

היערכות לעסקת רכישה הממשק בין עורך הדין וה-CFO

GOLDFARB
GROSS
SELIGMAN

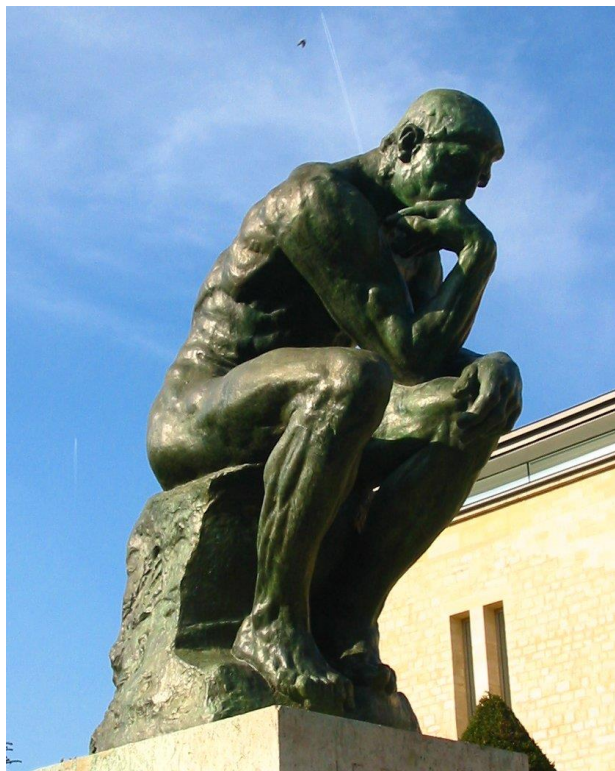
דורון סגל, סגן ראש מחלקת תאגידים ושוק הון

הסכמי רכישת חברות – על מה אנחנו מדברים בעצם?



- סוגי הסכמים – רכישה, השקעה, רכישת מניות לעומת רכישת פעילות, הסכמי רכישה לעומת הסכמי מיזוג.
- סוגי תמורה

שלב ההכנה – רגע חושבים



חובש:

- אישורים נדרשים אצל הרוכש.
- היתכנות השלמת העסקה וקבלת אישורים.
- השפעת הרכישה על הרוכש.
- אישורים נדרשים אצל המוכר.
- היתכנות השלמת העסקה וקבלת אישורים.
- הכנת הממכר (סדר וניקיון).
- הוצאת נכסים מהממכר, ככל שרלוונטי.
- הקמת צוות משימה והגדרת שותפי סוד.

מוכר:

איך מתחילים? ההתנהלות מול עוה"ד של העסקה



- משרד "הבית" או משרד אחר (One Stop Shop)?
- באיזו נקודת זמן בעסקה לפנות לעוה"ד החיצוני?
- הממשק השוטף מול עוה"ד החיצוני והשחקנים הנוספים
- לדעת להגדיר נכון לעוה"ד החיצוני את היקף העבודה:
- ✓ בדיקת נאותות (Due Diligence) מוכר לעומת רוכש, דוח מלא או דגלים אדומים
- ✓ הסכמים נלווים להסכם העיקרי
- ✓ שיחות סטטוס שבועיות

יצאנו לדרך, מהן הפעולות הראשונות?



- חתימה על NDA
- גילוי דעת 2/14 של רשות התחרות "בעניין חשיפת מידע טרם עסקה בין מתחרים" וכן שיקולים מסחריים לגבי רמת ההתפשטות בפני הצד השני.
- להיזהר מלתת התחייבויות כבר בשלב מקדמי לפני היוועצות עם עוה"ד החיצוניים.
- LOI

עוה"ד זה – CFO: להבין את העולמות של כל אחד

לפני הבסוף או אחרי הבסוף	עסקת AS-IS או עסקת מצגים	כיצד הגיעו לשווי החברה בעסקה
Earn-Out ומתכונת הדיווח	הון חוזר נורמטיבי/חוב פיננסי נטו/ cash free debt free	החלטות וטו למיעוט – איחוד דוחות?
עסקת Locked-Box ואירועי זליגה	מתכונת דוחות בספיים ומועדים	"המועד הקובע" לעסקה

GOLDFARB
GROSS
SELIGMAN

תודה רבה!

דורון סגל, סגן ראש מחלקת תאגידים ושוק הון

doron.segal@goldfarb.com | 052-4000-266

הסקירה לעיל הינה בבחינת תמצית. המידע הכלול בה נמסר למטרות אינפורמטיביות בלבד ואין במידע כדי להוות ייעוץ משפטי. אין לתרגם, להעתיק, לשכפל, או לעשות שימוש בחלק כלשהו של הטקסט, אם באמצעים אלקטרוניים או מכאניים או בכל אמצעי אחר, הקיים היום, או שיהיה קיים בעתיד, לזכות צילום, הקלטה או שימוש בכל שיטת אחסון ואחזור מידע.

© 2024 גולדפרב גרוס זליגמן ושות', כל הזכויות שמורות.