



רשות החברות הממשלתיות מנהלת הרשות

ירושלים
ז' באדר ב' התשפ"ד
17 בפברואר 2024

לכבוד
חבר הכנסת משה גפני, יו"ר
ועדת הכספים של הכנסת

נכבדי,

הנדון: חברת דואר ישראל בע"מ – אישור דרך ההפרטה והשקעת בעלים בחברה בדרך של הסבת ההלוואות שהועמדו על ידי המדינה לחברה להשקעת הון

הריני מתכבד לפנות לועדת הכספים של הכנסת לקבלת אישור לפי סעיף 59ב(ח) לחוק החברות
הממשלתיות, התשל"ה-1975 ("חוק החברות הממשלתיות" או "החוק"), לנושאים הבאים:

א. דרך ההפרטה - אישור ועדת הכספים את דרך הפרטת חברת דואר ישראל בע"מ ("החברה")
או ("הדואר") בהתאם להחלטת ההפרטה והחלטת השרים מכוחה מיום 21.9.2022, על
מכירה פרטית של 100% ממניות החברה למשקיע אסטרטגי.

ב. השקעת בעלים בחברה בדרך של המרת הלוואות המדינה להשקעת הון - אישור ועדת
הכספים של הכנסת להשקעת בעלים בחברה כאמור, בכפוף להשלמת הפרטת הדואר ובד
בד עם השלמת עסקת מכירת מלוא מניות החברה לצד שלישי, כך שההלוואות הנחותות
שהועמדו על ידי המדינה לדואר במסגרת הליך ההבראה של הדואר, תומרנה להון בחברה,
וזאת כחלק מקבלת תמורת ההפרטה כחלק לפירעון ההלוואות.

הכל כפי שיפורט להלן.

1. רקע

1.1 ביום 5.10.2014 התקבלה החלטת ממשלה מס' חכ/42 של ועדת השרים לענייני חברה
וכוללה. בהמשך לכך, התקבלה ביום 2.7.18 החלטת ועדת שרים לענייני הפרטה מח/7
("החלטה מח/7") בדבר הפרטת הדואר, בשני שלבים: שלב ראשון של מכירה פרטית של
20% מאחזקות המדינה בחברה ("מכירה פרטית"), ושלב שני, לאחר השלמת המכירה
הפרטית בו תפעל הרשות למכירה של מניות נוספות בחברה, כך ששיעור אחזקותיה של
המדינה בחברה לא יפחת מ-60% בדרך של הצעה/ות לציבור על פי תשקיף. בהמשך, תוקנה
החלטה מח/7 בהחלטות ועדת השרים לענייני הפרטה מח/10 מיום 21.1.2020.

1.2 הרשות פעלה יחד עם כלל גורמי המדינה הרלבנטיים ועם החברה ליישום החלטה מח/7,
ופרסמה ביום 14.7.2020 הליך מכירה של 20% ממניות החברה ("ההליך הקודם"). זאת,
לאחר קבלת אישור ועדת הכספים לדרך ההפרטה, כפי שנקבעה בהחלטות ועדת השרים
לענייני הפרטה.

1.3 מסיבות שונות ובהן מצבה הפיננסי של החברה, החליטה הוועדה למכירת מניות המדינה
על הפסקת ההליך הקודם.

1.4 ביום ה-12.4.2022 התקבלה החלטה מח/1 ע"י ועדת שרים לענייני הפרטה ("החלטת
ההפרטה"), המתקנת את החלטה מח/7, לפיה הוחלט על הפרטה מלאה בשיעור של 100%.
ההחלטה קבעה בין היתר, כי ראשית תתבצע הנפקת 40% מהון המניות בבורסה לניירות

ערך בתל אביב, וכי יתרת אחזקות המדינה בחברה (60%) תימכר כמקשה אחת, בדרך של מכירה למשקיע פרטי או לקבוצת משקיעים מהארץ או מחו"ל (להלן: "המכירה הפרטית"), והכל כמפורט בהחלטת ההפרטה. כמו כן, נקבע בסעיף 2.6 להחלטה כי "אם שרי האוצר והתקשורת קבעו שאין תועלת, מבחינת ההפרטה, לבצע את ההנפקה בבורסה קודם למכירה למשקיע פרטי, ובכלל זה בשל לוחות הזמנים לביצוע ההנפקה ובשים לב לצרכים המימוניים של החברה וכן בשל מצב השוק וכדאיות העסקה, או שעד יום 31.3.2023 לא תבוצע הנפקה לבורסה, הם רשאים להחליט שהון המניות של החברה, שהיה אמור להימכר בדרך של הנפקה בבורסה, יתווסף לשיעור הון המניות של החברה שייכלל במסגרת המכירה הפרטית, כך שכל 100% מניות המדינה בחברה יימכרו, כמקשה אחת, במכירה פרטית";

1.5. בהמשך לכך, התקבלה ביום 21.9.2022 החלטת שרי האוצר והתקשורת, לפיה אין תועלת מבחינת ההפרטה לבצע את ההנפקה בבורסה קודם למכירה הפרטית, וכי יש להפריט את כל אחזקות המדינה בחברה בדרך של מכירה פרטית כמקשה אחת, של כל מניות מדינת ישראל בחברה (100%) לרוכש או קבוצת רוכשים והכל כמפורט בהחלטת השרים ("החלטת השרים"). רצ"ב החלטת השרים.

2. תיאור החברה ופעילותה

2.1. חברת הדואר הינה חברה ממשלתית בבעלות מלאה של המדינה. החברה התאגדה ביום 5.11.2003 כחברה ממשלתית בבעלות ושליטה מלאים של מדינת ישראל והחלה בפעילותה ביום 1.3.2006 ("יום המעבר"). ביום המעבר הועברו כל פעילויות רשות הדואר ובנק הדואר לחברה, בהתאם להוראות תיקונים 8 ו-9 לחוק הדואר התשמ"ו – 1986 ("חוק הדואר") והחלה לפעול על פי רישיון שניתן לה מכוח הוראות חוק הדואר. השרים האחראים לענייני החברה הינם שר האוצר ושר התקשורת, כאשר הרגולטור העיקרי של החברה הינו משרד התקשורת, המפעיל מערך לפיקוח עמידת החברה ברישיון החברה.

2.2. החברה פועלת בשלושה תחומים עיקריים:

2.2.1. שירותי דואר וקמעונאות – דואר פנים ארצי (יחידני וכמותי) ושירות קמעונאי באשנב.

2.2.2. שירותי הסחר – דואר בין-לאומי נכנס ויוצא ודואר פנים ארצי – הפצה, משלוחים ושירותים נלווים.

2.2.3. השירותים הכספיים (בנק הדואר) – גבייה, חשבונות עו"ש, מט"ח ושירותים לממשלה.

בחברה כ-3,880 עובדים ומנוהלים יחסי עבודה מאורגנים.

3. נתונים כספיים של החברה*:

31.12.2020 (באלפי ₪)	31.12.2021 (באלפי ₪)	31.12.2022 (באלפי ₪)	30.9.2023 (באלפי ₪)	
7,485,467	7,389,554	8,262,647	7,340,153	סך מאזן
(80,020)	(214,880)	(863,528)	(547,071)	הון עצמי
1,579,425	1,624,689	1,531,890	1,274,500	הכנסות
(123,784)	(119,381)	(86,508)	176,159	רווח גולמי
(610,324)	(178,979)	(186,917)	235,471	רווח תפעולי
(643,277)	(175,012)	* (1,053,598)	176,493	רווח נקי אחרי מס

* דוח מאוחד הכולל את נתוני חברת בנק הדואר

** כולל הוצאות בגין מימון פרישת עובדים בסך של 382 מלש"ח

*** הפסד זה נובע בעיקרו מרישום הוצאה חד פעמית בגין תכנית הפרישה בסך כ-790 מלש"ח.

4. דרך הפרטה

- 4.1. מאז קבלת החלטת השרים, פועלת רשות החברות בשיתוף משרד התקשורת כלל הגורמים הרלבנטיים, וכן יחד עם החברה, להסדרה של סוגיות שונות לצורך הכנת החברה והמסגרת הרגולטורית בה פועלת, לביצוע הפרטה.
- 4.2. החלטת הפרטה קובעת בין היתר, כי הרשות תפעל לכונן את כלל ההסדרים הנדרשים לצורך ביצוע החלטת הפרטה, ובכלל זה לעדכן בהסדרים כאמור את התחייבות החברה או התחייבות הרוכש במסגרת המכירה הפרטית בנושאים הבאים:
- 4.2.1. במשך תקופת של 5 שנים מיום השלמת המכירה הפרטית יכהנו בדירקטוריון שני דירקטורים מקרב העובדים.
- 4.2.2. במשך תקופה של 5 שנים לאחר השלמת המכירה הפרטית לא ניתן יהיה לבצע חלוקה שעולה על 50% מהרווחים השוטפים של החברה.
- 4.2.3. אף אם תוסר המגבלה החוקית של מכירת מניות בנק הדואר, החברה לא תמכור את חברת בנק הדואר בע"מ או את הפעילות שלה לתקופה של 5 שנים מיום השלמת המכירה הפרטית, למעט הנפקה של עד 49% ממניות חברת בנק הדואר בהנפקה לציבור על פי תשקיף בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- 4.3. כמו כן, קובעת החלטת הפרטה כי הרשות תגבש, בהסכמת משרד התקשורת, ובתיאום עם הגורמים הנוגעים בדבר, את האינטרסים החיוניים של המדינה בחברה ובחברת בנק הדואר ודרכי הסדרתם, ואלו יובאו לאישור וועדת השרים לענייני הפרטה טרם פרסום נוהל המכירה לצורך המכירה הפרטית (ראה סעיף 3 להלן).
- 4.4. יתר על כן, נקבעו בהחלטת הפרטה צעדים נוספים שיינקטו לצורך ביצוע החלטת הפרטה, ובכלל זה תשלומי תגמול הפרטה ומענקים לעובדי החברה, בכפוף לביצוע הליך הפרטה ולשיתוף הפעולה של העובדים עם ההליך, וטיפול במכלול הסוגיות הנוגעות לעובדי החברה וזכויותיהם.

5. השקעת בעלים בהון החברה בדרך של הסבת הלוואות שהועמדו על ידי המדינה לחברה להון

רקע לנושא

- 5.1. על פי הסכם המימון וההבראה, מיום 13.9.2022, שנחתם בין המדינה לבין החברה ("הסכם ההבראה"), התחייבה המדינה להעמיד לחברה מסגרת הלוואה נחותה (ביחס לנושים אחרים של החברה) בסך של עד 400 מלש"ח שתועמד בהתאם לצרכי החברה כאשר מתוכם סך של 150 מלש"ח, הינו בכפוף לעמידה ביעדי התייעלות שנקבעו בהסכם ההבראה.
- 5.2. כמו כן, נקבע בהסכם ההבראה כי לצורך מימוש פרישת הסכם 2020¹, תעמיד המדינה בנוסף הלוואה נחותה לחברה בסך של 100 מיליון ש"ח לטובת יישום ההסכם, וזאת בכפוף לכך שהשתכנע החשב הכללי כי לא קיימת היתכנות להעמדת מימון בנקאי לחברה מאת בנק הפועלים למימוש הסכם 2020.
- 5.3. בהסכם ההבראה נקבע כי ההלוואה תיפרע ב 8 תשלומים שנתיים שווים של קרן וריבית החל מיום 31.12.2026, בכפוף לכך שלא קיים חשש כי בעקבות פירעון תשלום תגיע החברה לסביבת חדלות פירעון (שכן במקרה כאמור ניתן לבצע שתי דחיות בנות שנה, כל אחת).

¹ הסכם קיבוצי מיוחד שנחתם בין החברה להסתדרות ביום 30.12.2020 אשר מכוחו נותרה פרישה של 70 משרות שנכון ליום 1.1.2022 פרישתם טרם מומשה כחלק מהסכם זה.

5.4. נכון ליום 31.12.2023 ניתנה לחברה הלוואה בסכום כולל של 358 מיליון ₪ (בתוספת הריביות שנצברו). כמו כן, בפברואר 2024 ניתנה הלוואה נוספת של 100 מיליון ₪, אשר הוגדרו כהלוואות נחותות לפירעון.

5.5. על פי הסכם ההבראה, המדינה עשויה להעמיד הלוואות נחותות בסכום נוסף של עד 42 מיליון ₪.

5.6. לעניין זה יצוין כי ביום 13.7.2023, קיבלה הועדה למכירת מניות המדינה מכתב מאת החשב הכללי באוצר והממונה על התקציבים, לפיו: "ככל שהליך הפרטת החברה יתקדם כמתוכנן, בכוונת המדינה, בכפוף לקבלת אישור ועדת הכספים של הכנסת לפי סעיף 10 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975, לפעול להסבת הלוואות הנחותות שניתנו לחברה (לרבות הריבית שנצטברה בגינן) להשקעת בעלים בהון המניות." עוד נאמר במכתב כי: "יודגש כי הפנייה לוועדת הכספים של הכנסת לקבלת האישור הנדרש תעשה טרם הגשת הצעות המחיר לרכישת מניות החברה בהליך ההפרטה." מצ"ב המכתב מיום 13.7.2023.

5.7. לפיכך, הרינו לפנות לקבלת אישור ועדת הכספים של הכנסת לפי סעיף 10 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975, להשקעת בעלים בהון המניות של החברה בדרך של הסבת הלוואות הנחותות שניתנו או שיינתנו לחברה בהתאם להסכם ההבראה בסך של עד 500 מיליון ש"ח בתוספת הריבית שנצטברה בגינן, להון.

5.8. המרת הלוואות הנחותות להון מניות בפועל תעשה אך ורק כחלק ממכירת מניות המדינה בחברה ובכפוף ובד בד עם השלמתה.

5.9. הליך הפרטת הדואר נמצא בעיצומו, ונמצא בימים אלה בשלב עיון בחדרי המידע של הדואר על ידי הפונים השונים.

5.10. בכוונת הרשות לפעול לסיום הליך ההפרטה בהקדם האפשרי, וככל הניתן להגשת הצעות מחיר על ידי פונים שיאושרו לקראת סוף חודש אפריל. יודגש בהקשר זה, על המתעניינים ברכישת החברה לקבל ודאות לגבי המרת הלוואות המדינה להון מניות החברה טרם גיבוש עמדתם הסופית ותמחור הצעתם, ומכאן הדחיפות בקבלת אישור הועדה. זאת, לצד הצורך בקבלת אישור הוועדה בשני נושאים נוספים (אישור דרך ההפרטה והיבטים בצווי האינטרסים החיוניים, לגביהם הוגשו פניות נפרדות לוועדה).

הטעמים להמרת הלוואה להון

5.11. עסקת מכירת הדואר נבנתה כעסקת מכר מלאה, באופן שמלוא התמורה בגין המניות הנמכרות שתשולם על ידי הרוכש תועבר ישירות להכנסות המדינה, ללא מרכיב של השקעה בחברה ("כסף פנימה"). על כן, אנו צופים כי הוויתור על החזר הלוואה מצד המדינה יקבל ביטוי בתמורת ההפרטה.

5.12. המרת הלוואות להון נדרשת לחיזוק מבנה ההון (הון עצמי שלילי בסך של 547 מ' ש"ח (נכון לרבעון 3 שנת 2023)).

6. אישור ועדת כספים של הכנסת

6.1. בהמשך להחלטה מיום 5.8.2018, המצ"ב, ובתוקף סמכותה לפי סעיף 59ב(ח) לחוק החברות הממשלתיות מתבקשת ועדת הכספים לאשר את דרך הפרטת החברה בהתאם

להחלטת ההפרטה והחלטת השרים מכוחה מיום 21.9.2022, על מכירה פרטית של 100% ממניות החברה למשקיע אסטרטגי.

6.2. סעיף 10 לחוק החברות הממשלתיות התש"ה-1975, קובע כי הממשלה לא תשקיע בחברה ממשלתית אלא באישור ועדת הכספים של הכנסת.

הואיל והמרת ההלוואה הנחותה להון, שקולה לביצוע השקעה בהון החברה על ידי המדינה, מתבקשת הועדה לאשר בהתאם להוראות סעיף 10 לחוק החברות הממשלתיות את השקעת הבעלים בחברה בדרך של המרת ההלוואות עד סך כולל של 500 מלש"ח (בתוספת הריבית הצבורה בגינה, כפי שתהיה במועד ההמרה).

יצוין, כי המרת ההלוואות האמורה תעשה בכפוף להשלמת הפרטת הדואר ובד בבד עם השלמת עסקת מכירת מלוא מניות החברה לצד שלישי.

בכבוד רב,



יובל יעקובי
סגן בכיר, רשות החברות הממשלתיות

העתק:

מר בנימין נתניהו, ראש הממשלה
מר דוד אמסלם, השר לשיתוף פעולה אזורי
ד"ר שלמה קרעי, שר התקשורת
מר ינקי קוינט, מ"מ מנהל רשות החברות הממשלתיות
מר שלומי הייזלר, מנכ"ל משרד האוצר
ד"ר אביטל בירגר, היועצת המשפטית (בפועל), רשות החברות הממשלתיות
מר כפיר בטט, סגן לממונה על התקציבים, משרד האוצר
מר אורי שאשא, סגן לחשב הכללי, משרד האוצר