

# M&A Leaders Forum - 2011

## לוחות זמנים | Agenda

מפגש	לוחות זמנים	פירוט	הערות
Pre Deal 28.2.2011	15:30-15:45	התכנסות וכיבוד	
	15:45-16:00	פתיח לפורום: סיבות להקמת הפורום, סקירת לוחות הזמנים וכו' (מר יגב בן יצחק, מנכ"ל S.G. מיזוגים ורכישות)	
	16:00-17:00	רקע לעולם המיזוגים והרכישות ועל תהליך ה-M&A (מר יגב בן יצחק, מנכ"ל S.G. מיזוגים ורכישות)	
	17:00-18:00	היבטים משפטיים טרם העסקה (עו"ד ברי לבנפלד ועו"ד רונית אמיר יניב, יגאל ארנון ושות')	סוגי עסקאות (ברי): רכישת מניות; רכישת נכסים; מיזוג משולש הופכי - יתרונות וחסרונות של כל סוג עסקה. אישורים גולטורים נדרשים (רונית): הגבלים עסקיים, מדען ראשי, מרכז השקעות ועוד. בניית הצוות
	18:00-18:15	הפסקה	
	18:15-19:15	היבטים כלכליים טרם העסקה (רו"ח מיקי בלומנטל, שותף מנהל, פאהן קנה ושות' Grant Thornton Israel)	<ul style="list-style-type: none"> <li>סקר מגמות M&amp;A בעולם (2010-2011)</li> <li>חלופות לצמיחת האירגון</li> <li>הערכות שווי בעסקאות M&amp;A</li> <li>פרמיית שליטה</li> </ul>
	19:15-20:00	הרצאת אורח "היערכות לתהליכי מיזוגים ורכישות" יואב ארמוני, סמנכ"ל פיתוח עסקי, נס טכנולוגיות	

# M&A Leaders Forum - 2011

## לוחות זמנים | Agenda

הערות	פירוט	לוחות זמנים	מפגש Deal 16.3.2011
	התכנסות וכיבוד	15:30-15:45	
סיכום מפגש קודם והצגת המפגש הנוכחי	פתיחת מפגש (עו"ד ברי לבנפלד, יגאל ארנון ושות')	15:45-16:00	
	שלבי העסקה (עו"ד ברי לבנפלד, יגאל ארנון ושות')	16:00-16:15	
	תהליכי בדיקת נאותות (Due-Diligence) דגשים מרכזיים (סדרת הרצאות קצרה)	16:15-17:45	
משפטי - קניין רוחני, מבנה הון, עובדים, אישורי צד ג', תביעות ושיפוי, השפעת ממצאי בדיקת הנאותות על תנאי העסקה. בדיקת נאותות משפטית ובניית צוות העסקה	16:15-16:45 היבטים משפטיים (עו"ד ברי לבנפלד, יגאל ארנון ושות')		
פיננסי- תנאי שוק נוכחיים וניצול המצב (תוך ניהול סיכונים נכון), רכישת מניות מול רכישת פעילויות, מבנה העסקה, נכסים בלתי מוחשיים, התחייבויות לא רשומות, הכנסות, סינרגיות, התחייבויות חוץ מאזניות- ועוד	16:45-17:15 היבטים פיננסיים (רו"ח שלומי ברטוב, מנכ"ל פאהן קנה יועצים בע"מ Grant Thornton Israel)		
אסטרטגי-ארגוני - ניהול תהליך בדיקת הנאותות, היבטים אסטרטגיים, ארגוניים, היבטי משאבי אנוש וכד'.	17:15-17:45 היבטים אסטרטגיים-ארגוניים (מר יגב בן יצחק, מנכ"ל S.G. מיזוגים ורכישות)		
	הפסקה	17:45-18:00	
	קביעת יעדים ומטרות למימוש תהליכי M&A מוצלחים (מר אד פרנק, שותף, Investment Banking, S.G.)	18:00-19:00	
	הרצאת אורח "הובלת תהליכי מיזוג או רכישה להצלחה- בחינת הצד הנרכש והרוכש" (מר דרור פוקרד, לשעבר מנכ"ל E-glue, מנכ"ל טלרד, סמנכ"ל בכיר באמדוקס)	19:00-20:00	

# M&A Leaders Forum - 2011

## לוחות זמנים | Agenda

הערות	פירוט	לוחות זמנים	מפגש Post Deal 12.4.2011
	התכנסות וכיבוד	15:30-15:45	
סיכום מפגש קודם והצגת המפגש הנוכחי	פתיחת מפגש (רו"ח מיקי בלומנטל, שותף מנהל, פאהן קנה ושות' Grant Thornton Israel)	15:45-16:00	
	תכנון ויישום תהליך ה- post merger integration (מר יגב בן יצחק, מנכ"ל S.G מיזוגים ורכישות)	16:00-16:45	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• היבטי משאבי אנוש: לרבות Retention, אופציות, וכד'</li> <li>• post closing mechanics - escrow agent, paying agent</li> <li>• Post deal IP – מגבלות המדען הראשי, מגבלות שחלות גם לאחר השלמת העסקה.</li> <li>• שיקולי מס בתהליך הרכישה ו-tax rulings.</li> </ul>	היבטים משפטיים לאחר סגירת העסקה (עו"ד בן סנדלר, יגאל ארנון ושות').	16:45-17:30	
	הפסקה	17:30-17:45	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• PPA – התייחסות לנכסים הלא מוחשיים, (מוניטין, מותג, קשרי לקוחות וכדומה).</li> <li>• תהליכי PMI – ניהול נספים, עין נוספת לבקרה וביקורת.</li> <li>• תביעות משפטיות – איך מתכננים ליום שאחרי בפן הרווחים (כדוגמת רווחים מותנים ומנגנוני "earn out").</li> <li>• היבטים באופן מימון העסקה.</li> </ul>	סוגיות חשבונאיות ופיננסיות לאחר העסקה (רו"ח שלומי ברטוב, מנכ"ל פאהן קנה יועצים בע"מ Grant Thornton Israel)	17:45-18:30	
	הרצאת אורח "סוף מעשה במחשבת תחילה – הובלת המיזוג להצלחה" (מר ארז רוזן, לשעבר סמנכ"ל הכספים של אלאדין)	18:30-19:15	
	סיכום הפורום, התייחסות המשתתפים	19:15-19:45	

# M&A Leaders Forum - 2011

## המרצים בפורום

שותף בכיר במשרד עורכי הדין יגאל ארנון ושות', הצטרף למשרד בשנת 1988 והינו שותף במשרד משנת 1992.



עו"ד ברי פ. לבנפלד

מייצג חברות ישראליות ובינלאומיות בעסקאות מורכבות מסוגים שונים. בשנים האחרונות הוביל את הטיפול במספר רב של עסקאות מיזוגים ורכישות, מהגדולות והידועות שבוצעו בישראל. ברי מטפל גם בעסקאות מיזמים משותפים והנפקות ציבוריות ולו ניסיון עשיר בתחום ההון סיכון, בדגש על הקמת קרנות וייצוג של קרנות ישראליות ובינלאומיות בהשקעות בחברות פורטפוליו וכן בעסקאות בשוק המשני של קרנות הון סיכון. בנוסף, ברי מייצג לקוחות בהסכמי הפצה, עסקאות OEM, רישוי ושיווק, בענייני מסחר אלקטרוני ובנושאים מגוונים הקשורים לתחום הקניין הרוחני. קשת לקוחותיו נעה בין חברות סטארט-אפ בתחום הטכנולוגיה ומדעי החיים, לבין חברות ענק בינלאומיות בתחום הטכנולוגיה.

משמש כחבר דירקטוריון בעמותת בית החולים אלי"ן - בית חולים ומרכז שיקומי לילדים ונוער בירושלים, והינו מרצה בכיר בפקולטה למשפטים באוניברסיטה העברית.

רוכב אופניים מושבע ונמנה על מייסדי "גלגלי אהבה", מסע האופניים לצדקה הגדול מסוגו בארץ שנערך מדי שנה בישראל עבור בית החולים אלי"ן.

מפרסם מאמרים משפטיים בכתיב עת בינלאומיים רבים, לרבות פרק בנושא מיזוגים ורכישות בישראל שכתב יחד עם עו"ד שירי שחם ואשר פורסם במהדורת 2007 של המדריך הבין לאומי: The International Comparative Legal Guide to Mergers and Acquisitions.

סיים את לימודיו בהצטיינות באוניברסיטת הרווארד (Harvard Law School), הוסמך כעו"ד בניו-יורק בשנת 1981 והינו עורך דין וחבר לשכת עורכי הדין בישראל משנת 1985.

בוגרת הפקולטה למשפטים בתל אביב (שנת 1992), שימשה כמתרגלת ועוזרת מחקר בקורס "שיטות משפט" של פרופ' ליאון שלף וכמתרגלת "משפט ועסקים" של שופט בית המשפט המחוזי מיכאל בן-יאיר. חברת הביטאון המשפטי "עיוני משפט". התמחתה אצל השופט אורי שטרומן בבית המשפט המחוזי בת"א ובמשרד יגאל ארנון.



עו"ד רונית אמיר יניב

עורכת דין וחברת לשכת עורכי הדין משנת 1993, שותפה במשרד עו"ד יגאל ארנון ושות' מאז שנת 1999.

מתמחה בהגבלים עסקיים, משפט מסחרי, דיני בחירות (לכנסת, פריימריז ורשויות מקומיות), דיני ספורט, עוסקת גם באיכות הסביבה (ייצוג לקוחות המשרד שנתבעו בתיקי הקישון), משפט תעופתי ובלטיגציה בעיקר בתחום ההגבלים העסקיים ועבירות צווארון לבן מסוג זה.

חברה בוועדת ההגבלים העסקיים ובוועדת הספורט של לשכת עורכי הדין בישראל, חברת הנהלת איגוד לשכות המסחר בישראל שהינו חלק מה-ICC העולמי. חברת ועדת ההגבלים העסקיים הבינלאומית של ה-ICC.

שותף במשרד עורכי הדין יגאל ארנון ושות', הצטרף למשרד בשנת 2000 והינו שותף במשרד משנת 2007.



עו"ד בנימין מ. סנדלר

מתמחה במגוון תחומים הקשורים לחברות טכנולוגיה מתפתחות ומבוססות כאחד. מטפל בעסקאות מיזוגים ורכישות, לרבות בסוגיות מורכבות של העסקה ודיני עבודה הקשורים לשילוב עובדי חברות מתמזגות, מייצג חברות ומשקיעים בהשקעות הון ועוסק בליווי שוטף של חברות בנושאים משפטיים הקשורים להתקשרויותיהן המסחריות.

טיפל במספר רב של עסקאות מיזוגים ורכישות, מהגדולות והידועות שבוצעו בישראל בשנים האחרונות, ומוביל את פעילות משרד יגאל ארנון ושות' בכל הנוגע לתוכניות תגמול לעובדים ולמנהלים בכירים.

בעל ניסיון רב בטיפול בהיבטי רישוי בינלאומי של טכנולוגיה, הסכמי OEM, הסכמי שיתוף פעולה, הסכמי הפצה והסכמי טכנולוגיה אחרים, בעיקר בתחומי ביו-טכנולוגיה, תקשורת ו-Bio-Med.

בוגר הפקולטה למשפטים של האוניברסיטה העברית בירושלים (שנת 1997) לאחר שבשנת 1991 סיים בהצטיינות יתרה לימודים לתואר B.A באוניברסיטת פנסילבניה, הינו עורך דין וחבר לשכת עורכי הדין בישראל משנת 1998.