



# עסקאות מיזוגים ורכישות - היבטי מס

רו"ח (עו"ד) גיא רשטיק, שותף מיסוי תאגידים, BDO



חלק שני:  
**שינוי מבנה  
בדרך של  
עסקאות פטורות**



חלק ראשון:  
**שיקולי מס  
בעסקאות  
חייבות**

הקדמה

1

עסקה חייבת מנקודת מבטו של הרוכש

2

עסקה חייבת מנקודת מבטו של המוכר

3

מרכיב התמורה בעסקה

4



מיקומו של מתכנן המס בתוך  
עסקה מסחרית



ההבחנה בין עסקה חייבת  
לעסקה פטורה



עסקת מניות לעומת  
עסקת נכסים



### עסקה חייבת:

עסקה במסגרתה  
עובר כסף מזומן

### עסקה פטורה:

עסקה אשר בנויה  
על שינויי מבנה



### עסקת נכסים

צד א' רוכש את פעילותה  
של החברה בה הוא מעוניין

### עסקת מניות

צד א' רוכש את מניות צד  
ב' בחברה הנרכשת





**איזו עסקה כדאי לי לבצע?**

למכור/לרכוש את החברה או

למכור/לרכוש את הפעילות?

## הרוכש יעדיף עסקת נכסים

ניכוי מע"מ תשומות  
בגין עלויות העסקה



הפחתת עלויות רכישה  
לעומת היוון לעלות המניות

זהות הרוכש –  
תושב ישראל כן/לא

ייחוס מקורות המימון

הרוכש יעדיף עסקת נכסים

ניכוי מע"מ תשומות  
בגין עלויות העסקה



**הפחתת עלויות רכישה  
לעומת היוון לעלות המניות**

זהות הרוכש –  
תושב ישראל כן/לא

ייחוס מקורות המימון

הרוכש יעדיף עסקת נכסים

ניכוי מע"מ תשומות  
בגין עלויות העסקה



הפחתת עלויות רכישה  
לעומת היוון לעלות המניות

זהות הרוכש –  
תושב ישראל כן/לא

**ייחוס מקורות המימון**

הרוכש יעדיף עסקת נכסים

**ניכוי מע"מ תשומות  
בגין עלויות העסקה**



הפחתת עלויות רכישה  
לעומת היוון לעלות המניות

זהות הרוכש –  
תושב ישראל כן/לא

ייחוס מקורות המימון

הרוכש יעדיף עסקת נכסים

ניכוי מע"מ תשומות  
בגין עלויות העסקה

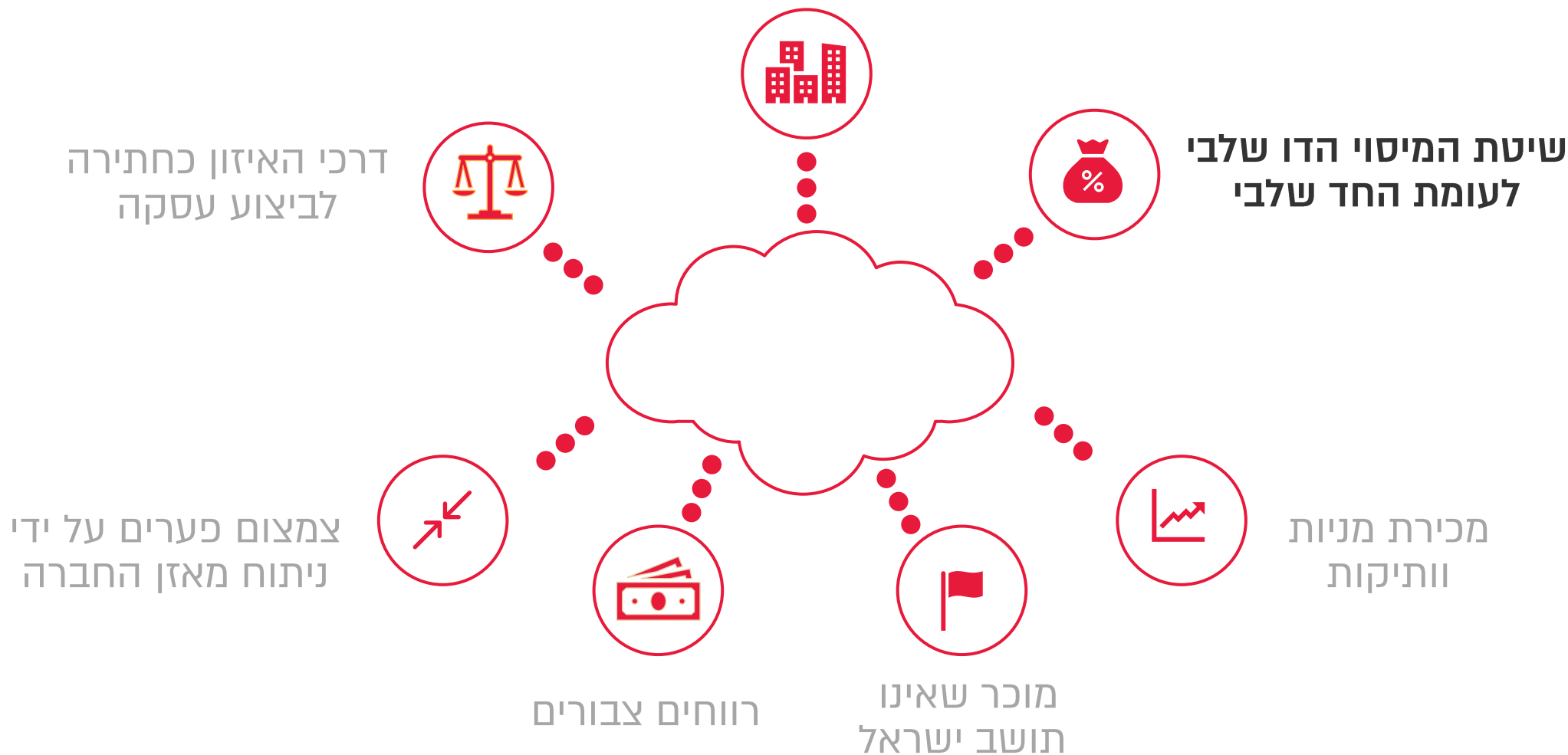


הפחתת עלויות רכישה  
לעומת היוון לעלות המניות

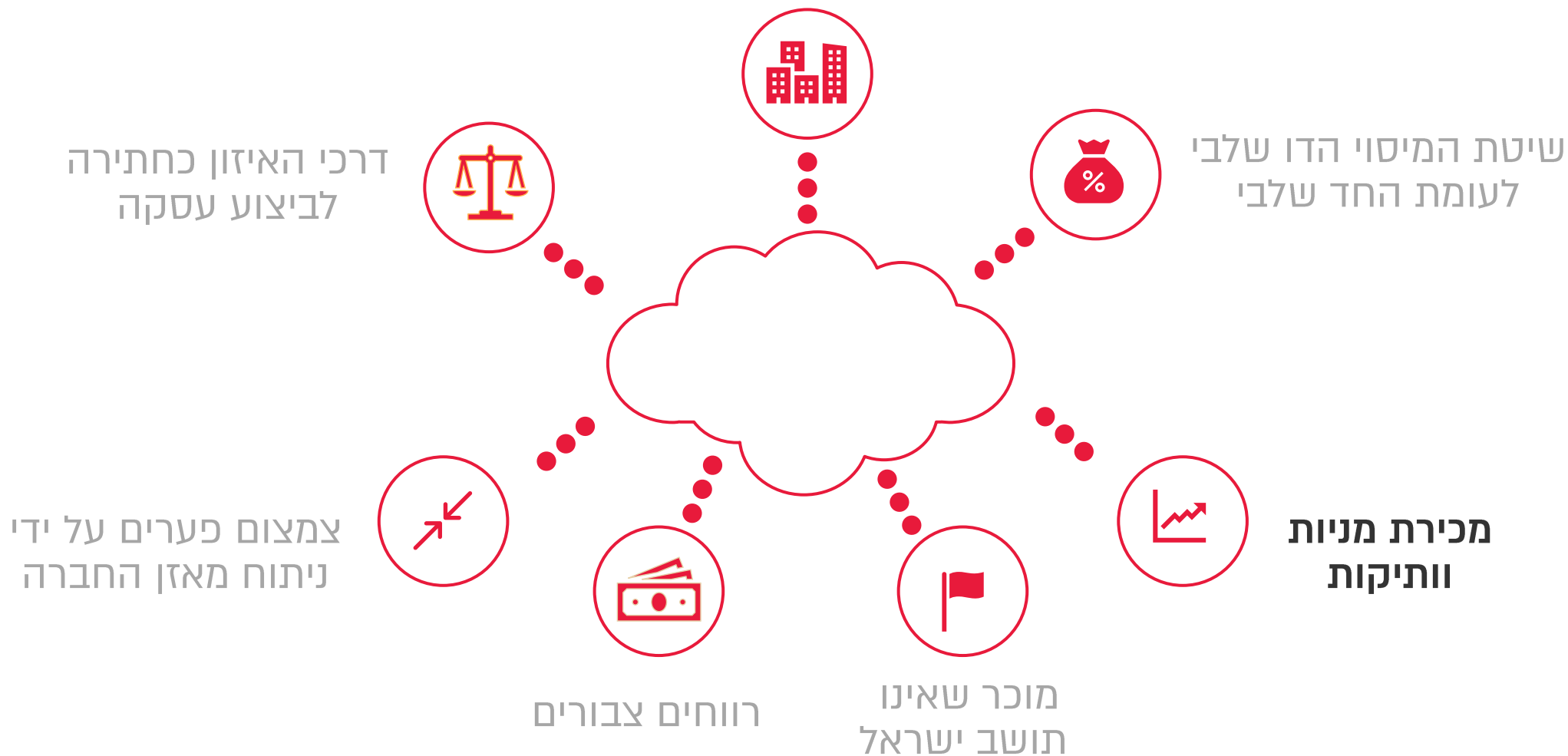
**זהות הרוכש –  
תושב ישראל כן/לא**

ייחוס מקורות המימון

הוצאה של נכסים  
שאינם חלק מהממכר



הוצאה של נכסים  
שאינם חלק מהממכר



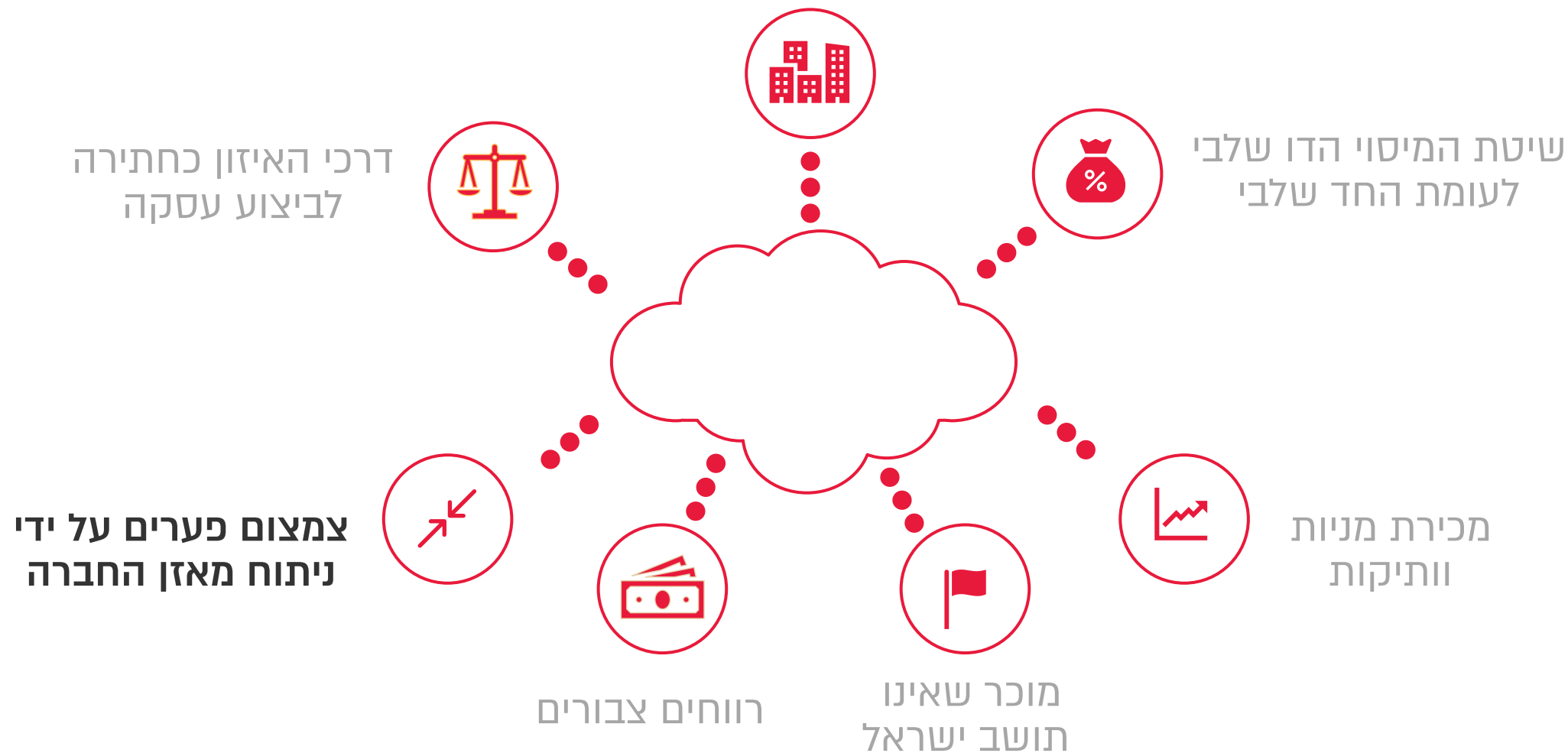
הוצאה של נכסים  
שאינם חלק מהממכר



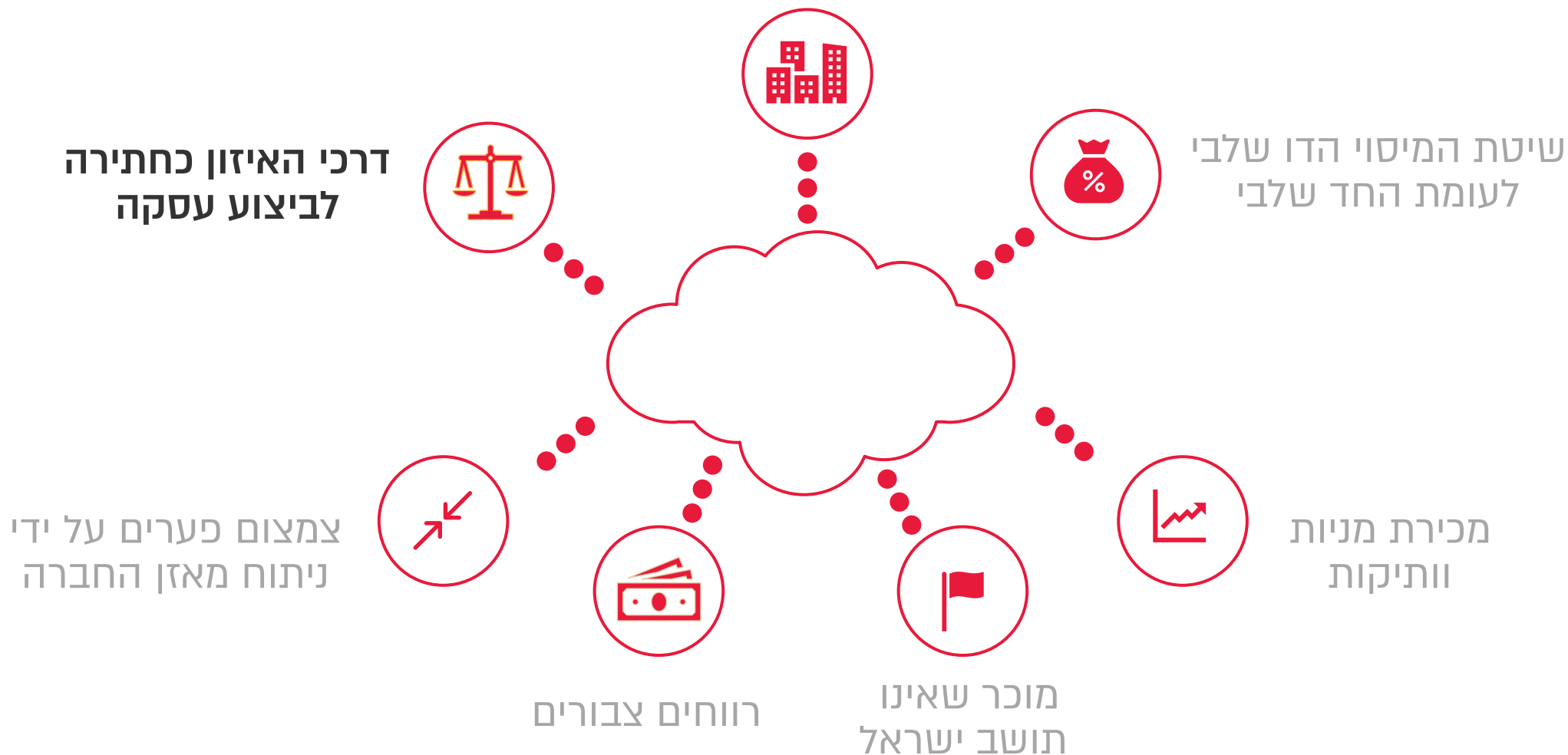
הוצאה של נכסים  
שאינם חלק מהממכר



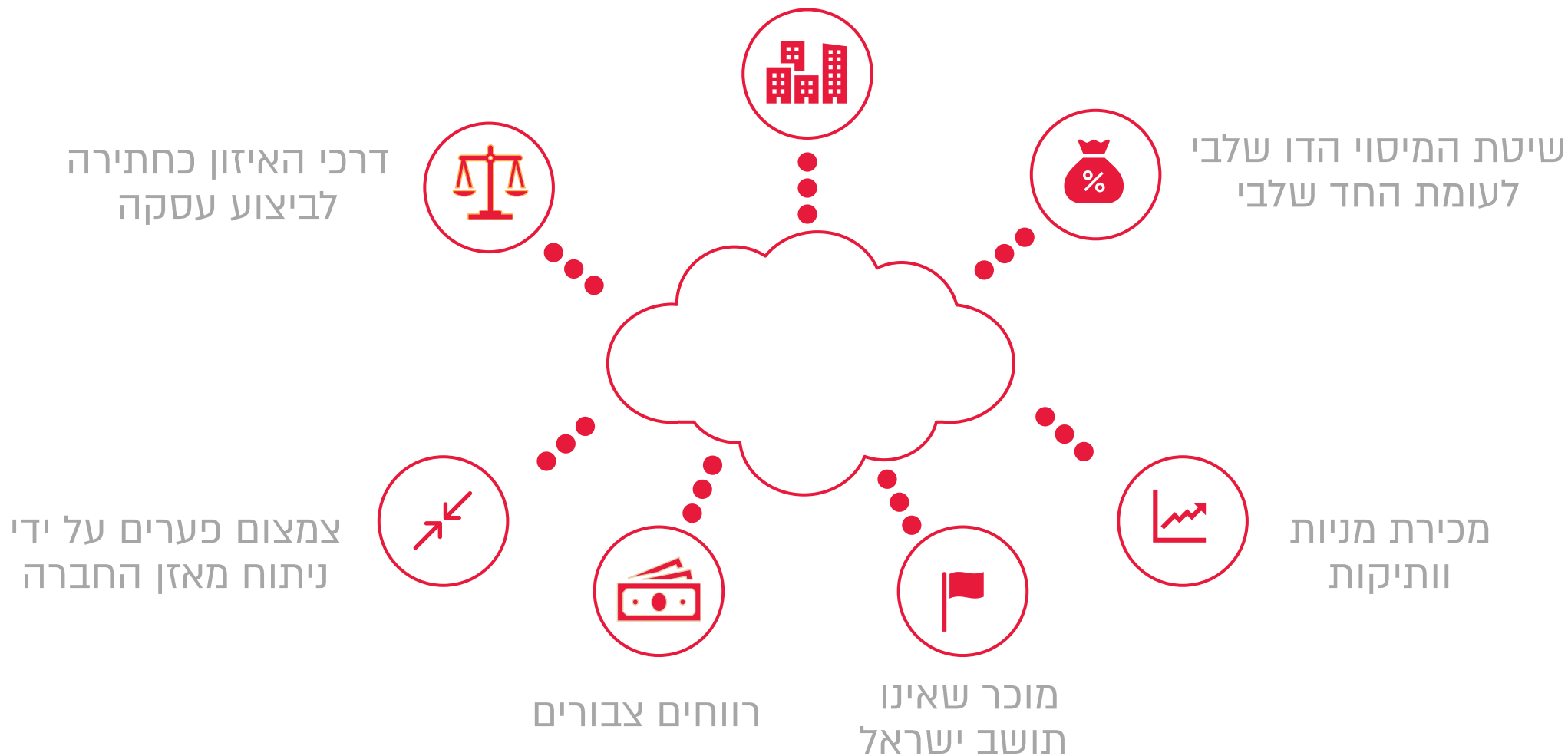
הוצאה של נכסים  
שאינם חלק מהממכר



הוצאה של נכסים  
שאינם חלק מהממכר



## הוצאה של נכסים שאינם חלק מהממכר



# ביצוע עסקאות פטורות במסגרת שינוי מבנה

## הקדמה

מהפכה בחלק ה'2 לפקודה – תיקון 242  
שחרור חסמים והגבלות, הרחבת ההקלות והאפשרויות



רשימה סגורה של מצבים



פרה-רולינג



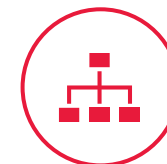
דחיית מס ולא פטור מלא



אופציות למסלולים ירוקים –  
"קיצורי דרך"



רוב שינויי המבנה מתבצעים  
בין גופים קשורים

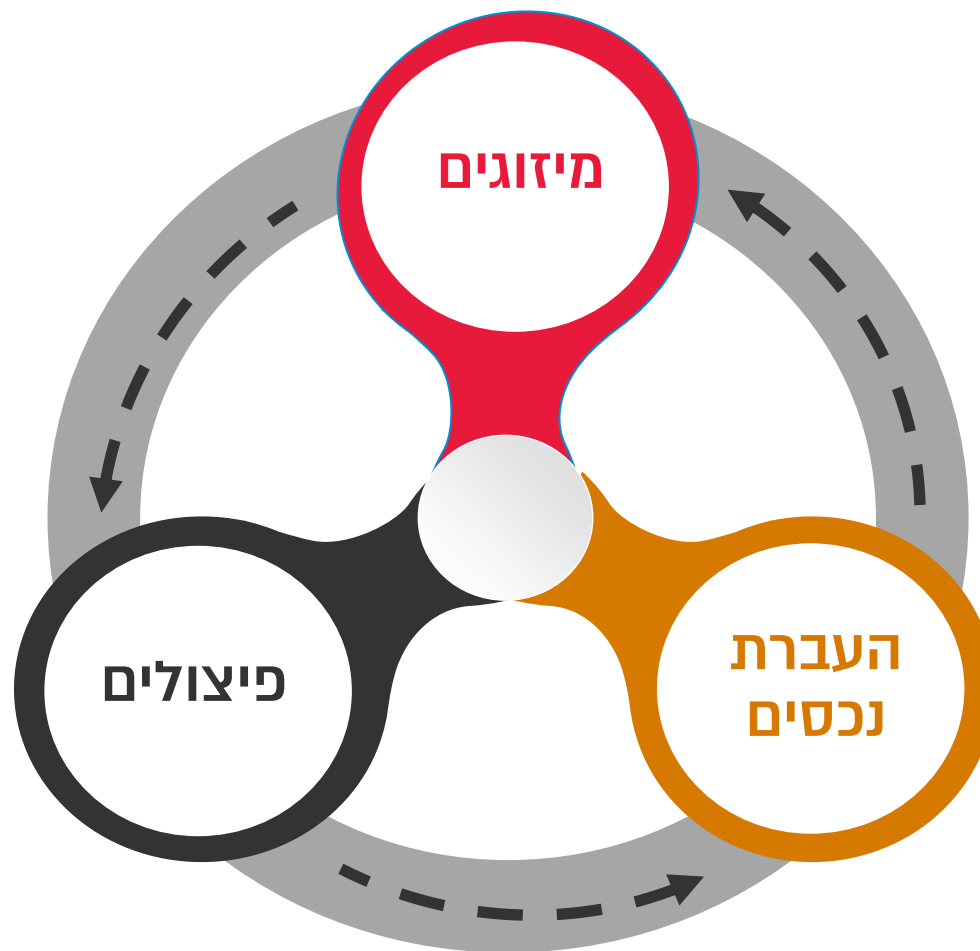


השלכות מיסוי מקרקעין



הקצאת מניות ולא העברת מזומן

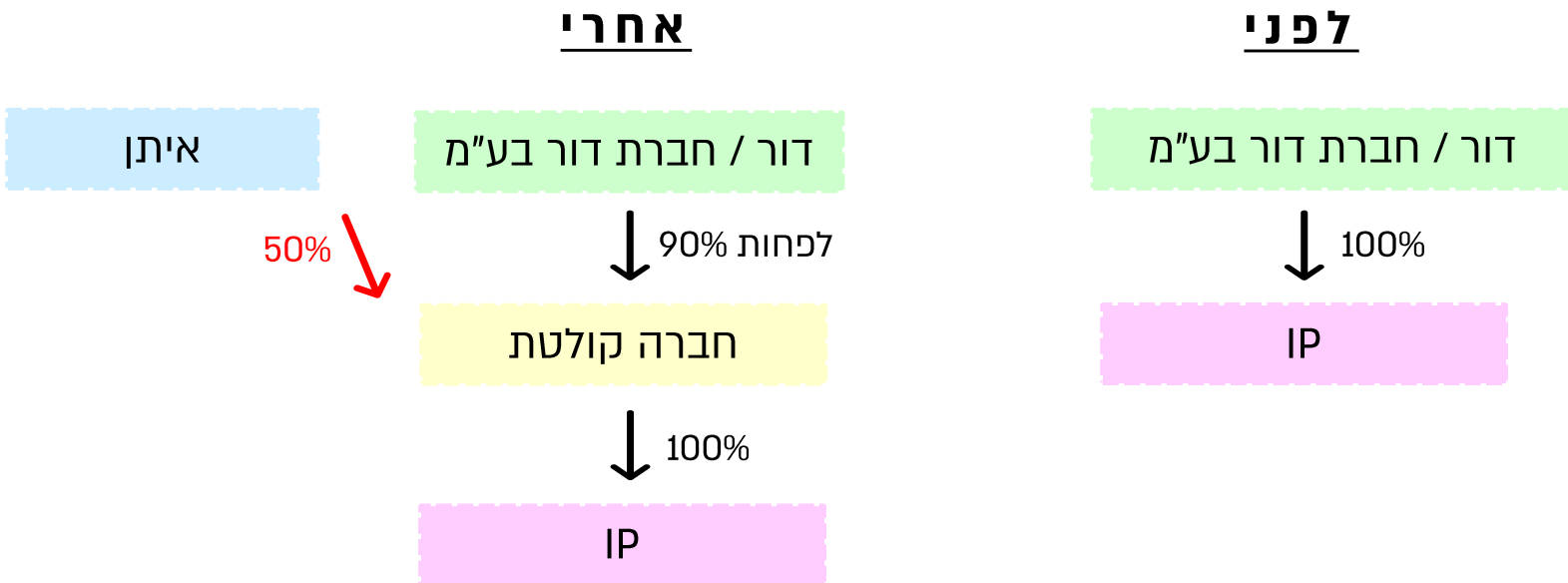




# העברת הנכס לחברה כהיערכות לקראת הנפקה/גיוס הון

סעיף 104א

**דוגמה:**  
**איתן מעוניין להיכנס לחברה כמשקיע נוסף בתמורה להחזקה של 50% המגבלה: דור, המחזיק המקורי, יכול לרדת באחוז ההחזקה עד 25%**



## מקרים נפוצים:

- מעבר מפעילות של אדם עצמאי לפעילות של חברה
- הערכות לקראת הכנסת משקיעים בסטארט-אפ – מ"רעיון בראש" לחברה בעלת נכס
- מעבר למודל של חברת אחזקות (נכס מועבר מניות)

# פיצול אנכי של פעילויות שונות המאוגדות בחברה

סעיף 105



תכלית עסקית

עמידה ביחסי שווי

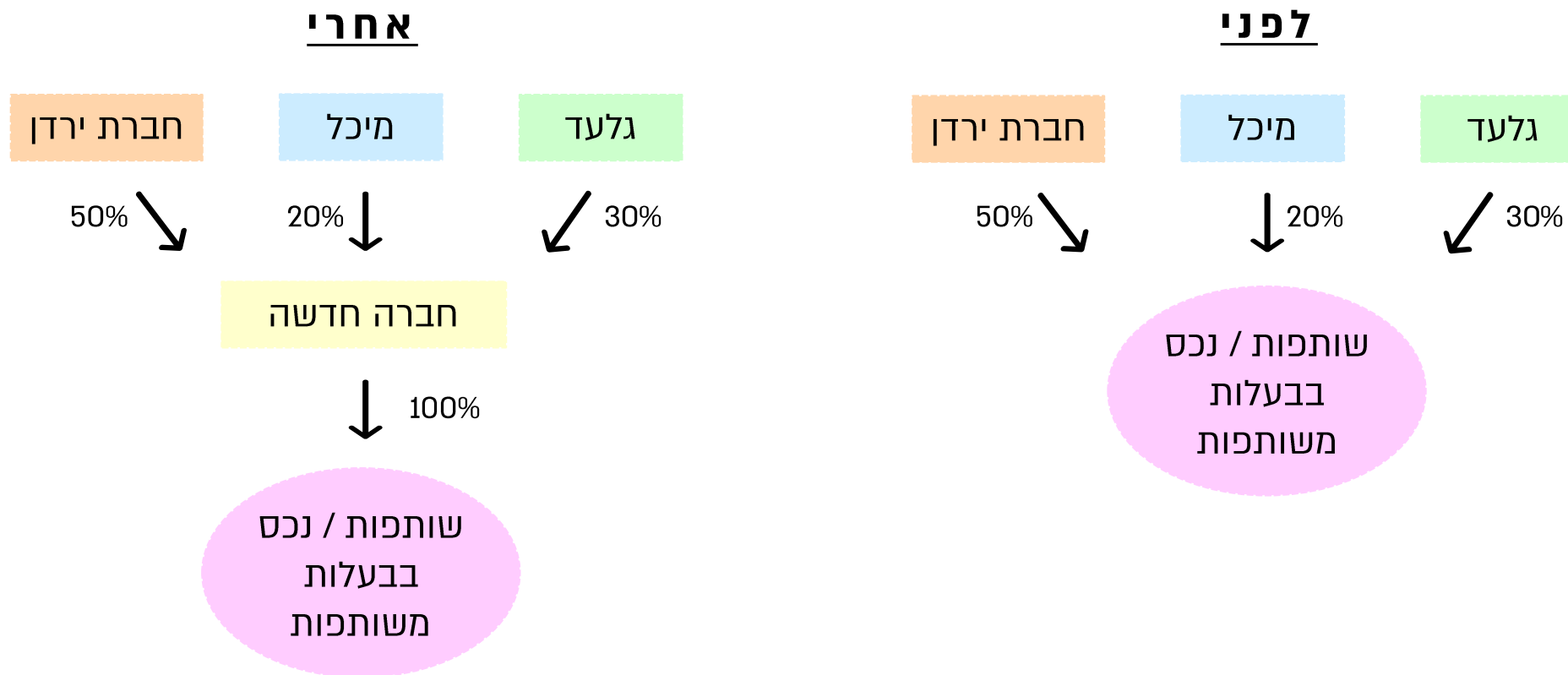
נדרשת הותרת הפעילות הכלכלית באותן חברות

מבחן רוב הנכסים

צמיחה באמצעות מיזוגים ורכישות איך עושים את זה נכון?

# הפיכת שותפות לחברה/העברת נכס בבעלות משותפת

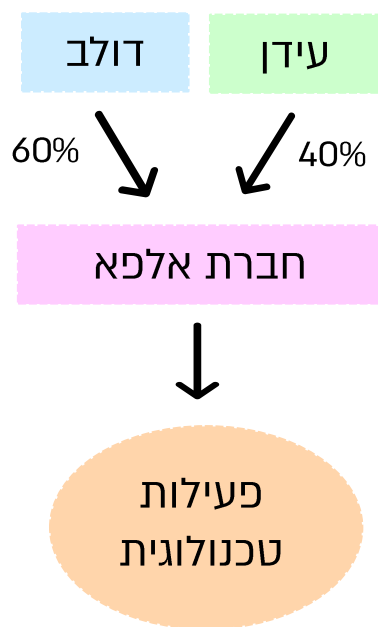
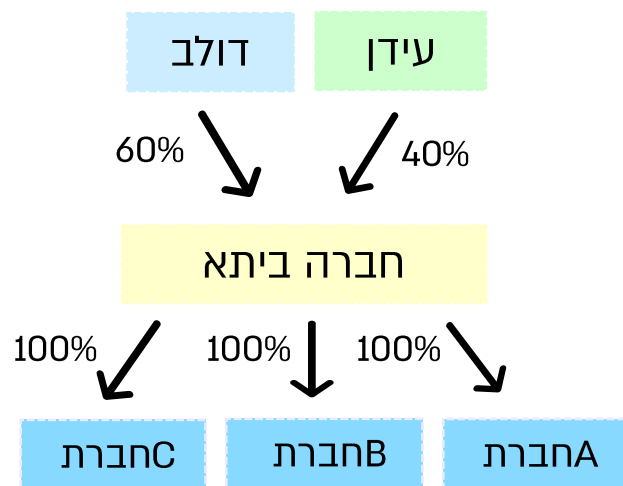
סעיף 104



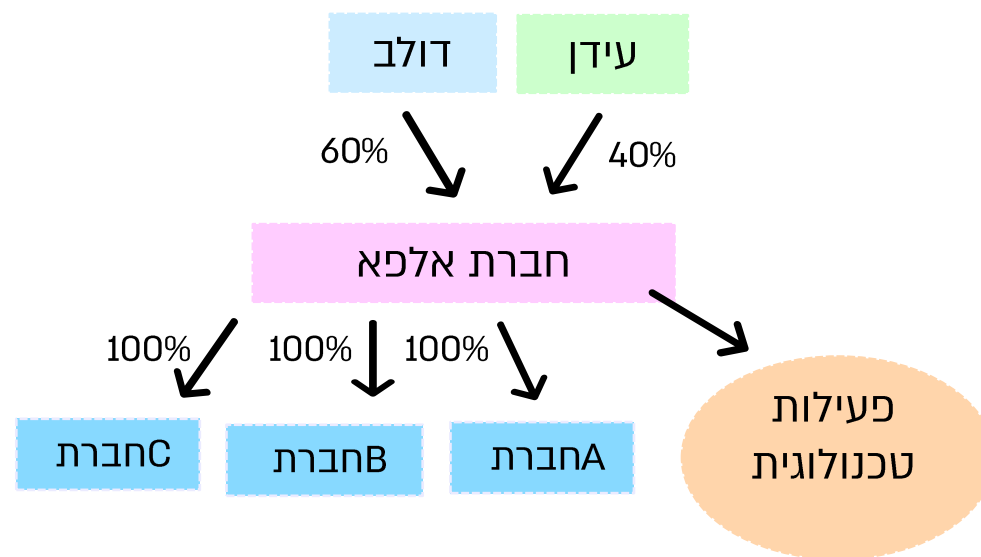
# העברת נכס בין חברות אחיות - הערכות לצורך הכנסת משקיע

סעיף 104ב(ו)

## אחרי



## לפני



04

מס  
דיבידנד



03

יש צורך  
באישור  
מקדמי



02

מגבלת  
הפחתת  
הון



01

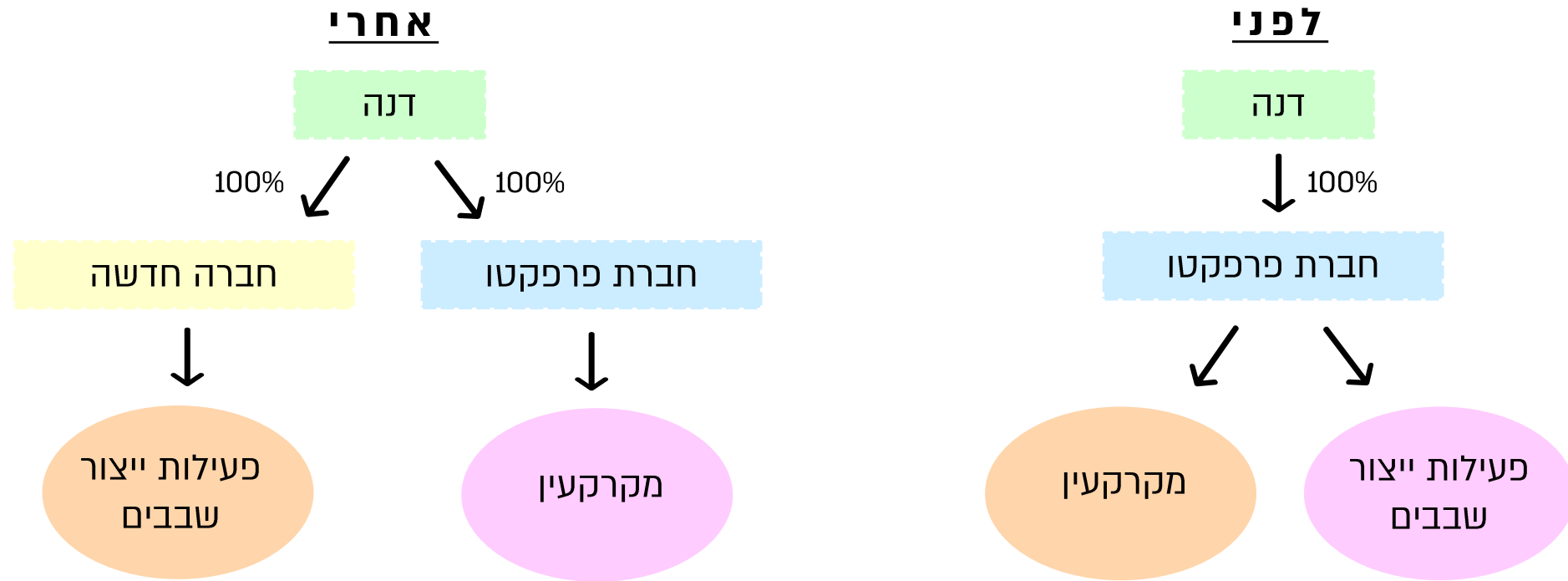
איגוד  
מקרקעין -  
צפוי תיקון



העברת נכס בין חברות  
אחיות - הערכות לצורך  
הכנסת משקיע

נקודות עיקריות





עמידה ביחסי שווי 

תכלית עסקית 

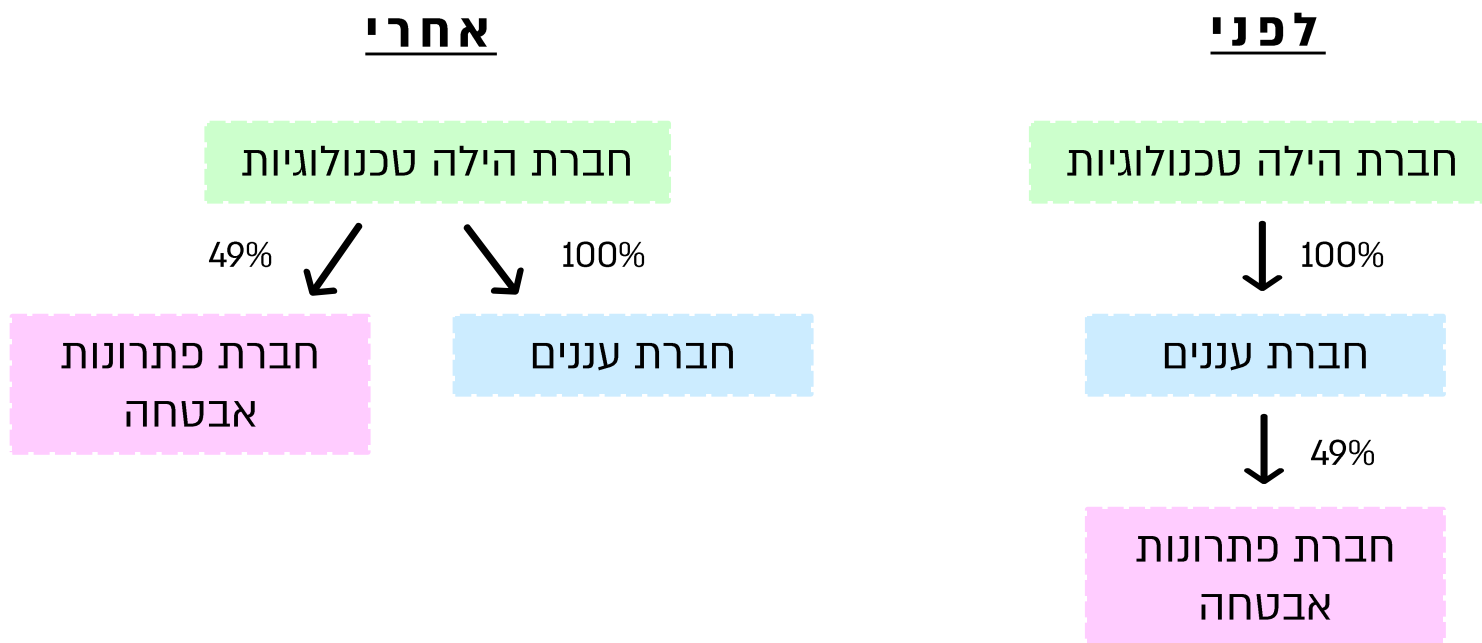
נדרש פרה-רולינג 

נדרשת הותרת הפעילות הכלכלית באותן חברות 

מבחן רוב הנכסים 

# הנפת חברת בת לחברת האם כהכנה למכרז (דיבידנד בעין)

סעיף 104ג



## נקודות נוספות:

ניתן להניף איגוד מקרקעין

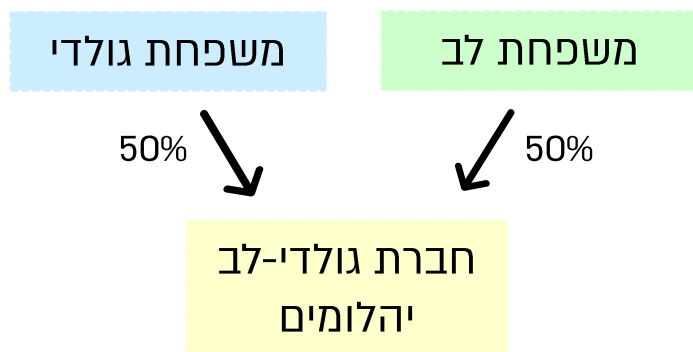
מגבלת הפחתת הון

לא ניתן למכור את הנכס המועבר במשך שנתיים

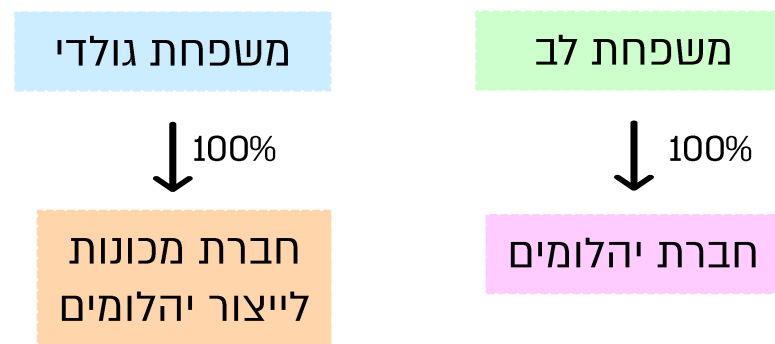
# מיזוג סטטוטורי של חברות באותו תחום פעילות עסקי-כלכלי

סעיף 103ב

## אחרי




## לפני





**שימו** 


בדרך זו מחוסלת החברה הנעברת


מרכיב מזומן 

מועד המיזוג 

תכלית עסקית 

מבחן רוב הנכסים 

דרישות ליחסי גודל 

מגבלות קיזוז הפסדים 

צמיחה באמצעות מיזוגים ורכישות איך עושים את זה נכון?

## אחרי

חברת אנרגיה  
סאני-גרין  
(ציבורית ממוזגת)

## לפני

חברת סאני אנרגיות  
מתחדשות (ציבורית)

↓ 100%

חברת גרין – ייצור  
מתקנים סולאריים  
(פרטית)

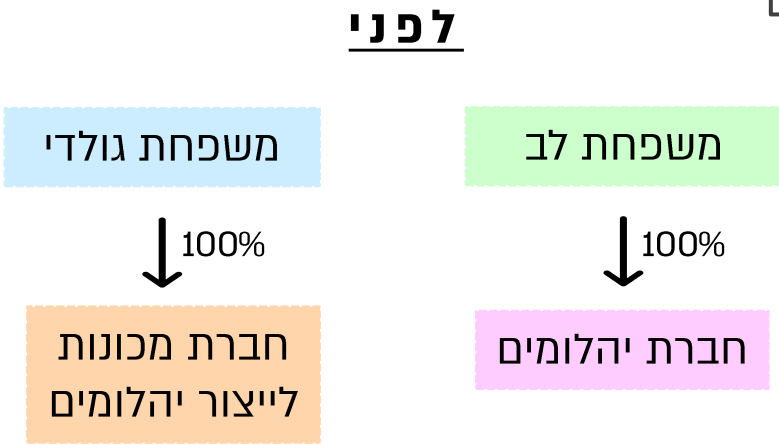
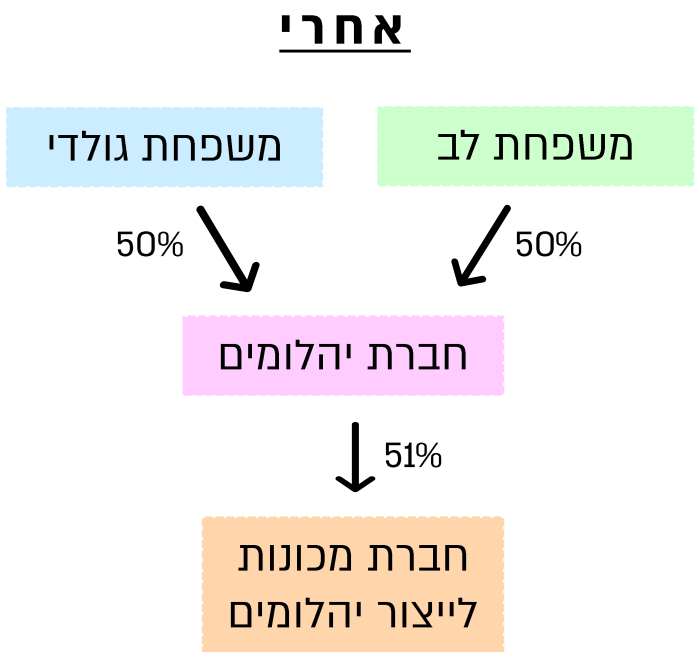
## נקודות עיקריות:

מיזוג הנחשב "קל" - אין הרבה הגבלות

אין דרישה ליחסי גודל

אובדן עלות

סעיף 103כ



### נקודות עיקריות:

תיקון 242 – נוספה אפשרות לתמורה במזומן

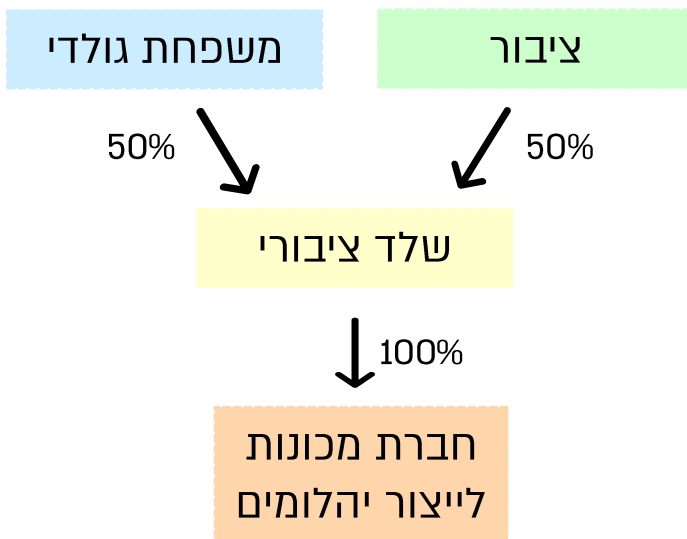
העברת 80% לפחות מהון המניות

בעלי מניות וצדדים הקשורים אליהם צריכים להעביר את כל מניותיהם

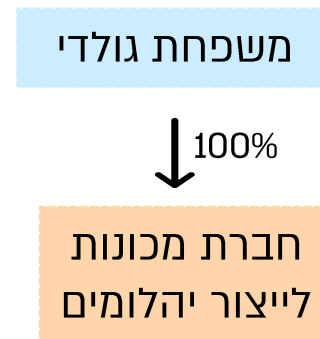
# מיזוג לתוך שלד ציבורי

סעיף 103כ

## אחרי



## לפני



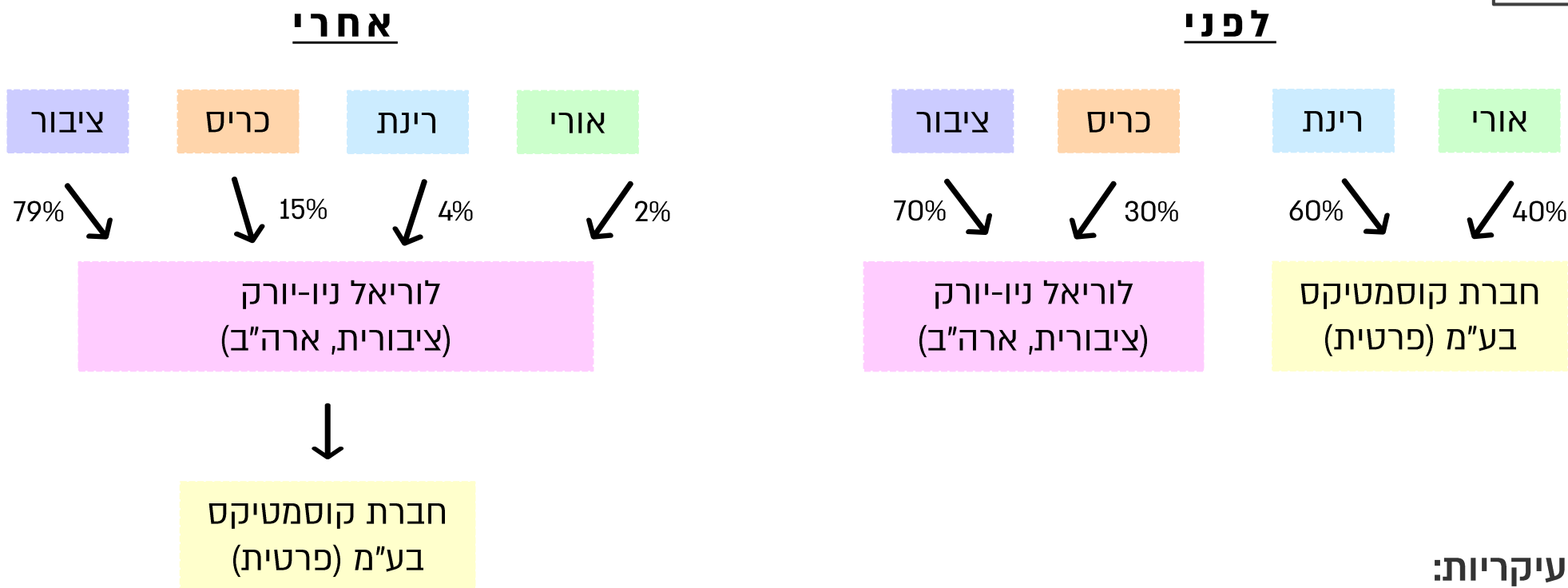
### נקודות עיקריות:

שלד ריק מפעילות <

מחיקת הפסדי השלד <

# רכישת חברה פרטית על ידי חברה ציבורית זרה בדרך של החלפת מניות

סעיף 104ח

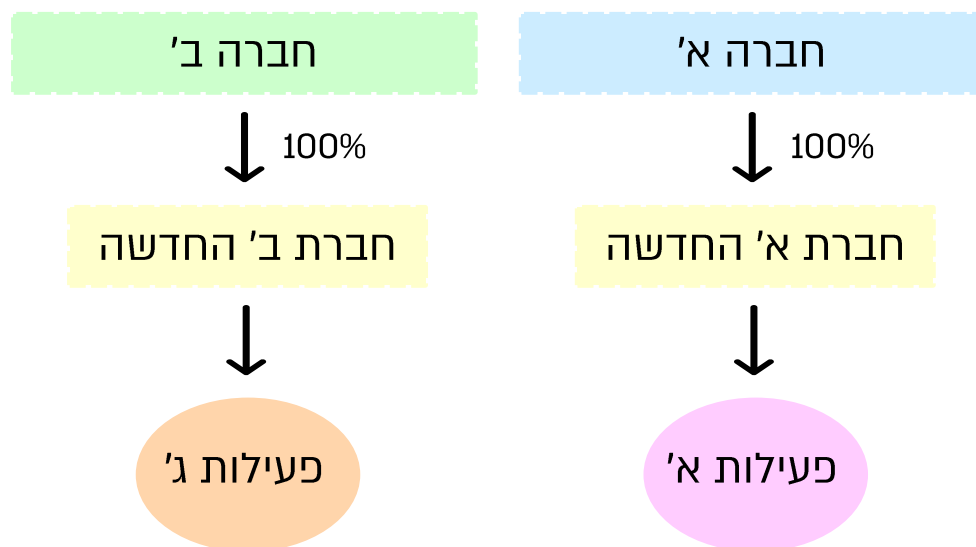


## נקודות עיקריות:

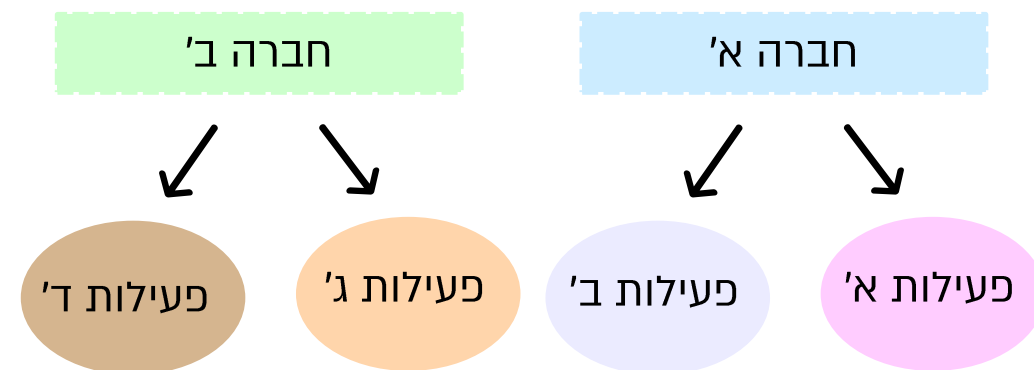
- דחיית מס מוגבלת
- אפשרות לקבלת מזומן

מבנה ההחזקות ערב ביצוע שינויי המבנה

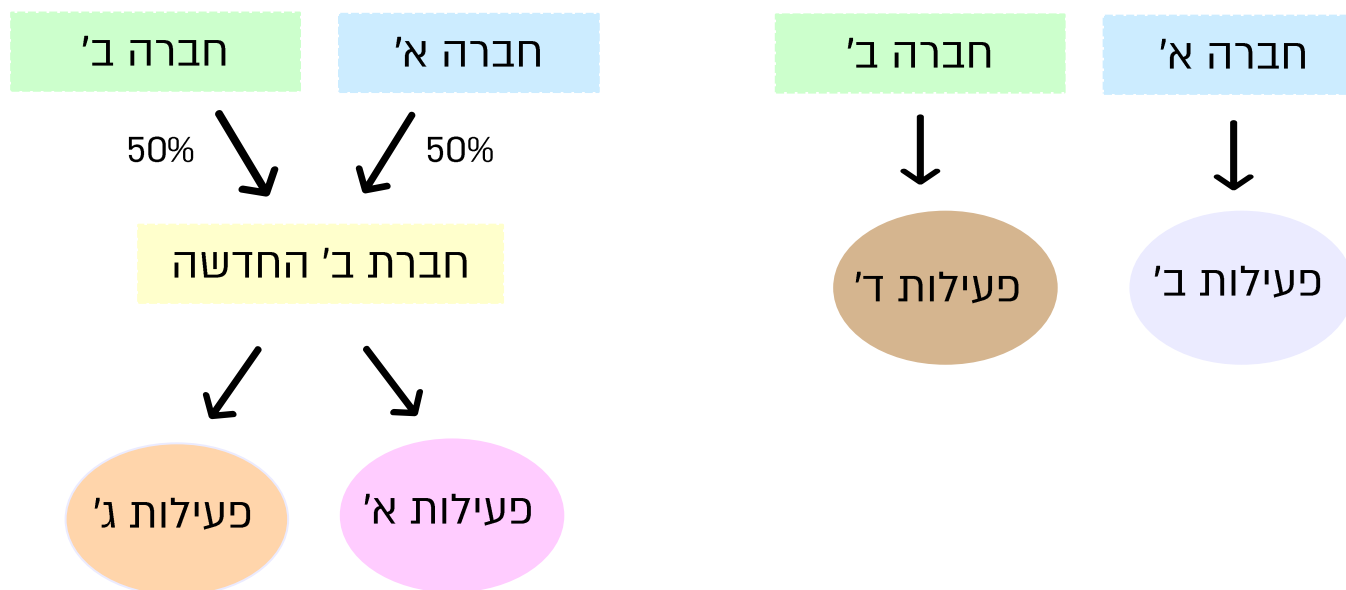
## מבנה ההחזקות לאחר השלב הראשון



## לפני



## מבנה ההחזקות לאחר השלבי השני



## מאפיינים:

- ◀ לא תמיד קיימת חובה לקבלת פרה-רולינג
- ◀ אישור בד"כ ניתן רטרואקטיבית
- ◀ העברת עובדים במיזוג – חלק מהפנייה המקדמית

## יתרונות:

- ◀ וודאות לצדדים
- ◀ קבלת התייחסות לסוגיות מיוחדות

## חסרונות:

- ◀ הליך ארוך, כולל "פינג-פונג"
- ◀ בסמכות רשות המיסים להוסיף מגבלות כדוגמת הגבלה על קיזוז הפסדים
- ◀ תשלום אגרה בסך 22,000 / 11,000 ש"ח



# תודה!

רו"ח (עו"ד) גיא רשטיק, שותף מיסוי תאגידים, BDO