

פתרון - תאגידים ג'

1. חברת פציה פיצה מעוניינת להתמזג עם חברת דומינוס, כך שלאחר המיזוג היא תימחק וכלל נכסיה והתחייבויותיה יעברו לבעלות חברת דומינוס. חברת פציה פיצה מוחזקת במלואה על ידי חברת דומינוס.

מה הדין?

- א. המיזוג טעון אישור האסיפה הכללית בכל אחת מן החברות המתמזגות.
- ב. המיזוג כלל אינו טעון אישור האסיפה הכללית באף אחת מן החברות המתמזגות.
- ג. **המיזוג טעון אישור האסיפה הכללית של דומינוס אך אינו טעון אישור האסיפה הכללית של פציה פיצה.**
- ד. המיזוג טעון אישור האסיפה הכללית של פציה פיצה. המיזוג יהא טעון גם אישור האסיפה הכללית של דומינוס רק אם התנגדו למיזוג למעלה מ-25% בעלי זכות הצבעה בה.

2. הון המניות של חברת גלגל (שהינה חברה ציבורית) הוא 1000. החזקה במניה מאפשרת זכות הצבעה באסיפה הכללית. עידן שהחזיק ב-40% מהון המניות, רכש 100 מניות נוספות שלא על דרך של הצעת רכש מיוחדת.

מה הדין?

- א. כיוון שמדובר בהצעה פרטית, אין צורך בהצעת רכש מיוחדת.
- ב. **יש להרדים מספיק מניות מהון המניות של עידן, כך שבסופו של דבר הוא לא יחזיק יותר מ-45% מזכויות ההצבעה בחברה. במקרה זה יש להרדים 91 מניות.**
- ג. היות ומדובר בהצעת רכש על פחות מ-5%, הרי שגם אם היה עידן נוקט בהצעת רכש מיוחדת היא הייתה נופלת בסופו של דבר.
- ד. כיוון שמדובר בהצעת רכש מיוחדת היה על עידן לרכוש 100% מזכויות ההצבעה ולא להסתפק ב-10% בלבד ולכן רכישתו תיפול.

3. "קונקשן בע"מ" (להלן "קונקשן") היא חברה פרטית בבעלות יוסף. קבוצת "יוניברס בע"מ" (להלן "יוניברס") היא חברה ציבורית המחזיקה ב-61% ממניות קונקשן. יוסף מכהן כמנכ"ל יוניברס. יוניברס עמדה בפני מיזוג עם חברה אחרת, אך התעורר ספק גדול בנוגע לאישור המיזוג באסיפה הכללית של יוניברס לצורך כך הוחלט "ביוניברס" כי קונקשן תרכוש 12% ממניות יוניברס. כך, על פי החישוב שערכה יוניברס, תצבי קונקשן בהנחיית יוניברס בעד המיזוג בהצעת בעלי מניות באסיפה הכללית. דירקטוריון קונקשן אישר את הרכישה.

מה הדין?

- א. הרכישה איננה חוקית. קונקשן אינה רשאית כלל לרכוש את מניות יוניברס מאחר שמדובר בחברת האם שלה.
- ב. **הרכישה חוקית. קונקשן רשאית לרכוש את מניות יוניברס. אך איננה רשאית להשתתף בהצבעה בעניין המיזוג.**
- ג. הרכישה חוקית. קונקשן רשאית לרכוש מניות יוניברס, ובהיותה בעלת מניות חוקית, רשאית גם להשתתף בהצבעה בעניין המיזוג.
- ד. הרכישה אינה חוקית רק בשל ניגוד העניינים שבו מצוי יוסף.

4. נור מחזיקה ב- 85% מהון המניות של חברת הנגרים בע"מ שהינה חברה ציבורית. יתר המניות מוחזקות על ידי גד (3%); דנה (5%); ועאבד (7%). נור מעוניינת ברכישת מניות נוספות ועל כן הגישה לבעלי המניות הצעת רכש מלאה. גד התנגד להצעה, בעוד שדנה ועאבד הסכימו לה. לאף אחד מבעלי המניות לא היה עניין אישי בהצעה.

מה הדין?

- א. הצעת הרכש המלאה תיפול היות ולגד יש יותר מ-2% מהון המניות.
- ב. הצעת הרכש המלאה תתקבל, אבל נור לא תוכל לרכוש את מניותיו של גד.
- ג. הצעת הרכש המלאה תיפול, שכן לנור היה במועד הגשת ההצעה רק 85% מהון המניות ולא 90%.
- ד. הצעת הרכש המלאה תתקבל, שכן גד שהתנגד מחזיק בפחות מ-5% מהון המניות ורוב הניצעים הסכימו.