אפיק ושות'. עורכי דין ונוטריון
AFIK&CO. ATTORNEYS AND NOTARY

גיליון 187: 16 ספטמבר, 2015

הגיליון המקצועי הדו שבועי של אפיק ושות', עורכי דין ונוטריון
החשמונאים 103, ת.ד. 20144 תל אביב- יפו 6120101, טלפון 03-609.3.609 פקס 03-609.5.609

תוכן עניינים

אפיק ושות' מאחלת שנה טובה ומתוקה. שנת אושר ובריאות והצלחה בכל.

Afik & Co. wishes a happy Jewish new year. A year of health, happiness and success. | Bonne nouvelle année juive | Feliz año nuevo judío | Glückliches jüdisches neues Jahr | Счастливый еврейский новый год.

1. מאמר: על חשיבות בדיקת נאותות פנימית לפני פניה למשקיעים

מאמר בנושא חשיבות ביצוע בדיקת נאותות כהכנה לפניה למשקיעים חדשים מאת עו"ד דורון אפיק ממשרד אפיק ושות'.
An article by Doron Afik, Esq. of Afik & Co. on the Importance of Internal Due Diligence Before Approaching Investors.

2. מאמר: מענקים (ללא החזר) מהמדען הראשי להשקעות במחקר ופיתוח בתעשייה המסורתית

מאמר בנושא מענקים (ללא החזר) מהמדען הראשי להשקעות במחקר ופיתוח בתעשייה המסורתית מאת הגב' נילי שוחט, Spark Consulting
An article by Nili Shohet of Spark Consulting as to nonrefundable grants for firms in the traditional industry field given by the chief scientist for investments in research and development.

3. עדכון חקיקה: הפחתת המע"מ מ18% ל17% החל מ1 אוקטובר, 2015

Reduction of the Israeli VAT burden from 18% to 17% as of October 1, 2015

4. עדכון חקיקה: הארכת הוראת השעה בנושא נוהל גילוי מרצון של רשות המיסים

מדריך המיסים של החטיבה הבינלאומית של Crowe Horwath Israel הכולל עדכונים וחידושים בתחומי המס השונים.
Tax guide of the international division of Crowe Horwath Israel on updates and innovations of in various tax areas.

5. עדכוני תאגידים, הגבלים עסקיים וניירות ערך:

א. בדיקת כמות בעלי המניות הדורשים כינוס אסיפה כללית הוא מועד הדיון בבקשה בדירקטוריון

כלכלי ת"א: 10% מהמניות רשאים לדרוש כינוס אסיפה כללית; בסירוב הדירקטוריון לבקשה 50% מהם רשאים לכנס האסיפה בעצמם.

ב. ניהול עסקים בישראל אינו יוצר לכשעצמו סמכות לבית משפט ישראלי לדון בפירוק חברה

העליון: ניהול עסקים לא יוצר לכשעצמו סמכות פירוק חברה בישראל בהעדר נכסים בישראל; הנפקת אג"ח בישראל יוצרת סמכות.

6. עדכוני משפט מסחרי, זכויות יוצרים ועבודה:

א. פגיעה בציפיה של בעל מניות להשתתף בניהול מהווה קיפוח המיעוט כשהפגיעה אינה מוצדקת

העליון: כאשר לבעל מניות ציפיה לגיטימית להשתתף בניהול, דחיקתו היא קיפוח אך רק ככל שלא נבעה מהתנהלות פסולה שלו.

ב. הפרשה לקרן פיצויי פיטורין לא תוכר אם בהסכם ההעסקה לא נכללו הוראות לפי סעיף 14

עבודה ת"א: בהעדר אמירה מפורשת בהסכם ההעסקה מעסיק ששלם פיצויי פיטורין גם אם הפריש לקרן פיצויים; החלת הדין הישראלי על הסכם העסקה בחו"ל מחילה גם את חוקי המגן הישראליים.

ג. לא ניתן לזמן מבקר פנים לעדות בבית משפט על הביקורת שערך

מחוזי ת"א: לא ניתן לזמן מבקר פנים לעדות בבית משפט על הביקורת שערך ודוחותיו כמו גם החומר שקיבל אינם קבילים.

7. עדכוני מקרקעין:

בעלים משותפים בקרקע רשאי להשכיר את חלקו היחסי ללא חובת היוועצות בשאר בעלי הקרקע

העליון: בעלים משותפים שאים לעשות שימוש סביר במקרקעין שלא ימנע שימוש האחרים; השכרת חלק יחסי לא מחייבת היוועצות.

רשימת התפוצה של משרד אפיק ושות', עורכי דין ונוטריון, מופצת אחת לשבועיים לקהל של כ 5,000 איש וכוללת פרסומים מקצועיים תמציתיים בנושאים משפטיים המעניינים את הקהילה העסקית והינם בתחומים בהם עוסק המשרד. להסרה מהתפוצה או הצטרפות יש לשלוח מייל לכתובת newsletter@afiklaw.com ובכותרת לכתוב "אנא הסירו/צרפו אותי לרשימת התפוצה". ניתן להעביר עדכון זה לכל אדם ובלבד שיועבר בשלמות וללא כל שינוי. אין האמור בעדכון ייעוץ משפטי ובכל נושא מומלץ לפנות למשרדנו על מנת שהעובדות תיבחנה היטב בטרם תתקבל החלטה כלשהי.

למאגר פרסומים קודמים: http://www.afiklaw.com

1. מאמר בנושא: בדיקת נאותות פנימית בחברה לפני פניה למשקיעים

מאמר מאת עו"ד דורון אפיק ממשרד אפיק ושות' בנושא הצורך בבדיקת נאותות פנימית בחברה כחלק מהליך ההכנה לפני פניה למשקיע.

An article by Doron Afik, Esq. of Afik & Co. as to the Importance of Internal Due Diligence Before Approaching Investors.

את המאמר בשפה האנגלית והעברית ניתן למצוא בקישור:
The article may be found in the following link:

http://www.afiklaw.com/files/articles/a187.pdf

עו"ד דורון אפיק הוא נוטריון ועורך דין הינו שותף בכיר במשרד אפיק ושות' (www.afiklaw.com) המתמקד בדיני חברות, דיני מקרקעין, עסקאות בינלאומיות ופיננסיות, לרבות עסקאות מיזוג ורכישה, ומימון ואף מרצה בתחום במסגרת תואר מנהל עסקים Executive MBA באוניברסיטה העברית בירושלים. עו"ד אפיק בוגר הכשרה של האיחוד האירופי ביישוב סכסוכים בינלאומיים מחוץ לכותלי בית המשפט (גישור ובוררות).
Doron Afik is a notary public and an attorney and the managing partner of Afik & Co., Attorneys and Notaries (www.afiklaw.com). He is admitted to practice law both in Israel and in New York and is also a licensed Notary Public in Israel. Doron is an adjunct professor at Hebrew University Doron teaches Mergers and Acquisitions as part of the EMBA program. Doron's practice focuses primarily on international transactions, including mergers and acquisitions, dispute resolution and issues of public law.

2. מאמר בנושא: מענקים (ללא החזר) מהמדען הראשי להשקעות במחקר ופיתוח בתעשייה המסורתית

מאמר בנושא מענקים (ללא החזר) מהמדען הראשי להשקעות במחקר ופיתוח בתעשייה המסורתית מאת הגב' נילי שוחט, Spark Consulting
An article by Nili Shohet of Spark Consulting as to nonrefundable grants for firms in the traditional industry field given by the chief scientist for investments in research and development.
את המאמר בשפה האנגלית והעברית ניתן למצוא בקישור:
The article may be found in the following link:

http://www.afiklaw.com/files/articles/a187b.pdf

המאמר הינו מאת הגב' נילי שוחט, רו"ח, עו"ד, MBA, ושותפה ב- Spark Consulting יזמות, שיווק ופיתוח עסקי (www.spark-consulting.co.il). החברה, עימה משתף משרדנו פעולה בליווי לקוחות, מתמחה בהגשה לתוכניות המדען הראשי ובניית תכניות עסקיות ותוכניות שיווקית התפורות לצרכי הלקוח ובליווי יזמים בגיוס הון.
Nili Shohat, CPA, attorney, MBA is a partner at Spark Consulting (www.spark-consulting.co.il). Spark, with whom our office cooperates, specializes in submission of requests for grants from the Chief Scientist, writing business plans and marketing plans custom made for the client and in escorting entrepreneurs in raising capital.

3. עדכון חקיקה: הפחתת המע"מ מ18% ל17% החל מ1 אוקטובר, 2015

ביום 10 ספטמבר, 2015, פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על עסקה ועל יבוא טובין) (תיקון), התשע"ה-2015, בו קבע שר האוצר כי מס ערך המוסף בישראל יופחת מ18% ל17% החל מיום 1 אוקטובר, 2015.
On September 10, 2015 the Value Added Tax Order (Rate of Tax on Transactions and on Import of Goods) (Amendment), 2015, was officially published. In such order the Israeli Minister of Finance set that the Israeli VAT shall be reduced from 18% to 17% as of October 1, 2015.

4. עדכון חקיקה: הארכת הוראת השעה בנושא נוהל גילוי מרצון של רשות המיסים

ביום 6 ספטמבר, 2015, הודיעה רשות המיסים כי תאריך את הוראת שעה העוסקת בגילוי מרצון לתקופה של שנה נוספת. על פי הוראות נוהל הגילוי מרצון, נישום יוכל להצהיר מרצון על כל הכנסה (מכל סוג) שלא דיווח עליה במסגרת הדיווחים השוטפים לרשות המיסים, וככל שזה יעמוד בתנאים המפורטים בנוהל הגילוי מרצון, תאפשר לו רשות המיסים לשלם את המס הנגזר מההכנסות הללו ללא שינקטו נגדו הליכים פליליים כנגד המידע שמסר.

On September 6, 2015 the Israeli Tax Authority announced that the temporary order enabling voluntary disclosure applications will be extended for an additional year. Under the provisions of the voluntary disclosure procedure, a taxpayer may voluntarily declare the income (of any kind) which such taxpayer failed to report in the past within the ongoing reports to the tax authority and once complies with the conditions specified in the procedure will be allowed to pay the tax without any criminal proceedings.

מזכר בנושא אשר נכתב על ידי עו"ד דורון אפיק ועו"ד יניב פרידהוף ממשרד אפיק ושות', בשפה האנגלית והעברית, ניתן למצוא בקישור:

A memorandum on the subject written by Doron Afik, Esq. and Yaniv Friedhof, Adv. of the Afik & Co. law firm, in English and Hebrew, may be found in the following link:

http://www.afiklaw.com/files/articles/a187a.pdf

5. תאגידים, הגבלים עסקיים וניירות ערך

א. בדיקת כמות בעלי המניות הדורשים כינוס אסיפה כללית הוא מועד הדיון בבקשה בדירקטוריון

[הפ (ת"א) 9125-08-15 דן חברה לתחבורה ציבורית בע"מ נ' אבי מונטקיו, 17.08.2015, המחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו, כב' סגן הנשיא, השופט ד"ר עודד מודריק]

בעלי מניות בחברה פרטית פנו לדירקטוריון החברה בבקשה לכנס אסיפה כללית והוא סירב בטענה שעד הדיון משכו חלק מבעלי המניות את דרישתם.

בית המשפט קבע, כי חוק החברות מאפשר למחזיקים בעשרה אחוזים מההון המונפק של החברה ואחוז אחד לפחות מזכויות ההצעה בחברה לדרוש כינוס אסיפה כללית. לדירקטוריון 21 ימים לדון בבקשה ובמועד הדיון עליו לבדוק האם עדיין כל בעלי המניות האמורים דורשים את הכינוס. במקרה זה לא הביא הדירקטוריון ראיות לכך שחלק מבעלי המניות משכו דרישתם ולכן הסירוב לכינוס לא היה כדין.

בית המשפט ציין, כי במקרה של סירוב הדירקטוריון רשאי 50% מאלה שדרשו לכנס את האסיפה לכנסה בעצמם וגם בהעדר כמות מספקת של בעלי מניות תמיד ניתן לפנות בדרישת כינוס אספה לבית המשפט.

ב. ניהול עסקים בישראל אינו יוצר לכשעצמו סמכות לבית משפט ישראלי לדון בפירוק חברה

[[עא 2706/11 SYBIL GERMANY PUBLIC CO. LIMITED נ' הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, 04.09.2015, בבית המשפט העליון בשבתו כבית משפט לערעורים אזרחיים, כבוד השופטים סלים ג'ובראן, חנן מלצר ונועם סולברג]

שתי חברות שהתאגדו בקפריסין ולא היו להן נכסים בישראל הנפיקו איגרות חוב בישראל ובהמשך הגיעו לידי חדלות פירעון. כנגד החברות הוגשה בקשת פירוק בבית המשפט בישראל למרות שהסמכות על פי חוק היא לפירוק רק של חברת חוץ שיש לה נכסים בישראל.

בעוד שבשטר הנאמנות לאגרות החוב נרשם שעל ההסכם יחול הדין הישראלי וסמכות בינלאומית בישראל, בית המשפט העליון הבהיר, כי הסכם או שטר נאמנות אינם יכולים להוסיף על סמכויות הפירוק הקיימות בדין או לגרוע מהן, בהיותו של דין הפירוק – דין קוגנטי.

בית המשפט הבהיר, כי אין סמכות לפרק בישראל חברה ישראלית ללא נכסים בישראל אף אם בעלי השליטה שלה הם ישראלים, ואף אם היא מנהלת עסקים בישראל. ניהול עסקים בישראל אינו מספיק כדי ליצור סמכות פירוק בישראל. עם זאת, הנפקת אגרות חוב בישראל מספיקה כדי לאפשר לבית משפט ישראלי לפרק את החברה המנפיקה.

6. עדכוני משפט מסחרי, זכויות יוצרים ועבודה

א. פגיעה בציפיה של בעל מניות להשתתף בניהול מהווה קיפוח המיעוט כשהפגיעה אינה מוצדקת

[עא 8712/13 אמיר אדלר נ' שי לבנת, 01.09.2015, בית דין המשפט העליון, כב' השופטים יורם דניצגר, אורי שהם ודפנה ברק-ארז]

בעלי מניות מיעוט בחברה טענו לקיפוחם בשל מידורם מניהול החברה לאחר שנתפסו בפעולות כנגד האינטרסים של החברה ובעל מניות הרוב.

בית המשפט חזר על ההלכה לפיה קיפוח הוא כל פגיעה בציפיות הלגיטימיות של הצדדים, אפילו אין בהתנהגות המקפחת לכאורה משום הפרת זכות המוקנית לבעל מניות במסמכי היסוד של החברה. לבעל מניות עשויה להיות ציפיה לשיתוף בניהול החברה גם בחברה שאינה מתנהלת כמעין שותפות, אך בוודאי שהציפיה קיימת כשהחברה מנוהלת כמעין שותפות. למרות האמור, חברה רשאית להרחיק מהניהול בעל מניות מיעוט כאשר הדבר נעשה בתגובה להתנהלות פסולה מצד בעל המניות, למשל מעילה בכספי החברה או ניהול מיזם עסקי עצמאי המתחרה בחברה.

ב. הפרשה לקרן פיצויי פיטורין לא תוכר אם בהסכם ההעסקה לא נכללו הוראות לפי סעיף 14

[סעש (ת"א) 45866-12-12 שי שמאי נ' אירונאוטיקס בע"מ, 29.08.2015, בית דין אזורי לעבודה בתל אביב - יפו, כב' השופט דורי ספיבק]

מנהל בכיר באנגליה של חברה ישראלית תבע עם פיטוריו, בין היתר, תשלום פיצויי פיטורים וזאת למרות שעל פי הסכם ההעסקה הופקדו במהלך השנים כספים לקרן פנסיה בריטית, הואיל והמנהל גר באנגליה. המנהל תבע גם פדיון ימי חופשה למרות שהחברה טענה כי חלק מהם היו בשימוש.
בית הדין קבע, כי בהעדר הסכם קיבוצי החל על העובד והמעביד, כדי שיחול ההסדר לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, לפיו הפרשות לקרן פיצויים באות במקום תשלום פיצויי פיטורים, נדרש לכלול הסכמה מפורשת לכך בהסכם בכתב לא יאוחר משלושה חודשים מתחילת ביצוע תשלומי המעביד. במקרה זה הסכם העבודה לא כלל הוראות אלה ולכן המעביד נדרש לשלם פיצויי פיטורים למרות שביצע הפקדות לקרן פיצויים של העובד באנגליה. מכיוון שבהסכם ההעסקה הוחל הדין הישראלי יחולו הוראות חוקי המגן הישראלים. בנוסף, גם אילו הצדדים קבעו שהדין הזר חל ובו אין הגנה מסוימת כנראה שתחול ההגנה על פי הדין הישראלי.
לבסוף, מכיוון שהחברה לא ניהלה פנקס ימי חופשה מסודר הופעלה החזקה לפיה העובד לא השתמש בימי חופשה. בית הדין קבע כי גם מנהל במשרת אמון נדרש לדווח לחברה על ימי החופשה שלו והחברה נדרשת לנהל פנקס ימי חופשה מסודר.

ג. לא ניתן לזמן מבקר פנים לעדות בבית משפט על הביקורת שערך

[תא (ת"א) 2201/04 תא (ת"א) 3316-04-13 קווי אשראי לישראל (מרכז) בע"מ נ' יובל רן, 26.08.2015, בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו, כב' השופטת אסתר נחליאלי חיאט]

במסגרת הליך בבית המשפט התבקש זימונם לעדות של המבקרים הפנימיים של החברה.
בית המשפט קבע, כי דוחות הביקורת שנערכו על ידי מבקרי הפנים בחברה הם בלתי קבילים על פי חוק וכך גם החומר שקבלו מתוקף היותם מבקרי הפנים. מסיבה זו גם לא ניתן לזמן את מבקרי הפנים לעדות כדי לחקור אותם בעניין דוחות בקורת הפנים או בעניין החומר שהגיע לידם במהלך עבודתם כמבקרי פנים שכן המשמעות תהיה הליכה בדרך עוקפת ההחלטה שקבעה כי הדוחות אינם קבילים.

7. עדכוני מקרקעין

בעלים משותפים בקרקע רשאי להשכיר את חלקו היחסי ללא חובת היוועצות בשאר בעלי הקרקע

[רעא 4107/15 כרם עתאמלה נ' קיבוץ אושה,24.08.2015, בית המשפט העליון, כב' השופט מני מזוז]

בעלים משותפים במקרקעין השכיר את חלקו היחסי בקרקע ללא התייעצות עם יתר השותפים. בין הבעלים המשותפים נוצר סכסוך על רקע דרישה לסילוק יד.

בית המשפט קבע, על פי החוק קיימים שני תנאים נפרדים לזכותו של שותף להשתמש במקרקעין בלי הסכמת יתר השותפים: האחד, כי השימוש יהיה סביר; והשני, כי הוא לא ימנע "שימוש כזה" משותף אחר. סבירותו של השימוש - התנאי הראשון - היא שאלה עובדתית אשר נקבעת על פי אופי הנכס. כך למשל, שימוש בקרקע שייעודה חקלאי לצרכי חקלאות הוא שימוש סביר, ואילו שימוש בקרקע למטרות מגורים ייחשב ככלל כבלתי סביר. התנאי השני - שהשימוש לא ימנע שימוש כזה משותף אחר - עניינו בכך שהשותף המשתמש בנכס לא ימנע מהשותפים האחרים להשתמש עמו בנכס בצוותא.

במקרה זה נקבע שמדובר בשימוש סביר. מדובר בקרקע חקלאית (בשונה מדירה, אין הבדל באופן עקרוני בין חלקיה השונים) ולכן שאלת השימוש של שותף בכל שטח המקרקעין כלל לא מתעוררת ואין בעצם השכרת חלק מהמקרקעין כדי למנוע מהבעלים האחרים להשתמש ביתרת השטח באופן דומה. בנוסף, בנסיבות בהן לא הושכר כל השטח אלא החלק היחסי בלבד ספק אם יש מקום להציב דרישת התייעצות עם יתר השותפים, בייחוד כאשר הבעלים המשותף רכש את הקרקע לאחר חתימת הסכם השכירות ולאחר שידע עליו.

<u>על חשיבות בדיקת נאותות פנימית בטרם פניה למשקיעים / דורון אפיק, עו"ד</u>*

כמעט כמו בסיפור האהבה הישן והמוכר: חברה פוגשת משקיע, חברה ומשקיע חותמים על הסכם עקרונות, משקיע מתחיל בדיקת נאותות של החברה (בדיקת מסמכיה המשפטיים והחשבונאיים ובדיקות נוספות), משקיע מודיע לחברה כי מצא פגמים חמורים בבדיקה ו"אנחנו צריכים לשוחח" ...

אחת הבעיות שחברות מתחילות נתקלות בהם בעת גיוס השקעות הינה אי מוכנות של החברה לקראת המשקיע. כאשר נוצר קשר עם משקיע פוטנציאלי והמשקיע מתחיל לקבל מידע על החברה, אי מוכנות של החברה יכולה למנוע מהמשקיע להשקיע בחברה או לגרום לו להפחית את מחיר היעד המתוכנן לעסקה. לרוב החברה אף לא תדע כי אי המוכנות אי שגרמה לכך, מכיוון שבמקרים ספורים בלבד יהיה למשקיע, הרואה עסקאות רבות מידי חודש, הזמן הניהולי למסור לחברה ריג'קטים לתיקון (ואם החליט לשקול להשקיע למרות הדברים שגילה, אין לו אינטרס לגרום לחברה לתקן את מצבה מכיוון שתיקון המצב יעלה את מחירה). בשלב בו המשקיע מעלה את נושא הפגמים שגילה, פעמים רבות תהיה כבר החברה במצוקה תזרימית שתאלץ אותה להסכים לכל תנאי המשקיע.

חברות רבות בתחילת דרכן (אך לא רק) מתנהלות ללא ליווי משפטי מלא או עם ליווי משפטי של עורכי דין שאינם מתמחים במיזוגים ורכישות. אז מדוע לא להתכונן להשקעה? לכאורה אין כל סיבה הגיונית לכך אך חברות רבות מעדיפות לחסוך את העלויות שבהכנה משפטית לקראת משקיעים על ידי עורך דין המתמחה במיזוגים ורכישות בשל אי הבנתן את העובדה שההשקעה הקטנה יחסית בשלב זה (ודרך כלל ניתן להגיע להסכמה עם עורך הדין כי את מירב הכספים יקבל רק לאחר כניסת המשקיע) עשויה לייצר לחברה ערך רב.

לאור האמור, כדאי מאוד לחברה המחפשת השקעה לבצע בדיקה פנימית ושידוד מערכות במסגרת מה שמכונה בעגה המקצועית "הכנה להנפקה". הליך זה כולל מעבר על כל מסמכיה המשפטיים של החברה והחומרים האחרים שלה והכל מנקודת מבט של משקיע. בין היתר ייבדוק עורך הדין המתמחה במיזוגים ורכישות את מסמכי ההאגד של החברה, הסכמי ההעסקה בחברה, כל המסמכים הקשורים לקניינה הרוחני, הסכמים מול ספקים מהותיים ולקוחות, התחייבויותיה כלפי צדדים שלישיים וסוגיות נוספות. כדאי לשלב בבדיקה זו גם בדיקה של המסמכים השיווקיים של החברה באמצעות מומחה בנושאים אלה. כמובן שעורך הדין יוכל להמליץ על מסמכים הדורשים תיקון או חסרים וכדאי ליצור או סוגיות אחרות הדורשות תיקון. עורך הדין של המיזוגים והרכישות יוכל גם לסייע בתיקון הליקויים שנמצאו.

חשוב שלא רק שבדיקה זו תתבצע על ידי עורך דין בעל ניסיון במיזוגים ורכישות אלא שככל שיופעלו גורמים נוספים בבדיקה כולם יופעלו על ידי עורך הדין כדי לוודא קיום חיסיון עורך דין לקוח. אותו עורך דין יוכל לאחר מכן גם לסייע לחברה במשא ומתן מול משקיעים פוטנציאליים תוך ניצול היכרותו את החברה לשיפור יכולת המשא ומתן.

---

* עו"ד דורון אפיק הינו נוטריון ועורך דין והוא השותף המנהל של משרד אפיק ושות' (www.afiklaw.com) המתמקד בדיני חברות, דיני מקרקעין, עסקאות בינלאומיות ופיננסיות, לרבות עסקאות מיזוג ורכישה, ומימון ואף מרצה בתחום במסגרת תואר מנהל עסקים Executive MBA באוניברסיטה העברית בירושלים. עו"ד אפיק בוגר הכשרה של האיחוד האירופי ביישוב סכסוכים בינלאומיים מחוץ לכותלי בית המשפט (גישור ובוררות). לפרטים נוספים: 03-609.3.609 או במייל: afiklaw@afiklaw.com .

On the Importance of Internal Due Diligence Before Approaching Investors / Doron Afik, Esq. *

Almost as in the oldest and most basic love story plots: company meets investor, Company and investor sign a termsheet, investor commences due diligence review of the company (review of the legal and accounting documents and other issues), investor informs the Company that material issues were revealed in the DD process and "we need to talk ..."

One of the issues that starting companies encounter upon raising capital is the non-readiness of the company for the investor. When contact is made with a potential investor and the investor receives information from the company, the company's non-readiness can prevent an investor from proceeding with the investment or reduce the planned transaction target price. The company will usually not even know that the non-readiness is what caused the consequences, because only seldom will the investor, who sees many transactions every month, have the managerial time to give the company its comments (and if the investor wishes to consider investing despite the issues raised, the investor has no interest to have the company correct the issues as such corrections will raise the transaction price). At the stage in which the investor raises the issues discovered the company may already be in a cashflow distress and will be forced to agree to all the terms of the investor.

Many companies at their early-stage (but not only) are acting without on-going legal advice or with legal advice of attorneys who do not specialize in mergers and acquisitions. What reason would a company like that have for not getting prepared for an investment? No logical reason for it, but many companies prefer to save on the costs of legal preparation for an investments by attorneys specializing in mergers and acquisitions due to lack of comprehension of the fact that a relatively small investment at the early stage (and usually a company can reach an agreement with the lawyer that most of the payment will be postponed until after the closing of an investment) may produce value to the company.

In light of the above, it is recommended for a company seeking investment to carry out an internal review and a comprehensive overhaul of the legal framework in what is known in the professional jargon as an "offering preparation." This procedure includes review of all legal documents of the company and its other materials, all from a perspective of a prospective investor. Among others, the mergers and acquisitions attorney will review the corporate constitutive documents, labor agreements, all documents relating to intellectual property, material agreements with suppliers and clients, obligations towards third parties and other issues. It is recommended to integrate in such review also an examination of the company's marketing documents by an expert in such matters. This attorney can of 'course comment on documents that are lacking or missing and should be created or other issues that need attending to. Such mergers and acquisitions attorney can also assist in the correcting of the issues discovered.

It is important that not only will this review be carried out by an attorney with experience in mergers and acquisitions, but also that if other professional are involved, they will all be reporting to such attorney to ensure the existence of the attorney-client privilege. The attorney will later be able to assist the company in negotiations with potential investors, utilizing the knowledge collected in the internal review.

---

* Doron Afik is a notary public and an attorney and is the managing partner of Afik & Co., Attorneys and Notaries (www.afiklaw.com). He is admitted to practice law both in Israel and in New York and is also a licensed Notary Public in Israel. Doron is an adjunct professor at Hebrew University Doron teaches Mergers and Acquisitions as part of the EMBA program. Doron's practice focuses primarily on international transactions, including mergers and acquisitions, dispute resolution and issues of public law. For additional details: +972-3-6093609 or at the e-mail: afiklaw@afiklaw.com.

Doron Afik *
Sasi Katzir

Ohad Gavish
Yair Aloni
Shira Zaken Porat
Yaniv Friedhof
Dalia Katzir
Evyatar Raibi

* Also admitted to practice in New York, Notary Public in Israel

דורון אפיק *
ששי קציר

אוהד גביש
יאיר אלוני
שירה זקן פורת
יניב פרידהוף
דליה קציר
אביתר רייבי

* מוסמך גם במדינת ניו יורק, משמש גם כנוטריון בישראל

אפיק ושות', עורכי דין ונוטריון
AFIK & CO. ATTORNEYS AND NOTARY

מ ז כ ר

אל: לקוחות משרד אפיק ושות'

מאת: יניב פרידהוף, עו"ד
דורון אפיק, עו"ד*

תאריך: 16 ספטמבר, 2015

הנדון: הארכת הוראת השעה בנושא נוהל גילוי מרצון של רשות המיסים

לפני כשנה פרסמה רשות המיסים הוראת שעה לתקופה של שנה בנושא גילוי מרצון אשר אמור היה לפוג בימים אלה. ביום 6 ספטמבר, 2015, הודיעה רשות המיסים כי הנוהל אשר היה בתוקף למשך שנה אחת יוארך לשנה נוספת. על פי הוראות נוהל הגילוי מרצון, נישום יוכל להצהיר מרצון על כל הכנסה (מכל סוג) שלא דיווח עליה במסגרת הדיווחים השוטפים לרשות המיסים, וככל שזה יעמוד בתנאים המפורטים בנוהל הגילוי מרצון, תאפשר לו רשות המיסים לשלם את המס הנגזר מההכנסות הללו ללא שינקטו נגדו הליכים פליליים בגין המידע שמסר.

הנוהל מאפשר שני מסלולים עיקריים – המסלול הראשון הינו "מסלול אנונימי" לגילוי מרצון אשר במסגרתו ניתן להגיש בשלב הראשוני בקשות ללא ציון פרטי הנישום על מנת לברר את חבות המס הנובעת מהבקשה שהגיש ומהמסמכים אשר צירף אליה. לאחר בירור ברשות המיסים בעניין חבות המס הצפויה תדרוש רשות המיסים את פרטי הנישום על מנת להנפיק לו שובר תשלום. המסלול השני אשר צוין בנוהל הינו "מסלול מקוצר" לטיפול בבקשות לגילוי מרצון כאשר סך ההון שנכלל בבקשה אינו עולה על 2 מיליון שקלים וההכנסה החייבת הנובעת ממנו אינה עולה על חצי מיליון שקלים. במקרה כזה, לאחר בחינת הבקשה ואישורה, יונפק לנישום שובר תשלום.

עם תשלום השובר במועד הקבוע לו תימסר לנישום הודעה ואישור על כך שלא תיפתח נגדו חקירה פלילית בקשר למידע שמסר.

משרדנו ישמח לענות על כל שאלה בנושא.

---

* עו"ד יניב פרידהוף הינו עורך דין במשרד אפיק ושות' (www.afiklaw.com), העוסק בין היתר במשפט המסחרי, דיני חברות והגירה. עו"ד דורון אפיק הינו שותף בכיר במשרד אפיק ושות' המתמקד בדיני חברות, דיני מקרקעין, עסקאות בינלאומיות ופיננסיות, לרבות עסקאות מיזוג ורכישה, ומימון ואף מרצה בתחום במסגרת תואר מנהל עסקים Executive MBA באוניברסיטה העברית בירושלים. עו"ד אפיק בוגר הכשרה של האיחוד האירופי ביישוב סכסוכים בינלאומיים מחוץ לכותלי בית המשפט (גישור וברוררות). אין בסקירה כללית זו משום ייעוץ משפטי כלשהו ומומלץ להיוועץ בעורך דין המתמחה בתחום זה בטרם קבלת כל החלטה בנושאים המתוארים בסקירה זו. לפרטים נוספים: 03-609.3.609 או במייל: afiklaw@afiklaw.com.

www.afiklaw.com
www.ealg.com/afik

103 Ha'hashmonaim St., P.O.B. 20144
Tel-Aviv 6120101, Israel
Tel': +972.3.609.3.609
Fax: +972.3.609.5.609

החשמונאים 103, ת.ד. 20144
תל-אביב, 6120101
טל': +972.3.609.3.609
פקס: +972.3.609.5.609

Doron Afik *
Sasi Katzir

Ohad Gavish
Yair Aloni
Shira Zaken Porat
Yaniv Friedhof
Dalia Katzir
Evyatar Raibi

* Also admitted to practice in New York, Notary Public in Israel

דורון אפיק *
ששי קציר

אוהד גביש
יאיר אלוני
שירה זקן פורת
יניב פרידהוף
דליה קציר
אביתר רייבי

* מוסמך גם במדינת ניו יורק, משמש גם כנוטריון בישראל

M E M O R A N D U M

To: Clients of Afik & Co., Attorneys and Notary

From: Yaniv Friedhof, Adv.
Doron Afik, Esq*

Date: September 16, 2015

Re: Temporary Order with respect to Voluntary Disclosure Applications

---

A year ago, the Israeli Tax Authority issued a temporary order for a period of one year on the subject of voluntary disclosure which was due to expire these days. On September 6, 2015, the Tax Authority announced that the procedure will be valid for an additional year. According to the procedure a taxpayer may voluntarily declare income (of any kind) which was not reported in the ongoing reports to the Tax Authority, and to the extent that it complies with the conditions specified in the disclosure procedure, will be allowed to pay the tax without being subject to criminal proceedings.

The procedure enables two main tracks - the first track is "anonymous track" under which a taxpayer may in the initial phase submit the application without specifying the details of the taxpayer. After the submission is reviewed by the Tax Authority and the anticipated tax liability is determined, the taxpayer will be required to disclose the full details and the Tax Authority will issue a payment voucher. The second track, is an "abbreviated track" to handle applications for voluntary disclosure, in which the total capital included in the request does not exceed ILS 2 million and the resulting taxable income does not exceed ILS 0.5 million. In such case, after review of an application, the taxpayer will receive a payment voucher.

Upon payment of the voucher the taxpayer will be issued a notice and confirmation that no criminal proceedings will be opened regarding the information provided.

Our firm will be happy to answer any questions on the subject.

---

* Advocate Yaniv Friedhof is an attorney at the law office of Afik & Co., Attorneys and Notary (www.afiklaw.com) whose main practice areas are commercial law, corporate law and immigration. Doron Afik is the managing partner of Afik & Co., Attorneys and Notaries (www.afiklaw.com). He is admitted to practice law both in Israel and in New York and is also a licensed Notary Public in Israel. Doron is an adjunct professor at Hebrew University Doron teaches Mergers and Acquisitions as part of the EMBA program. Doron's practice focuses primarily on international transactions, including mergers and acquisitions, dispute resolution and issues of public law. Nothing herein should be treated as a legal advice and all issues must be reviewed on a case-by-case basis. For additional details: +972-3-6093609 or at the e-mail: afiklaw@afiklaw.com.

ספארק יועצים
שנקר 1 הרצליה פיתוח
0523477807
Info@spark-consulting.co.il
www.spark-consulting.co.il

מענקים (ללא החזר) מהמדען הראשי להשקעות במחקר ופיתוח בתעשייה המסורתית

התוכנית פתוחה עד 31.12.15

המענק יינתן לחברות בתחום התעשייה המסורתית אשר מחזור המכירות שלהן קטן מ- $70 מיליון, מרבית הייצור שלהם בארץ והיקף הוצאות המו"פ שלהן בשנה שקדמה להגשת הבקשה אינו עולה על 7% ממחזור המכירות של התאגיד.

סכום המענק – 50% מהתקציב המחקר והפיתוח שיוגש (כולל עלויות כח אדם, תקורות, קבלני משנה, שיווק, פטנטים, חומרים וציוד).

חברות מסורתיות זקוקות לחדשנות ויתרונות טכנולוגיים ייחודיים על מנת להתמודד עם התחרות הגלובאלית ההולכת וגוברת. על מנת למנוע קיפאון ונסיגה בתחומי התעשייה המסורתית, לשכת המדען הראשי מספקת תמריצים שהותאמו במיוחד לצרכי תעשייה זו ואשר נועדו להטמיע תהליכי חדשנות טכנולוגית ולייצר יתרונות תחרותיים בשוק המקומי והעולמי.

משנת 2005 ועד סוף שנת 2013 אושרו כ- 1,500 תכניות מו"פ חדשות בתעשייה המסורתית במסלולי התמיכה השונים של לשכת המדען הראשי ומענקי המו"פ לפרויקטים אלה הסתכמו בכ-1.1 מיליארד שקלים.

נתוני תמיכת המדען בתעשיה מסורתית בשנת 2013:

- 80% הצלחה - 170 פרויקטים הוגשו למדען, מתוכם 136 פרויקטים אושרו.
- ממוצע מענק – 600 אלפי ש"ח. סך המענקים עמד על 80.8 מיליון ש"ח.

מי היא חברה מתחום התעשייה המסורתית?

חברה העוסקת בייצור באחד מהתחומים הבאים :פלסטיק, גומי, מתכת, זכוכית, חומרים קראמיים, חומרי בניין, טקסטיל, עץ, עור, נייר, צורפות ומזון.

מה מקבלות החברות במסגרת התמיכה בתעשייה מסורתית

- תמיכה בעלויות כח אדם, תקורות, חומרים, קבלני משנה, ציוד, פטנטים ושיווק.
- הוצאה לפיתוח תבניות, בהיקף תקציבי שאינו עולה על 500,000 ₪.
- הוצאה לרכישת ידע בהיקף תקציבי שאינו עולה על 250,000 ₪.
- הוצאות שכר של עד 3 עובדים בשיעור העסקה הקטן מ- 10%.
- הוצאות לקורסים והשתלמויות לעובדים מקצועיים בהיקף תקציבי שאינו עולה על 25,000 ₪
- הוצאות ישירות לפיתוח מכונות ייצור ייחודיות.

- הוצאות עבור פעילויות למסחור ושיווק תוצרי התוכנית לחו"ל, בהיקף של עד 10% מתקציב התוכנית המאושר.
- הכרה בעלות שעות שימוש במכונה יקרה, אשר השימוש בה הכרחי לצורך המחקר.

מסלול סיוע לחברות מתחילות - תחום תעשייה מסורתית - עד סוף 2015

מיהי חברה מתחילה בתחומי התעשייה המסורתית?

חברה שמתקיימים בה כל התנאים הבאים:

א. הכנסותיה בשנה שקדמה למועד הגשת הבקשה היו קטנות מ 70 מיליון דולר.
ב. היקף הוצאות המו"פ של החברה בשנה הקודמת להגשת הבקשה, אינו עולה על 7% ממחזור המכירות של החברה, למעט חברה שמחזור מכירותיה השנתי בשנה שקדמה להגשת הבקשה נמוך מ 10 מיליון ש"ח.

חברה אשר מרבית הייצור של תוצרי התוכנית יבוצע בישראל תהא זכאית להטבות הנוספות הבאות:

- **שיעור תמיכה של 50%** ותוספות למענקים באזורי עדיפות לאומית.
- ניתן לאשר תכנית תהליכי ולפיתוח מוצרים המיועדים גם לשוק המקומי.
- **פטור מחובת תשלום תמלוגים** להכנסותיו בשנה שקדמה למועד הגשת הבקשה היו קטנות מ 70 מיליון דולר.

לפנייה לביצוע הגשה לקבלת מענק, אנא פנו אל:

נילי שוחט, שותפה

ספארק יועצים

052-3477807

nilil@spark-consulting.co.il

Spark Consulting
1 Shenkar st, Hertzelia
052-3477807
Info@spark-consulting.co.il
www.spark-consulting.co.il

Nonrefundable Grants For Firms In The Traditional Industry Field Given By The Chief Scientist For Investments In Research and Development

This program is open until the 31/12/15

A grant will be given to companies in the traditional industry field whose sales turnover is less than $ 70 million, most of their production is in Israel, and the extent of their R&D expenses for the year pervious to filling the grant request is no more than 7% of the corporation's total sales. The amount of the grant - 50% of the R&D budget submitted (including personnel costs, overheads, subcontractors, marketing, patents, materials and equipment).

Traditional companies need innovation and unique technological advantages in order to face the increasing global competition. In order to avoid lack of progress and even regression in the fields of traditional industry, the Chief Scientist provides incentives specifically geared to the needs of this industry and are intended to implement technological innovation processes and create competitive advantages in both the domestic and international markets.

Since 2005 and up to the end of 2013, 1,500 new R&D programs were approved by the Chief Scientist's traditional industry support tracks, and R&D grants for these projects totaled at 1.1 billion NIS.

Chief Scientist support of traditional industry in 2013:

- 80% success rate - 170 projects were submitted to the Chief Scientist, of which 136 projects were approved.
- Average grant – 600,000 NIS. Total of grants amounted to 80.8 million NIS.

What is a traditional industry company?

A company that manufactures products of one of the following: plastics, rubber, metal, glass, ceramic materials, building materials, textiles, wood, leather, paper, jewelry and food.

What do companies receive as part of the traditional industry support?

- Support for personnel costs, overheads, materials, subcontractors, equipment, patents and marketing.
- A budget for development templates, totaling no more than 500,000 NIS
- A budget for knowledge acquirement, totaling no more than 250,000 NIS
- A budget for the salaries of up to 3 employees at an employment rate of less than 10%.
- A budget for courses and seminars for the professional staff, totaling no more than 25,000 NIS
- A direct budget for the development of unique production machinery.
- A budget for commercialization and marketing of the program's products abroad, totaling at no more than 10% of the program's approved budget.
- Recognition of hourly cost of expensive machinery, which are necessary to use for the purpose of research.

Support track for companies first starting out in the traditional industry field:

What is considered a traditional industry company first starting out?

A company which meets all of the following conditions:

1) Revenues in the year pervious to filling the grant request were smaller than $70 million.
2) The scope of the company's R & D expenses in the year pervious to filling the grant request do not exceed 7% of the total sales of the company, other than a company with the yearly sales turnover of the year pervious to filling the grant request is less than 10 million NIS.

A company that produces most its products of the program in Israel will be entitled to the following additional benefits:

- A 50% support rate and additions to grants in national priority areas.
- It is possible to approve a plan for developing processes and products intended for the domestic market as well.
- **Exemption from payment of royalties.**

For filing a request for a grant, please contact:

Nili Shohet, Partner

Spark Consultants
052-3477807
nili@spark-consulting.co.il