

הצעת רכש (רק בחברות ציבוריות!)

הצעת רכש מיוחדת (ס' 328):

בעקבות הרכישה הרוכש יהפוך לבעל שליטה (+25%) ואין בעל שליטה אחר (= "דבוקת שליטה") או בעקבות הרכישה, הרוכש יחזיק במעל 45% מהמניות ואין מישהו אחר שכבר מחזיק ב-45%



הפרוצדורה:

1. דירקטוריון חברת המטרה יתן חו"ד על כדאיות העסקה (יכול להמנע עם נימוק מדוע)
2. לנושא משרה אסור להכשיל את ההצעה אלא אם פועל בתום לב ולטובת החברה. כ"כ, רשאי לנהל מו"מ עם המציע לשיפור ההצעה (בשליחות בעלי המניות)
3. הצבעת בעלי המניות בקיזוז נמנעים וניצעים בעלי עניין
4. ההצבעה מתקבלת ברוב רגיל



ההחלטה: בעד הרכישה

המציע ירכוש מאלו שהסכימו בתנאי שהם מהווים לפחות 5% מבעלי המניות הקולות ה"צפים" – רשאים לקבל את ההצעה עד 4 ימים לאחר מכן

ההחלטה: נגד הרכישה

מחייבת את כל בעלי המניות (גם אלו שהצביעו בעד)

הצעת רכש מלאה (ס' 337):

בעל מניות עם יותר מ-90% שמעוניין לרכוש עוד מניות, מחוייב לרכוש את כל ביתרה ולהגיע ל-100%



אם הניצעים המתנגדים להחלטה מחזיקים בפחות מ-2% מהמניות גם אם הם רוב – ההצעה מתקבלת (ולחפך)

אם הניצעים המתנגדים להחלטה מחזיקים בפחות מ-5% מהמניות ורוב הניצעים (ללא עניין אישי) הסכימו – ההצעה מתקבלת (ולחפך)

במידה וההצעה התקבלה:

1. כופים אותה גם על בעלי המניות שהתנגדו.
2. רשאים לפנות תוך 6 חודשים לבית המשפט לקבלת "סעד הערכה"
3. החברה הופכת לחברה פרטית

במידה וההצעה לא התקבלה:

המציע רשאי לרכוש מניות מאלו שמעוניינים עד 90% אחזקה

תוצאות רכישה אסורה:

1. מניות שנרכשו הופכות ל"מניות רדומות"
2. המניות שנרכשו לא מקנות שליטה (כפי שרצה הרוכש)
3. מהווה עוולה נזיקית כלפי יתר בעלי המניות בחברה