

ניהול המס בעסקה רב לאומית מורכבת

כנס סוף שנת המס 2015

27 באוקטובר, 2015

דורון הרמן, סמנכ"ל מיסוי גלובלי, טבע

דורון סדן, רו"ח, ראש מחלקת מסים, PwC Israel



תעשיות פרמצבטיות בע"מ

על הפרק

- נתונים כלליים בנוגע לעסקה
- מורכבות העסקה
- ניהול הפרויקט
- ניהול המס



נתונים כלליים בנוגע לעסקה*

- פרטי הרכישה: עסקי הגנריקה הגלובלית של חברת הפרמצבטיקה הגלובלית אלרגן.

- מועד החתימה: יולי 2015.

- היקף העסקה: כ- 40.5 מיליארד דולר ארה"ב.

- מועד קלוזינג: רבעון ראשון 2016.



* בהתאם לדיווח שהגישה טבע לבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום 27 ביולי 2015.

מורכבות העסקה

- רכישת תחום פעילות הגנריקה בלבד (Carve Out).
- רכישה מחברה אשר הייתה מעורבת במספר עסקאות ושינויים מבניים.
- מספר רב של ישויות נרכשות (במישרין ובעקיפין).
- מספר רב של מדינות.
- לוח זמנים קצר.
- גישה מוגבלת למידע.
- היקף העסקה.

ניהול הפרויקט - כללי

- המס הולך אחרי העסק – הבנת דרישות העסק והשילובים העסקיים הצפויים.
- מיומנויות רגילות של ניהול פרויקטים:
 - (1 סנכרון עם גורמי הכספים, תפעול, משאבי אנוש, פיתוח עסקי ועוד.
 - (2 ניהול דרישת מסמכים מהמוכרים.
- דיונים על תכנון מימון העסקה לצד דיונים בנוגע לאינטגרציה התפעולית – תהליכים נפרדים וקשורים.

ניהול הפרויקט - כללי

- זיהוי השלבים השונים בעסקה:
 1. הכרה ראשונית של הנרכשת.
 2. ניהול סיכונים.
 3. בדיקת נאותות ראשונית.
 4. העמקת תהליכים להכרת סטטוס המס של החברות הנרכשות.
 5. מבנה העסקה ואינטגרציה.

1. הכרה ראשונית של הנרכשת

- זיהוי והבנה של הישויות הנרכשות מתוך קבוצת אלרגן.
- ניתוח של הישויות אשר יעברו שינוי פעילות / מכירת נכסים בטרם הרכישה.
- רקע כללי בנוגע לפעילות החברות הנרכשות (יצרניות, משווקות, בעלות IP).

ניהול המס - המשך

2. ניהול סיכונים על ידי מנהל המס / CFO

- איסוף וניתוח מירב המידע הציבורי הקיים בנוגע לנרכשת.
- שיתוף פעולה עם יועצי המס בזיהוי וניתוח חשיפות מס אפשריות וחשיפות מס קיימות (FIN48) בישויות הנרכשות.
- קביעת רף המהותיות.
- מיקוד על תחומים בעייתיים בהתאם לניסיון מנהל המס / CFO בתעשייה.
- סנכרון עם הנהלת החברה והתמקדות בסוגיות מהותיות לעסק.
- החלטה בנוגע לישויות והמדינות להן תבוצע בדיקת נאותות.
- ניהול הסיכונים בהתאם למאפייני הנרכשת (לדוג': חברה ציבורית / פרטית).

ניהול המס - המשך

3. בדיקת נאותות ראשונית

- ביצוע בדיקות הנאותות במספר רב של מדינות ועל מספר רב של ישויות.
- הצגת חשיפות המס בתחומי השיפוט הנבחרים.
- בניית מודל ראשוני לבחינת השפעת הרכישה על שיעור המס האפקטיבי של הקבוצה בשנים הבאות.
- מעבר על הסכם הרכישה והמצגים הנלווים - יש לוודא כי ההסכם כולל שיפוי בגין סיכוני מס בעסקה.

4. העמקת תהליכים להכרת סטטוס המס של החברות הנרכשות

(א) העמקת ההכרות עם החברות הנרכשות:

- 1) בחינה של מדינות שטרם נבדקו בטרם מועד החתימה.
- 2) בחינה של תחומי מס נוספים (לדוג': מס עקיף, Payroll).
- 3) הכרת מדיניות מחירי העברה בנרכשת והצורך בהתאמה לקבוצה הרוכשת.
- 4) בחינת ההיבטים החשבונאיים של הרכישה והשפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

ניהול המס - המשך

4. העמקת תהליכים להכרת סטטוס המס של החברות הנרכשות - המשך

(ב) חשיבה מקדימה ותכנון של איחוד התהליכים לאחר מועד הרכישה:

(1) סגירה חשבונאית וחשבונאות מס.

(2) זיהוי המערכות איתן עובדת הנרכשת (מערכת קיימת / אקסל).

(3) ניתוח ההפרשה למס של הנרכשת.

(ג) תכנון תקופת מעבר (התקופה שמיד לפני מועד הסגירה):

(1) קביעה מי מבין הרוכשת / נרכשת יכין את דוחות המס בתקופת המעבר.

(האם לרוכשת יש בשלב זה את המידע הדרוש)

(2) אופן ההתמודדות עם עמדות מס שנלקחו על ידי הנרכשת בעבר.

ניהול המס - המשך

5. מבנה העסקה ואינטגרציה

- קביעת זהות החברה הרוכשת.
- תכנון מימון הרכישה במדינות השונות.
- מיזוגים / פירוקים / העברת פעילות.
- בחינת מכלול השיקולים עסקיים / תפעוליים אשר עשויים להשפיע על המבנה.
- דוח מאוחד.
- Step up in basis
- בחינת סוגיית CFC.
- E&P

תודה על ההקשבה!

דורון סדן, רו"ח, ראש מחלקת מסים

טלפון 03-7954460

Doron.Sadan@il.pwc.com

בקרו באתר
הבלוגים שלנו

www.pwcblogs.co.il

בקרו באתר
האינטרנט שלנו

www.pwc.com/il



©2015 Kesselman & Kesselman. All rights reserved.

In this document, "PwC Israel" refers to Kesselman & Kesselman, which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details.

At PwC, our purpose is to build trust in society and solve important problems. We're a network of firms in 157 countries with more than 208,000 people who are committed to delivering quality in assurance, advisory and tax services. Find out more and tell us what matters to you by visiting us at www.pwc.com.