

אוניברסיטת תל-אביב
הפקולטה לניהול
בית הספר למוסמכים במינהל עסקים
החוג לחשבונאות

דיני תאגידים

מרצה: ד"ר ניר מנדל, עו"ד ו- רו"ח
מתרגלות: אורטל כץ, דפנה פטישי

סמסטר א' תש"ע

מועד הבחינה:	יום שישי 11.2.11, שעה 08:30
משך הבחינה:	ארבע שעות
מס' עמודים:	3 עמודים
חומר עזר:	מותר השימוש בכל בחומר עזר.

מגבלת המקום מתייחסת לכל חלק וחלק ולכל שאלה בנפרד. חריגות לא ייבדקו.

יש לענות על שאלה 1 - חלק ראשון ועל שאלה 2 במחברת אחת.

שאלה 1 - חלק שני במחברת שנייה.

0-71

בהצלחה !!

הוראות חשובות לצורך סריקת מחברת הבחינה:

- נא להמנע מכתובה בעט ירוק או בעפרון.
- נא לא לכתוב בתחום השוליים.

בתום הבחינה על התלמיד להקפיד ולמסור למשגיחה באופן אישי את גיליון ומחברות הבחינה, ולהמתין עד אשר תסמן המשגיחה את המסירה.

דיני תאגידים

תשע"א, סמסטר א', מועד א'

מרצה: ד"ר ניר מנדל

משך המבחן: 4 שעות

מותר השימוש בכל חומר עזר

יש לענות על שאלה 1 – חלק ראשון ועל שאלה 2 במחברת אחת, ועל שאלה 1 – חלק שני

במחברת שנייה

מגבלת המקום מתייחסת לכל חלק וחלק ולכל שאלה בנפרד. חריגות לא ייבדקו

שאלה מס' 1 - חלק ראשון (30%, עד שלושה עמודים)

עודד וירון סיימו תואר ראשון, והחליטו להקים תאגיד אשר ימכור מכוניות לסטודנטים במחירים נמוכים מהמקובל. כיוון שתחום מכירת המכוניות ידוע כתחום בסיכון גבוה, חשבו על תוכנית לפיה יוכל התאגיד בכל זאת לעמוד במטרתו - צבירת רווחים מכובדים. לשם כך, החליטו להקים חברה בע"מ.

עוד בטרם הקמת החברה, שכרו עודד וירון חניון בו יועמדו המכוניות למכירה, מבלי לציין בפני המשכיר כי הם פועלים למען חברה בהקמה. בנוסף, רכשו ציוד לתיקון מכוניות משומשות, וגילו למוכר כי הם פועלים למען חברה בהקמה. בישיבת הדירקטוריון הראשונה, הוחלט לאשר את העסקה לשכירת החניון, ולא לאשר את העסקה לרכישת הציוד.

בתקנון החברה נקבע כדלקמן: (1) שם החברה: (בעברית) מרסדס מכוניות (באנגלית) Mercedes. (2) מטרת החברה: לעסוק במכירת מכוניות או בכל מטרה חוקית אחרת. (3) הון המניות הרשום: 22,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ע כל אחת. (4) אחריות בעלי המניות הינה מוגבלת. (5) דירקטור מנוע מלמנות דירקטור חליף תחתיו. (6) האסיפה הכללית תהא אחראית להחלטות בנושא כניסה לתחומי פעילות חדשים.

לכל אחד מהמייסדים הוקצו 11,000 מניות רגילות.

באסיפה הכללית הראשונה נבחרו עודד וירון כדירקטורים, הוחלט כי עודד ישמש כ-יו"ר דירקטוריון וכי, מכר של עודד וירון, המכונה "בולדוג", ישמש כ-מנכ"ל החברה.

במהלך שנת פעילותה הראשונה של החברה התריע בולדוג שוב ושוב על קשיים בפירעון חובות החברה לספקיה ועד סוף השנה צברה החברה הפסדים כבדים. על מנת שלא לאבד את מלוא השקעתם, החליטו דירקטוריון החברה, פה אחד, לחלק את כל יתרות המזומנים שבקופת החברה כדיבידנד לבעלי המניות.

שאלה מס' 1 - חלק שני (50%, עד ארבעה עמודים וחצי)

לאור הצורך בגיוס משאבים נוספים, החליטה האסיפה הכללית, פה אחד, על גיוס הון באמצעות הנפקת מניות. ראשית, פנו עודד וירון לכל חבריהם וחברותיהם התל-אביביים (כ-200 בסך הכל) בהצעה לרכוש מניות של החברה.

מאחר וההון שגיוס כאמור לא הספיק, פנתה החברה לציבור הרחב בהצעה לרכוש מניות. לשם כך פרסמה החברה תשקיף, אשר נכללה בו חוות דעת עורך דינה של החברה, **עידו** (אשר נתן את הסכמתו להכללת חוות דעתו בתשקיף), לפיה החברה לא נדרשה לשלם בעבר פיצוי כלשהו. החברה נמנעה מלציין בתשקיף כי מספר רוכשי מכוניות התלוננו על רעשים עזים מתא המטען של הרכב, וכי החברה שילמה להם פיצויים בסכומים גבוהים. כמו כן, החברה ביקשה שלא לחשוף בתשקיף כי המחירים הזולים של הרכבים נובעים, בין היתר, מכך שריפודי העור בכלי הרכב אינם מקוריים (החברה פנתה בבקשה בעניין זה לגורמים הרלוונטיים).

לאחר גיוס ההון מן הציבור רשמה החברה את מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (תערה): אין צורך לדון בתנאי הרישום).

האסיפה הכללית מינתה את **איילת, ענבל וקרן** כדירקטוריות חיצוניות, וכן מינתה את שלושתן כחברות ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה (איילת כ-יו"ר ועדת הביקורת).

איילת: בעלת תואר בעבודה סוציאלית; בעלת תואר שני ושלישי (דוקטורט) במנהל עסקים – התמחות במימון מאוניברסיטה יוקרתית ב-ארה"ב. **ענבל**: בעלת תואר במשפטים ממכללת נווה-צוף, עובדת במשרה מלאה כעורכת-דין בעמותה לזכויות בעלי חיים, וכן מגדלת (בגפה) מספר רב של בעלי חיים. **קרן**: שחקנית מצליחה, בעלת ניסיון עשיר בהשתתפות בפרסומות לאבקות כביסה, הורשעה לפני ארבע שנים בעבירה של סחיטה באיומים בישראל.

כמו כן החליטה האסיפה הכללית על מינוי **מאיה** כרואת-החשבון המבקרת של החברה לתקופה של שלוש שנים (עד תום האסיפה השנתית השלישית שלאחר האסיפה הנוכחית, בה מונתה **מאיה**). שכר הטרחה עבור הביקורת נקבע ע"י הדירקטוריון, ומגלם בתוכו תמורה עבור הערכת שווי אותה תבצע **מאיה** בעוד כחצי שנה (הערכת שווי הדרושה לצורך קביעת הסכום בו יוצגו נכסים בדוחות הכספיים של החברה).

לאחר גיוס ההון כאמור, החליטה החברה לנהל מו"מ עם משקיע להרחבת פעילותה באירופה. לשם כך נסעה הנהלת החברה, בראשות יו"ר הדירקטוריון וה-מנכ"ל, לפולין. **עידו**, עורך הדין של החברה, ליווה וייעץ לאורך העסקה המורכבת, לאור מומחיותו אף בתחום המיסוי הבינלאומי. בשיחת טלפון שניהל עם אשתו **גלית** טרם חזרתו ארצה סיפר לה אודות ה-מו"מ, ואמר לה כי לפיכך כדאי לרכוש מניות בחברה. גלית בתגובה אמרה לו: "אני חושבת שאני מעדיפה להוציא את הכסף על ניתוח פלסטי, אבל אעדכן את **אורנית** [חברתה הקרובה של גלית משכבר הימים, עימה היא מדברת על כל נושא שהוא] כי המנייה צפויה לעלות בבורסה". **גלית** אכן דיברה עם **אורנית**, והאחרונה רכשה את מניות החברה עוד באותו היום.

ההסכם בין החברה לבין המשקיע נחתם. שישה ימים לאחר חתימת ההסכם מסרה החברה דוח מידי אודות ההסכם לרשות ניירות ערך ולבורסה. בעקבות הפרסום כאמור עלתה מניית החברה באופן חד.

דונו בכל הסוגיות המשפטיות העולות מן האירוע.

שאלה מס' 2 (20%, עד עמוד אחד)

א. חוק החברות דורש, במספר מקרים, כי החלטות מסוימות של האסיפה הכללית יזכו, בנוסף לרוב "רגיל" באסיפה הכללית, גם לשיעור תמיכה מסוים מקרב בעלי מניות המיעוט.

- (1) הסבירו מהו הרציונאל העקרוני לדרישת תמיכת שיעור מקרב בעלי מניות המיעוט.
 - (2) ציינו ארבע החלטות להן נדרש שיעור תמיכה כאמור, ומהו שיעור התמיכה הנדרש.
 - (3) לאחרונה הוצע להעלות את שיעור התמיכה הנדרש מקרב בעלי מניות המיעוט בחלק מההחלטות האמורות. הסבירו את החשש העיקרי אשר יש בו כדי לשלוף העלאת שיעור התמיכה כאמור.
- ב. לאחרונה הוצע לקבוע כללי ממשל תאגידי לחברה אשר הנפיקה לציבור אגרות חוב בלבד, תוך עריכת תיקונים נרחבים בחוק החברות. הסבירו מדוע כללי הממשל התאגידי החלים על חברות ציבוריות אינם חלים על חברות כאמור, וכיצד ניתן היה לפיכך לתקן את חוק החברות על מנת להביא לעיקרי התוצאה הרצויה בדרך תמציתית ופשוטה (חלף התיקון המפורט המוצע).