

מיזוגים ורכישות בראי המשפט - מכירה של חברה פרטית -

עו"ד גיא פירר, ש. הורוביץ ושות'
10/05/2023



אופן ביצוע מיזוג ורכישה

- רכישת מניות
- מיזוג (על סוגיו)
- הצעת רכש מלאה
- רכישת פעילות
- הסדר באישור בית המשפט
- מכירה חלקית או מלאה ?

נושא הדיון

- יעד: חברה פרטית
- נקודת המבט: חברת היעד
- מוכר: מייסד
- לעומת:
- יעד: חברה ציבורית
- נקודת המבט: הגוף הרוכש
- מוכר: גופים "מתוחכמים"

המניעים לביצוע מכירה

- אקזיט
- חילופי דורות
- קשיים כספיים
- רגולציה
- שיקולי מס

המשמעות של אירוע M&A

- אירוע דרמטי "פעם בחיים", במספר מישורים:

- עבור החברה

- עבור הבעלים

- עבור קהלים נוספים (עובדים, נושים, ספקים וכו')

עיקרון מרכזי: התארגנות צופה פני עתיד

- התנהלות "מוכוונת מכירה"

- היערכות מתאימה למכירה

החלטות טרום מכירה

• האם?

• מתי?

• מה?

• בכמה?

• איך?

• למי?

התאמת צוות

- עו"ד
- רו"ח
- אנשי מסים
- צוותים נוספים
- מי ינהל את המשא ומתן ?

מגבלות מכירה

- מגבלות על פי דין (כולל דיני תחרות)
- מגבלות על פי הסכם
- עובדים
- מגבלות מסחריות
- מיסוי

שלבי מכירה

- הסכם סודיות
- מסמך מקדמי (כולל No-Shop)?
- בדיקת נאותות חדר מידע ומגבלות
- משא ומתן
- הסכם
- תנאים להשלמה
- השלמה
- התקופה לאחר הרכישה

הסכם המכירה והשלמה

- מצגים (As-Is ?)
- התחייבויות
- שיפויים
- אופן קביעת תמורה
- התאמת תמורה, יעדים ונאמנות
- תנאים להשלמה
- הסדרים נוספים, כגון שחרור ערבויות
- השלמה
- הסדרים לאחר השלמה (כגון ייעוץ ואי תחרות)
- עובדים

היום שאחרי

- תיאום ציפיות
- היערכות לבאות
- הסדרים: כולל המשך ליווי ואי תחרות
- ברכישה חלקית – הסדרת יחסים:
 - הרכב דירקטוריון
 - קבלת החלטות
 - מימון
 - העברת מניות
 - דיבידנדים
 - סיום החזקות

סיכום

- הליך מורכב ודרמטי
- היערכות מתאימה
- הסדרה נכונה
- מה שהיה והתחלה חדשה
- חשיפות משפטיות

Thank you for listening

תודה רבה על ההקשבה

ש. הורוביץ ושות'

רח' אחד העם 31
תל אביב 6520204

טלפון 03-5670700
פקס 03-5660974

s-horowitz.com