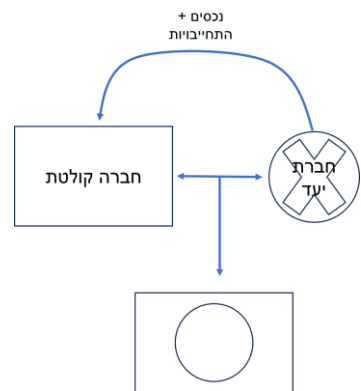


מיזוג חברות (חברה קולטת – חברת יעד)

שינוי מבני בחברה – המשקל על בעלי המניות



תוצאות ההליך (ס' 323):

תחילת ההליך:

אישור דירקטוריון ב-2
החברות

ניסוח הצעה והבאתה
לאישור ב-2 החברות

ס' 320 - חריגים לצורך באישור בעלי המניות (לא! לדירקטוריון):

1. בחברת היעד – אם בשליטת 100% של החברה הקולטת
2. בחברה הקולטת ("מיזוג קלי") תנאים מצטברים :
 1. המיזוג לא מצריך שינוי בתקנון/תזכיר (השמי"ה)
 2. אין הקצאה של יותר מ-20% מזכויות ההצבעה
 3. כתוצאה מהמיזוג לא יהיה בעל שליטה (+25%)

סייגים להצבעה:

1. אסיפת סוג – מניות לפי סוגים מצריכות הצבעה בנוסף על ההצבעה ה"רגילה" של האסיפה הכללית
2. בחברות "אחיות" (חלק מהמניות של אחת החברות מוחזקות בידי החברה השניה או בעל שליטה של +25%) – סופרים להחלטה רק את בעלי המניות שלא נמנים על הנ"ל

מנגנוני הגנה לנושים:

1. שיקולי הדירקטוריון – יכולת הפרעון של החברה הקולטת (ס' 315)
2. העברת הצעת המיזוג לנושים (ס' 318):
 1. מובטחים – עד 3 ימים אחרי הרשם
 2. רגילים – פרסום ב-2 עיתונים יומיים במקביל לרשם
 3. בית המשפט רשאי לבקשת נושים לעכב או למנוע מיזוג אם יש חשש סביר לאי יכולת עמידה בהתחייבויות (ס' 319)

לבקשת בעל שליטה של +25%, בית משפט רשאי לאשר הצעת מיזוג גם אם מתקיימים החריגים במידה והצעת המיזוג הוגנת וסבירה (הערכת שווי + תמורה)