

## עדכון לקוחות: טיוטת תקנות מיזוגים להערות הציבור

ביום 28 ביולי 2019 פרסמה רשות התחרות את טיוטת תקנות התחרות הכלכלית (מרשם, פרסום ודיווח על עסקאות), התשס"ד-2004 (להלן – **טיוטת התיקון**)<sup>1</sup> להערות הציבור. טיוטת התקנות מהווה מהלך משלים לתיקון חוק התחרות הכלכלית שנכנס לתוקף בחודש ינואר האחרון (להלן – **תיקון החוק**). אלו השינויים המרכזיים:

### העלאת רף המיזוגים המחויבים בדיווח וקבלת אישור הממונה על התחרות

כידוע - לא כל עסקת מיזוג מחויבת בהגשת הודעה לאישור הממונה בטרם השלמת העסקה. כיום, אחת החלופות שבהתקיימה עסקה כאמור מחויבת בדיווח והמתנה לאישור הממונה, היא כאשר מחזור המכירות של החברות המתמזגות יחד בשנת המאזן שקדמה למיזוג עומד על 360 מיליון ש"ח או יותר, ומחזור המכירות של כל אחת מהחברות המתמזגות גבוה מ- 10 מיליון ש"ח. **בטיוטת התיקון מוצע להעלות את מחזור המכירות השנתי המינימלי של כל אחת מהחברות המתמזגות ל- 20 מיליון ש"ח.** העלאת רף מחזור המכירות המינימלי יפטור חברות קטנות שמחזורן נמוך מלהגיש הודעות מיזוג, במטרה לצמצם את היקף העסקאות שנדרשות לדיווח ובחינת הממונה.

כמו כן, מוצע לקבוע כי מחזור המכירות המינימלי יעודכן אחת לשנה, לפי שינוי מדד המחירים לצרכן.

### שינוי דרישות הדיווח לרשות התחרות בעת הגשת מיזוג לבחינתה

- 1. מסירת מידע נרחב יותר לרשות על ידי החברות המתמזגות** – טיוטת התיקון מציעה להחליף את טפסי הודעת המיזוג הקבועים בתקנות משנת 2004 (טופס מקוצר וטופס ארוך) **בטופס חדש ואחד שיאפשר לרשות לקבל מראש את מלוא המידע הדרוש לה לבחינה**<sup>2</sup>. ככלל, הטופס החדש מרחיב באופן משמעותי את היקף המידע שיידרשו למסור החברות המתמזגות. על פי הטופס החדש יידרשו החברות המתמזגות (בין היתר):
  - ✓ לבדוק האם עסקת המיזוג חייבת בדיווח בהתאם לדיני הפיקוח על מיזוגים במדינות נוספות;<sup>3</sup>
  - ✓ לפרט על בעלי הזכויות להם למעלה מ-5% מהזכויות במגיש הודעת המיזוג, על בעל השליטה הסופי במגיש הודעת המיזוג ועל החזקותיו של מגיש הודעת המיזוג;<sup>4</sup>
  - ✓ לתאר את מאפייני התחרות בשוק כמו כיצד לקוחות החברה נוהגים לתחר בין המתחרים בשוק והאם קיים פרמטר דומיננטי לתחרות בתחום כמו מחיר, איכות, כמות ושירות.<sup>5</sup>
- 2. הרחבת הגדרת המונח "שליטה"** – לפי טפסי הודעת המיזוג הקיימים היום, "שליטה" מוגדרת כהחזקה של יותר ממחצית באחד משני אמצעי השליטה הבאים: (1) זכות הצבעה באסיפה כללית של חברה או בגוף מקביל של תאגיד אחר; (2) זכות למנות דירקטורים של התאגיד.

1. תקנות ההגבלים העסקיים (מרשם, פרסום ודיווח על עסקאות) (תיקון מס' 1) (הודעת מיזוג), התשע"ט-2019.  
 2. מהניסיון שנצבר ברשות עלה כי טפסי הדיווחים הקיימים, ובעיקר טופס הדיווח המקוצר, לא מספק את מלוא המידע הדרוש לבחינת המיזוגים המגיעים לידה. בפועל, הרשות פנתה בבקשה לקבל מידע מהצדדים למיזוג ומצדדים שלישיים גם במיזוגים שלא העלו חשש תחרותי.  
 3. סעיף 8 לטופס החדש.  
 4. סעיפים 16-19 לטופס החדש.  
 5. סעיף 23 לטופס החדש (וזאת רק אם המיזוג הוא בעל זיקה אופקית, קרי מיזוג בין חברות אשר מייצרות, משווקות, מפיצות או מספקות טובין תחליפיים וכן מיזוג בין מתחרים).

לצורך מילוי הטופס החדש והאחוד המופיע בטיוטת התיקון, מוצע לאמץ את הגדרת ה-"שליטה" הקבועה בחוק ניירות ערך. מדובר בהרחבה של ההגדרה הקיימת, לפיה שליטה תוגדר כיכולת לכוון את פעילות התאגיד, למעט יכולת הנובעת רק ממילוי תפקיד של דירקטור או משרה אחרת בתאגיד. כמו כן, על פי ההגדרה החדשה חזקה על אדם שהוא שולט בתאגיד אם הוא מחזיק מחצית או יותר מסוג מסוים של אמצעי השליטה בתאגיד. מטרת השינוי היא מעבר מ"מבחן כמותי" ל"מבחן מהותי" הבוחן את היכולת של אדם להכווין את עסקי החברה המתמזגת.

ככל שאתם מעוניינים להעביר הערות לטיוטת התיקון ולקבל מידע נוסף – נשמח ללוות אתכם. את ההערות עלינו להגיש לרשות התחרות עד יום 25 באוגוסט 2019.

\*הסקירה לעיל הינה כללית ואין בה כדי להוות חוות דעת משפטית – בכל שאלה או הבהרה נשמח לעמוד לרשותכם עו"ד מתן מרידור, מנהל מחלקת תחרות [meridor@agmon-law.co.il](mailto:meridor@agmon-law.co.il)