

## דיני תאגידים

מרצה: ד"ר ניר מנדל, עו"ד ו- רו"ח  
מתרגלים: יקי גולד, ניר נורדון, עו"ד

סמסטר א' תש"ע

מועד הבחינה:	יום שישי 12.2.10, שעה 08:30
משך הבחינה:	ארבע שעות
מס' עמודים:	3 עמודים
חומר עזר:	מותר השימוש בכל חומר עזר.

כל אחד משני החלקים הינו חובה: החלקים שווי משקל.  
היקף התשובה המירבי לכל חלק (בנפרד) הוא 4 עמודים: חריגות לא ייבדקו.  
נא לענות על כל חלק במחברת נפרדת.

בהצלחה !!

D-68

### 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.

## חלק ראשון

דני, הראל ואופיר הינם אוהדי כדורגל מושבעים, אשר הגיעו למסקנה כי מצבו הרעוע של הכדורגל הישראלי נובע ממגבלות שונות אשר מוטלות על ידי ההתאחדות לכדורגל על הקהל, והחליטו לפיכך לפתח אביזר עידוד מהפכני. ענף אביזרי העידוד ידוע כענף מסוכן, אך הם היו משוכנעים כי ביכולתם לשלשל לכיסם סכומים ניכרים באמצעות כניסה לתחום. לשם כך החליטו להקים תאגיד ובחרו בחברה בע"מ.

עוד בטרם הקימו את החברה התקשרו המה בשלוש עסקאות: (1) שכירת שטח לטובת הקמת מפעל הייצור בו ייוצר האביזר, מבלי שגילו למשכיר כי הם פועלים עבור חברה בהקמה; (2) רכישת מכונות ייצור מיוחדות, תוך שהם מגלים למוכר המכונות שהם פועלים עבור חברה בהקמה; ו-(3) רכישת חומרי גלם, ואף בעסקה זו גילו למוכר כי הם פועלים עבור חברה בהקמה (בישיבת הדירקטוריון הראשונה הוחלט לאשר את העסקאות לשכירת השטח ורכישת מכונות הייצור, אך לא לאשר את העסקה לרכישת חומרי הגלם, משום שמצאו ספק חומרי גלם זול ואמין יותר).

בתקנון החברה נאמר כדלקמן:

1. שם החברה: קה"ל (קורבנות ההתאחדות לכדורגל) בע"מ;
2. הון המניות הרשום: 30,000 ש"ח המחולק ל-30,000 מניות בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת;
3. החלטות על תוכניות הפעולה של החברה יתקבלו באסיפה הכללית;
4. ניתן למנות דירקטור חליף, אולם לא ניתן למנות את מי שמכהן כדירקטור כדירקטור חליף.

לכל אחד מהמייסדים הוקצו 8,000 מניות רגילות (סה"כ הוקצו 24,000 מניות רגילות).

האסיפה הכללית בחרה את דני, הראל ואופיר כדירקטורים. בנוסף, מינתה האסיפה הכללית את משרד רואה-חשבון יהושפט כרואה-החשבון המבקר של החברה. בהחלטה נקבע כי המינוי יהיה בתוקף עד האסיפה הכללית השנתית השנייה (היינו, לא הבאה כי אם זו שלאחריה) שלאחר האסיפה בה התקבלה ההחלטה.

בישיבת הדירקטוריון הראשונה הוחלט (בנוסף לאישור ואי-אישור ההסכמים, כמפורט לעיל) כי דני יכהן כ-יו"ר הדירקטוריון והמנהל הכללי.

בנוסף, הדירקטוריון החליט כי החברה לא תפתח בעצמה רכיב מרכזי הנדרש לייצור המוצר של החברה (רכיב המכונה "ממבראנה"), אלא תרכוש אותו מספק חיצוני. לשם כך התקשרה החברה עם חברת מיתר בע"מ בעסקה לרכישת ממבראנות, כשהמחיר בעסקה היה גבוה בכ- 20% מהמחיר המקובל בשוק. חברת מיתר בע"מ נמצאת בבעלות מלאה של אופיר, אשר גם מכהן כדירקטור היחיד בה.

נוכח הצלחת החברה בשוק הישראלי, נשכרה חברת ייעוץ על מנת לבחון אפשרות לשווק את אביזר העידוד גם בשווקים באירופה. חברת הייעוץ המליצה כי החברה תעשה כן. האסיפה הכללית התכנסה כדי להכריע בשאלה זו, ובעלי המניות בחברה הצביעו כדלקמן:

- אופיר הצביע בעד ההחלטה לאחר שקרא בעיון את דו"ח חברת הייעוץ;
- הראל לא הספיק לקרוא לפני כינוס האסיפה הכללית את דו"ח חברת הייעוץ משום שחזר ערב קודם לכן מחופשה בקריביים, והחליט בהטלת מטבע להצביע נגד ההחלטה לשווק את האביזר באירופה;

- דני הצביע נגד ההחלטה לשווק את המוצר באירופה בלי קשר לאמור בדו"ח חברת הייעוץ (אותו הוא קרא לעומקו), בסוברו כי אם המוצר ישווק בהצלחה באירופה, הדבר עלול לפגוע בהצלחת קבוצות הכדורגל הישראליות באירופה (משום שגם אוהדי הקבוצות היריבות יחזיקו באביזר העידוד), ובפרט בקבוצתו האהובה הכות נהרייה (דני אף התחייב כלפי יו"ר הכות נהרייה כי כך יצביע).

לאור תוצאות ההצבעה החברה נמנעה משיווק המוצר באירופה. בסופו של יום חברה מתחרה החלה לשווק מוצר דומה באירופה ונחלה הצלחה רבה.

### חלק שני

לאחר האירועים האמורים, החברה ביקשה לגייס הון באמצעות הנפקת מניות. תחילה החברה פנתה לקהל לקוחותיה (הקיימים והפוטנציאליים) בהצעה לפיה מי שירכוש 5 אביזרי עידוד יוכל לרכוש מנייה אחת תמורת 200 ש"ח. הוקצו במסגרת זו 2,000 מניות בסה"כ. לאחר שהחברה נכחה לדעת כי ההון שגויס אינו מספיק להמשך פעילותה, הוחלט לפנות ל-50 חברי מועדון האוהדים "פלטין" של בית"ר יבנה בהצעת 3,000 מניות נוספות בסה"כ (באותו המחיר למניה כאמור). כל המניות שהוצעו לחברי מועדון האוהדים נרכשו. אף ההון אשר גויס בדרך זו לא הספיק ולכן החליטה החברה לגייס הון מן הציבור הרחב. לשם כך פרסמה החברה תשקיף, בו צוין כי אביזר העידוד משווק על ידי החברה בכל העולם. על התשקיף חתמו כל הדירקטורים של החברה. במסגרת הנפקה זו הוקצו לציבור 2,000 מניות בסה"כ.

לאחר השלמת גיוס ההון ורישום המניות למסחר בבורסה (אין צורך לדון בתנאי הרישום) התכנסה האסיפה הכללית, ואשררה כי דני ימשיך לכהן הן כ-יו"ר הדירקטוריון והן כמנהל הכללי, וזאת לתקופה של חמש שנים נוספות. בנוסף, מינתה האסיפה הכללית של החברה שתי דירקטוריות חיצוניות: האחת, דינה, הינה מהנדסת בריטית שפיתחה מוצרי עידוד שונים באנגליה; השנייה, טל, הינה מומחית שיווק ישראלית שברזומה העשיר שלה הצלחות שיווקיות רבות בישראל ובעולם, כאשר בעלה, אשר היה עד לפני מספר חודשים ספק עיקרי של החברה, המליץ עליה בחום. כן מינתה האסיפה הכללית את דינה וטל כחברות ועדת הביקורת של החברה. בנוסף מינתה האסיפה הכללית את קייטי, אשר אף היא, בדומה לדינה, תושבת אנגליה, והינה בעלת ניסיון של שנים רבות בעבודת ביקורת פנים, כמבקרת הפנים של החברה.

בעד כל ההחלטות האמורות הצביעו דני, הראל, אופיר ובעלי מניות מן הציבור המחזיקים 2,000 מניות, בעוד שבעלי מניות מן הציבור המחזיקים 1,500 מניות הצביעו נגדן.

כחלק מתהליך הייצור של אחד הדגמים המרכזיים של המוצר נשלחה דוגמה לבדיקה במכון התקנים. בבדיקה נמצאו פגמים במוצר המעידים על היותו מסוכן לשימוש ולפיכך כמי ששיווקו צפוי להיאסר. הבוחן במכון התקנים, אשר קנה מניות של החברה במסגרת ההנפקה לציבור, מכר את המניות שבבעלותו בטרם הודיע על ממצאי הבדיקה לחברה. כשהתקבל מכתב מכון התקנים בחברה מיהר דני למכור את מניותיו: חלק מהמניות נמכרו על ידו בבורסה, וחלק אחר נמכרו על ידו במכירה מחוץ לבורסה, כשהוא מספר לקונה כי החברה עומדת להתחיל בשיווק אותו הדגם המרכזי כאמור בימים הקרובים. דני אף הודיע לאשתו על ממצאי הבדיקה. אשתו של דני מיהרה ומכרה את מניותיה בחברה (אשר רכשה בהנפקה) ואף הודיעה על הממצאים כאמור לשתיים מחברותיה הטובות, אשר מיהרו ועשו כמותה.

**דונו בכל הסוגיות המשפטיות העולות מן האירוע.**