מניית המדינה המיוחדת יהיה רשאי לדרוש כי להצעה יצורפו כל המידע והמסמכים הנדרשים לשם הפעלת זכויותיו לפי התזכיר והתקנון לצורך שמירה על העניינים החיוניים של המדינה.

(ג) המחזיק במניית המדינה המיוחדת יעשה שימוש במידע זה רק לשם הפעלת זכויותיו על-פי התזכיר והתקנון החברה לצורך שמירה על העניינים החיוניים של המדינה.

8.1.11 שריון תזכיר ותקנות הנוגעות למניית המדינה המיוחדת

(א) כל שינוי, לרבות תיקון או ביטול, בהוראות תזכיר ותקנון החברה הנוגעות לזכויות המוקנות ו/או הצמודות למניית המדינה המיוחדת ולמחזיק בה, לרבות הוראה זו, יהא חסר תוקף כלפי החברה, בעלי מניותיה וצד ג' כלשהו, ללא הסכמת המחזיק במניית המדינה המיוחדת בכתב ומראש.

(ב) כל הוראות התקנון תיהיינה כפופות ותפורשנה בהתאם ובכפוף לזכויות המדינה על פי מניית המדינה המיוחדת.

(ג) בכל סתירה בין הוראות תזכיר ותקנות החברה הנוגעות לזכויות המוקנות על-ידי מניית המדינה המיוחדת להוראות אחרות בתזכיר ובתקנון יגברו הוראות התזכיר והתקנות הנוגעות לזכויות המוקנות על ידי מניית המדינה המיוחדת.

8.1.12 שונות

(א) כל הצעת החלטה שתוגש לאסיפה הכללית של בעלי המניות תתקבל לפי מניין הקולות המצביעים.

(ב) כותרות התקנות לא ישמשו לפרשנות תוכן.

8.2 זכויות ההצבעה של המניות

א. המניות הרגילות והן בלבד תקנינה למחזיקים בהן את הזכות לקבלת הזמנות לאסיפות כלליות של החברה, להשתתף ולהצביע בהן.

ב. כל מניה רגילה מזכה את בעליה הנוכח באסיפה ומשתתף בהצבעה בהרמת ידיים, בעצמו או באמצעות שליח, לקול אחד.

ג. בכל מקום בתקנון זה בו מוזכרות מניות החברה ביחס לזכות לקבלת הזמנות לאסיפות כלליות של החברה, להשתתף ולהצביע בהן, יהיה האמור כפוף לזכויות בעלי המניות המפורטות בתקנה 8.2 זו, דהיינו, הזכויות הנ"ל מוקנות לבעלי המניות הרגילות בלבד.

8.3 זכויות המניות בחלוקה

בכפוף לזכויות מיוחדות, במידה ויהיו כאלה, שינתנו למניות כלשהן בקשר לדיבידנד, ובכפוף לתנאי הנפקת המניות, לכל המניות שהונפקו ונפרעו במלואן (למעט מניית המדינה המיוחדת) זכויות שוות ביניהן באופן יחסי לערכן הנקוב, בכל הקשור לדיבידנד, חלוקת מניות הטבה וכל חלוקה אחרת (ביחד להלן בסעיף זה: "דיבידנד"). אם לא נקבע אחרת בתנאי הנפקת המניות, תהיינה המניות שהונפקו ונפרעו במלואן עד ליום הקובע לעניין הזכאות לדיבידנד זכאיות לדיבידנד מבלי להתחשב במועד הנפקתן.