



עסקאות מיזוגים ורכישות - היבטי מס

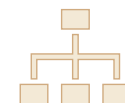
| גיא רשטיק, רו"ח, עו"ד - שותף מיסוי תאגידיים

שני חלקים להרצאה

חלק ראשון – שיקולי מס בעסקאות חייבות



חלק שני – שינוי מבנה בדרך של עסקאות פטורות



על מה נדבר היום

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



שיקולי מס בעסקאות חייבות



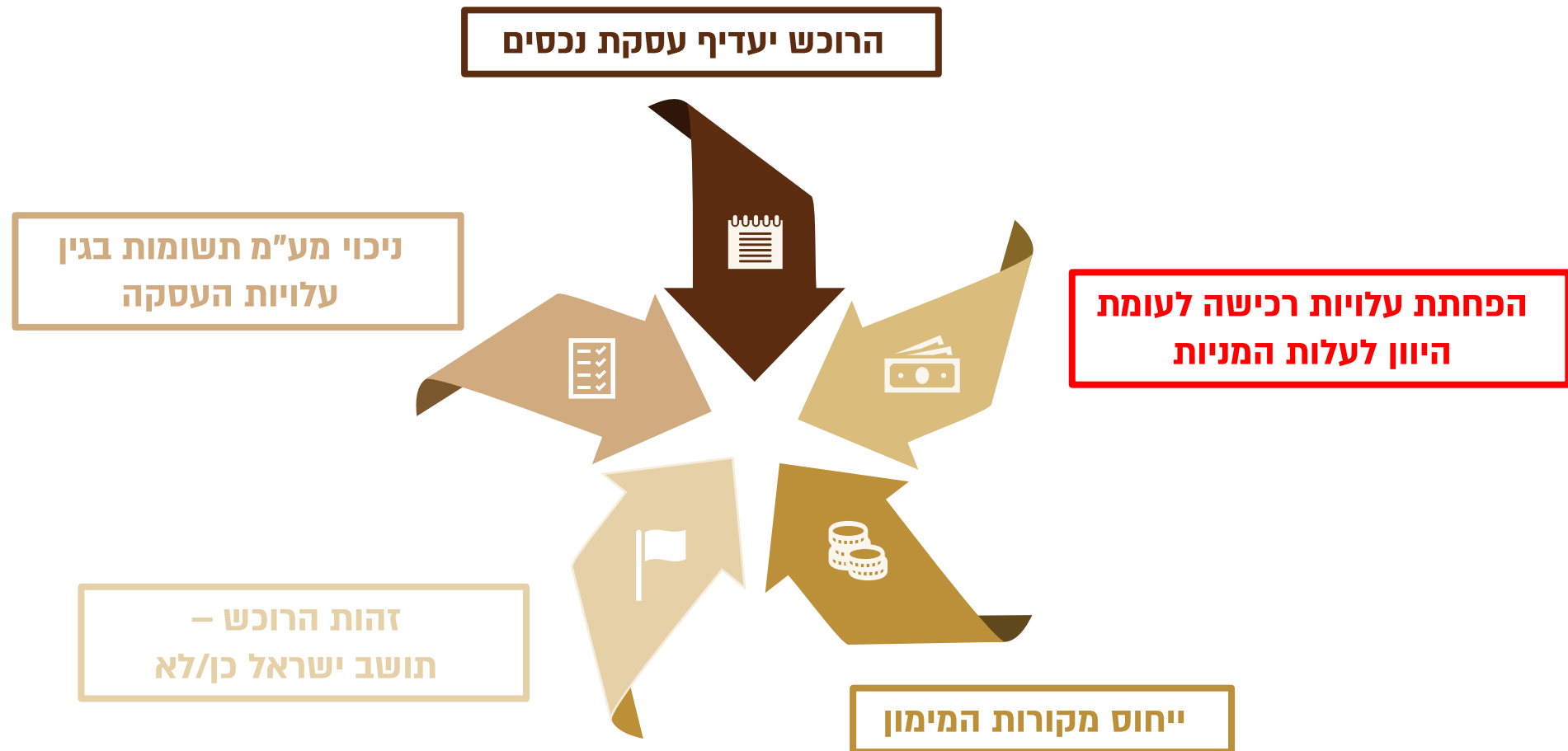
איזו עסקה כדאי לי לבצע?
למכור/לרכוש את החברה או
למכור/לרכוש את הפעילות?

נקודת מבטו של הרוכש

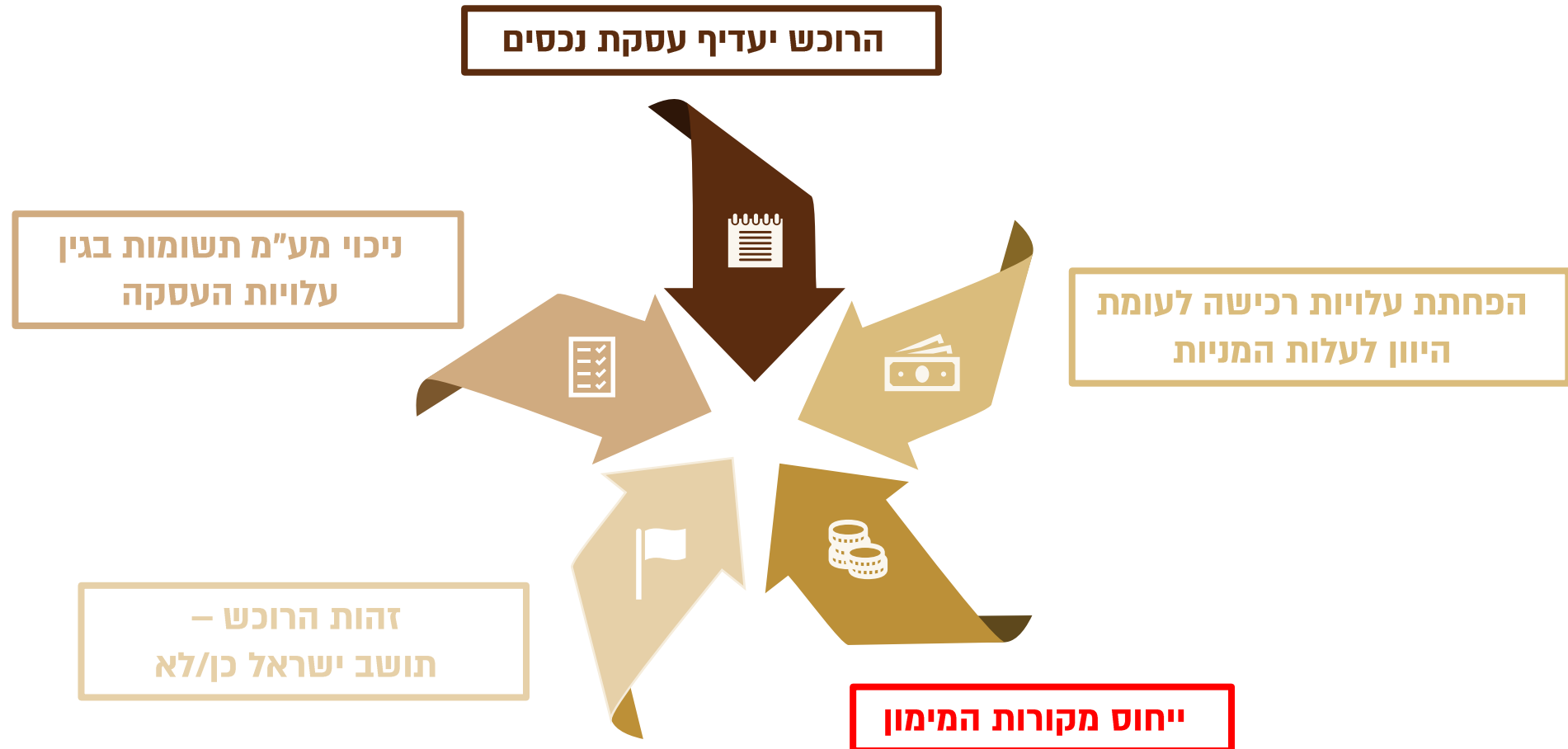
הרוכש יעדיף עסקת נכסים



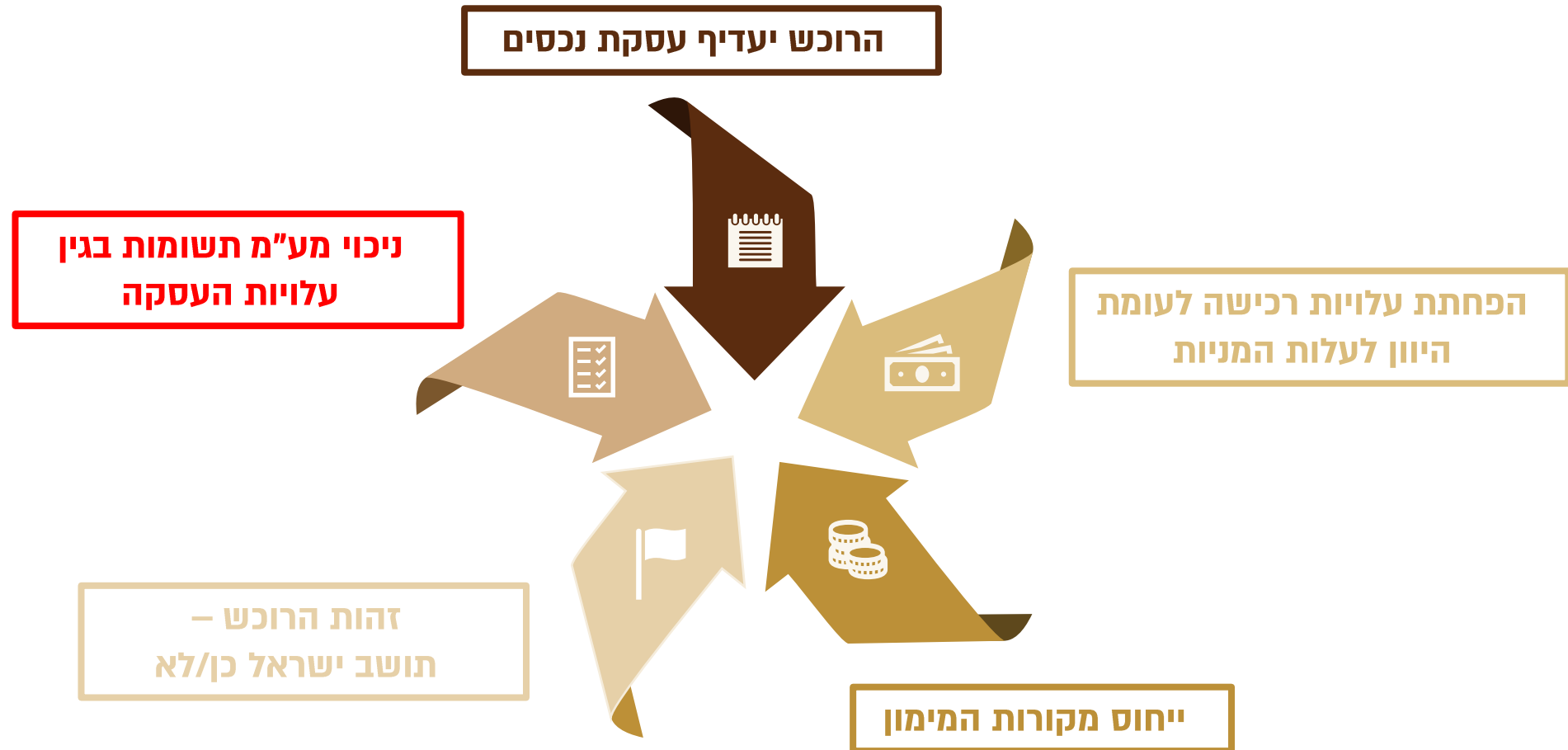
נקודת מבטו של הרוכש



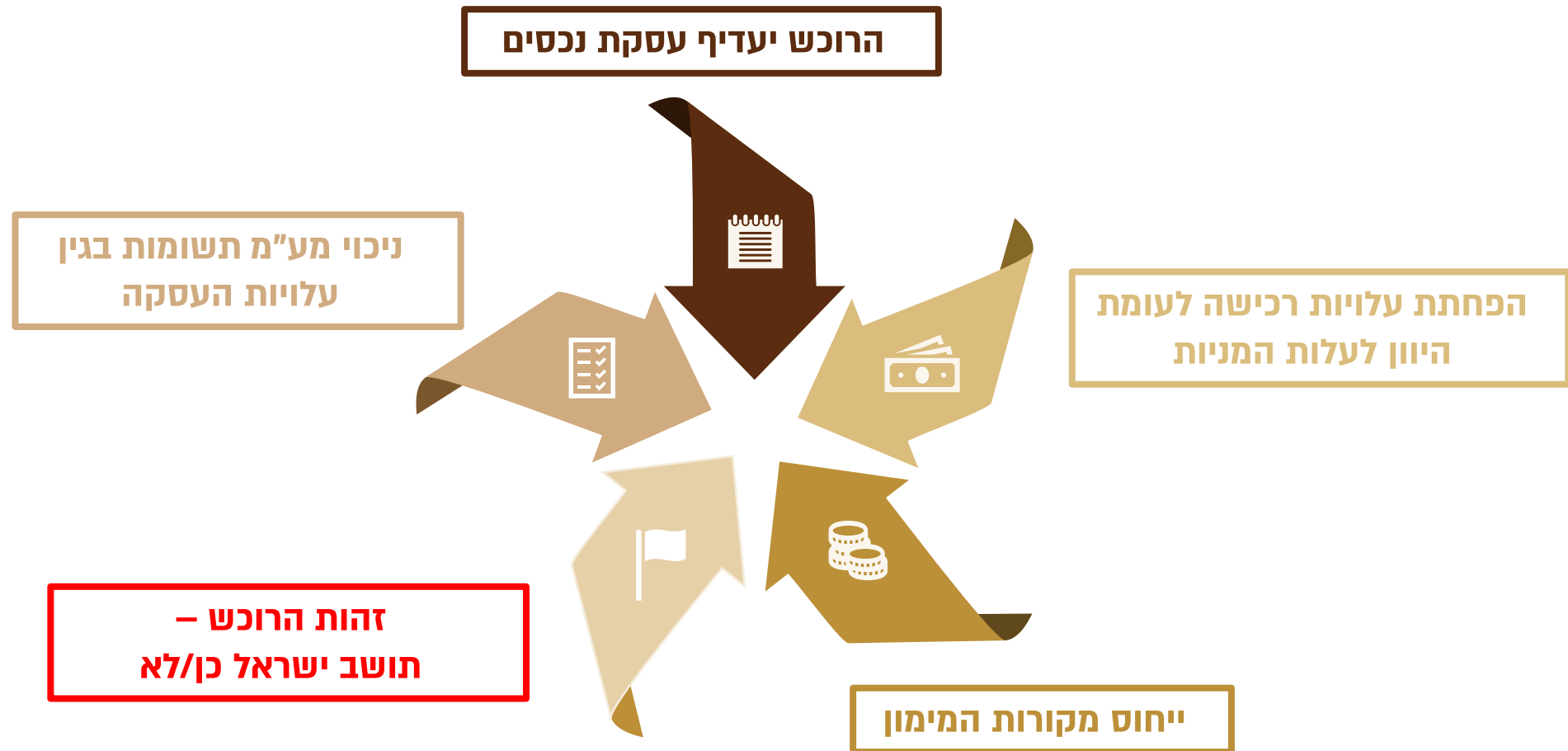
נקודת מבטו של הרוכש



נקודת מבטו של הרוכש



נקודת מבטו של הרוכש



נקודת מבטו של המוכר

הוצאה של נכסים שאינם חלק מהממכר



שיטת המיסוי הדו שלבי לעומת החד שלבי

דרכי האיזון כחתיירה לביצוע עסקה



מכירת מניות וותיקות



צמצום פערים על ידי ניתוח מאזן החברה



רווחים צבורים

מוכר שאינו תושב ישראל

נקודת מבטו של המוכר

הוצאה של נכסים שאינם חלק מהממכר



שיטת המיסוי הדו שלבי לעומת החד שלבי

דרכי האיזון כחתיירה לביצוע עסקה



צמצום פערים על ידי ניתוח מאזן החברה



רווחים צבורים



מוכר שאינו תושב ישראל



מכירת מניות וותיקות

נקודת מבטו של המוכר

הוצאה של נכסים שאינם חלק מהממכר



שיטת המיסוי הדו שלבי לעומת החד שלבי

דרכי האיזון כחתיירה לביצוע עסקה



מכירת מניות וותיקות



רווחים צבורים



מוכר שאינו תושב ישראל

צמצום פערים על ידי ניתוח מאזן החברה



נקודת מבטו של המוכר

הוצאה של נכסים שאינם חלק מהממכר



שיטת המיסוי הדו שלבי לעומת החד שלבי

דרכי האיזון כחתיירה לביצוע עסקה



מכירת מניות וותיקות



רווחים צבורים

מוכר שאינו תושב ישראל

צמצום פערים על ידי ניתוח מאזן החברה



נקודת מבטו של המוכר

הוצאה של נכסים שאינם חלק מהממכר



שיטת המיסוי הדו שלבי לעומת החד שלבי

דרכי האיזון כחתיירה לביצוע עסקה



מכירת מניות וותיקות

צמצום פערים על ידי ניתוח מאזן החברה



רווחים צבורים

מוכר שאינו תושב ישראל

נקודת מבטו של המוכר

הוצאה של נכסים שאינם חלק מהממכר



שיטת המיסוי הדו שלבי לעומת החד שלבי

דרכי האיזון כחתיירה לביצוע עסקה



מכירת מניות וותיקות



רווחים צבורים

מוכר שאינו תושב ישראל

צמצום פערים על ידי ניתוח מאזן החברה



נקודת מבטו של המוכר

הוצאה של נכסים שאינם חלק מהממכר



שיטת המיסוי הדו שלבי לעומת החד שלבי



דרכי האיזון כחתיירה לביצוע עסקה



מכירת מניות וותיקות



מוכר שאינו תושב ישראל



רווחים צבורים



צמצום פערים על ידי ניתוח מאזן החברה

ביצוע עסקאות פטורות במסגרת שינוי מבנה - הקדמה

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



פרה-רולינג



אופציות למסלולים ירוקים – "קיצורי דרך"



השלכות מיסוי מקרקעין



רשימה סגורה של מצבים



דחיית מס ולא פטור מלא



רוב שינויי המבנה מתבצעים בין גופים קשורים



הקצאת מניות ולא העברת מזומן

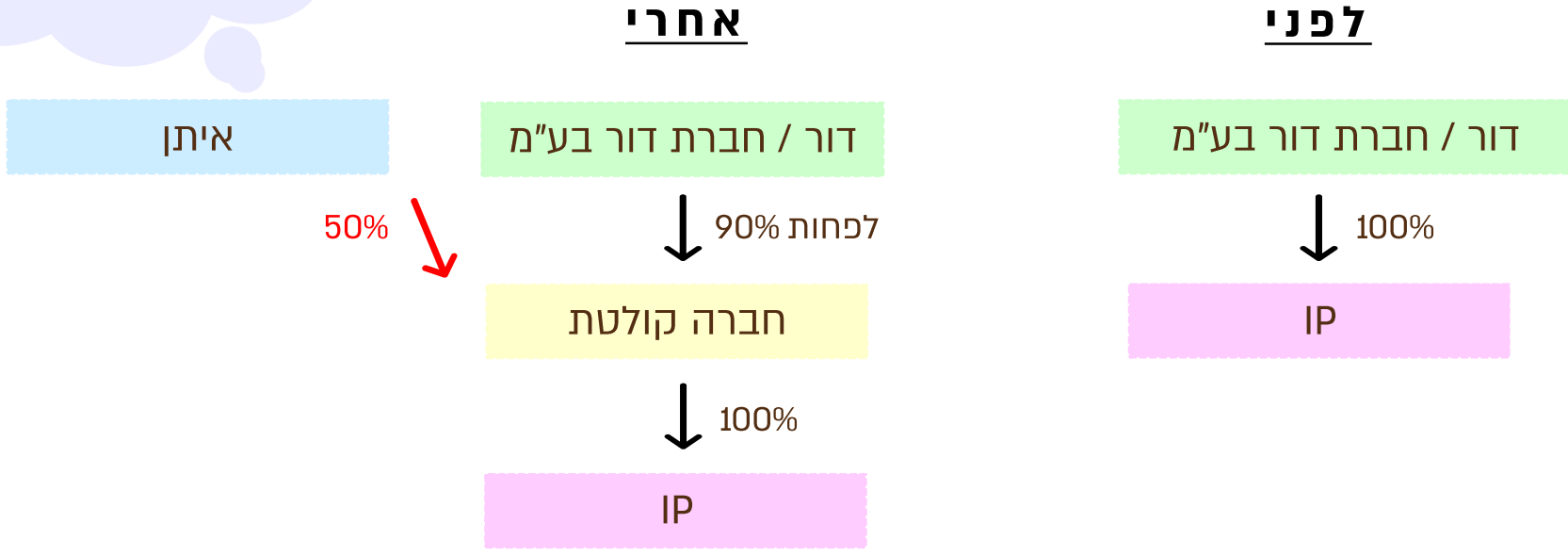


האפשרויות המוצעות בחוק



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

העברת הנכס לחברה כהיערכות לקראת הנפקה/גיוס הון



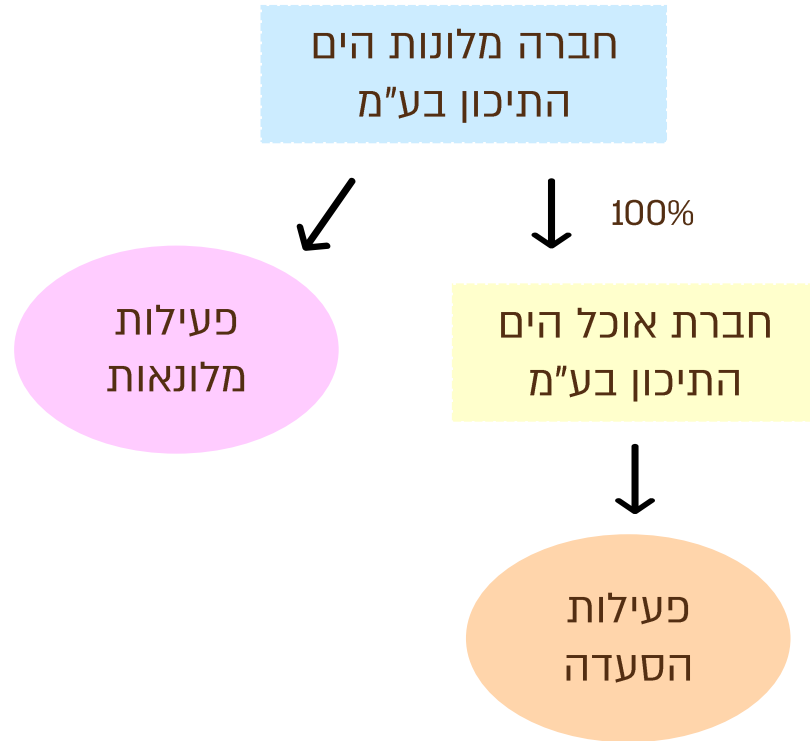
מעבר מפעילות של אדם עצמאי לפעילות של חברה
הערכות לקראת הכנסת משקיעים בסטארט-אפ – מ"רעיון בראש" לחברה בעלת נכס
מעבר למודל של חברת אחזקות (נכס מועבר מניות)

מקרים
נפוצים

- Icon: Network of people
- Icon: Person with lightbulb
- Icon: Organizational chart

פיצול אנכי של פעילויות שונות המאוגדות בחברה

אחרי



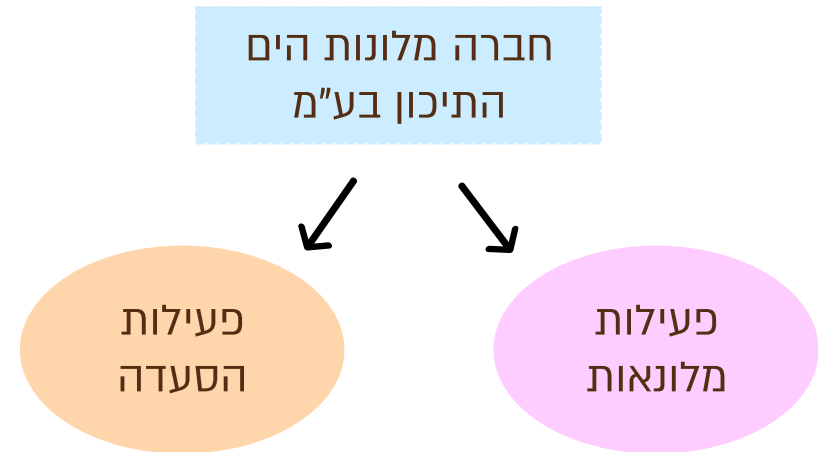
תכלית עסקית



נדרשת הותרת הפעילות הכלכלית באותן חברות



לפני



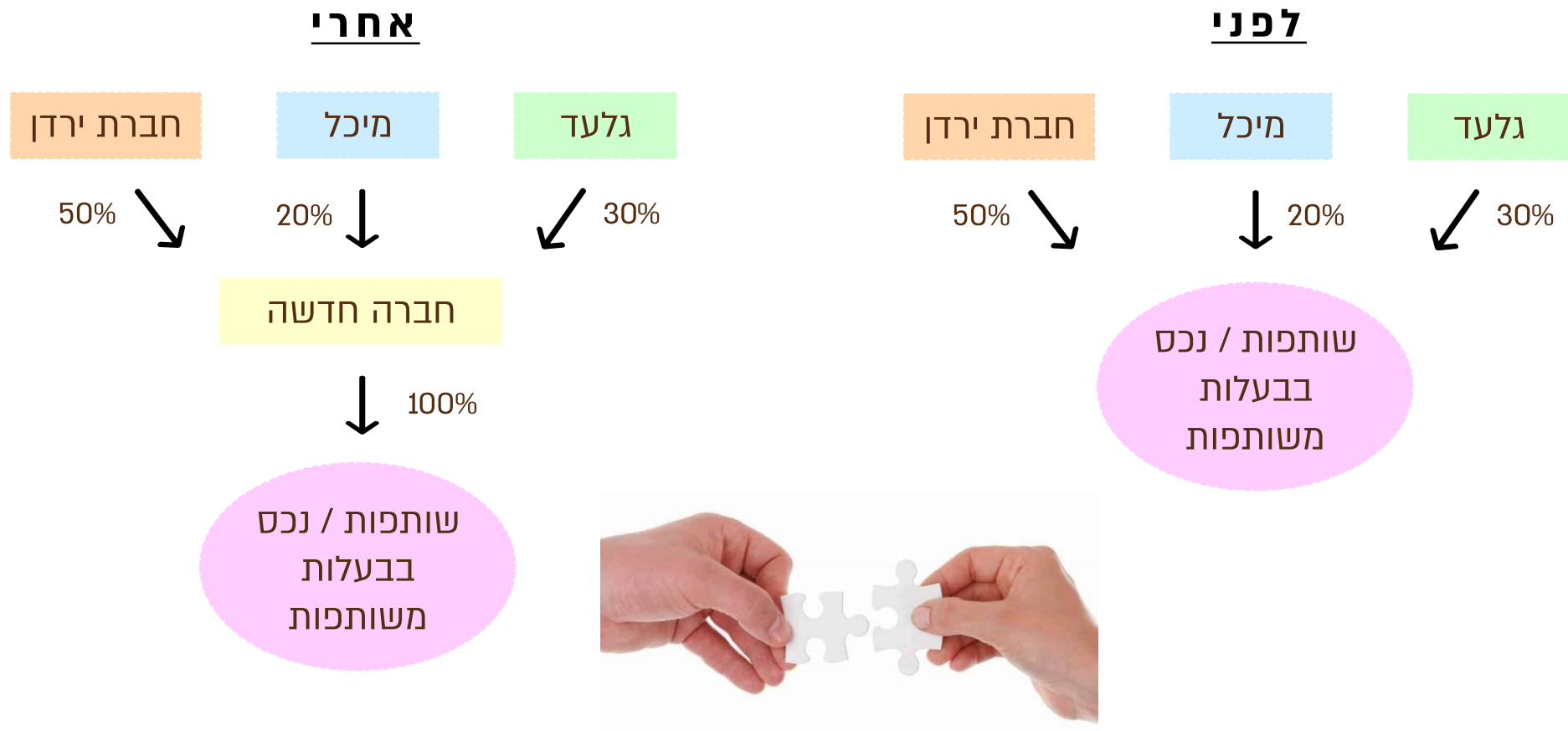
עמידה ביחסי שווי



מבחן רוב הנכסים

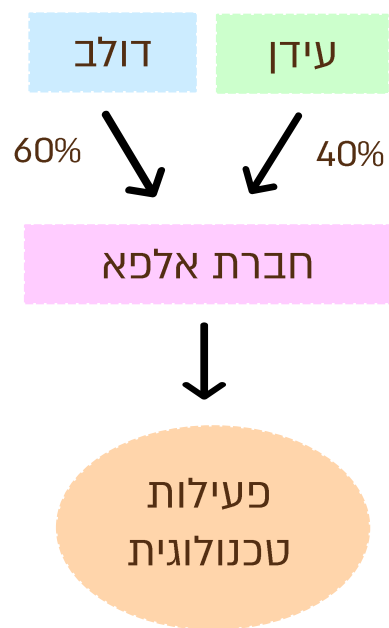
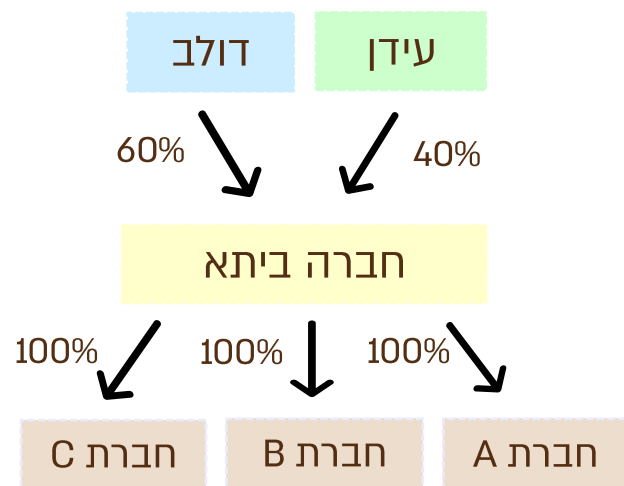


הפיכת שותפות לחברה/העברת נכס בבעלות משותפת

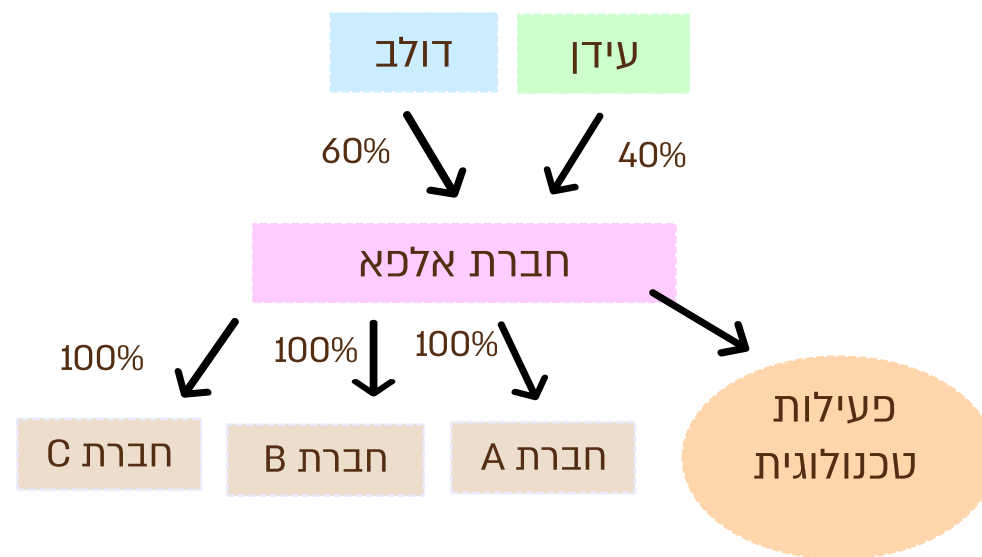


העברת נכס בין חברות אחיות - הערכות לצורך הכנסת משקיע

אחרי



לפני



04

מס דיבידנד



03

יש צורך
באישור
מקדמי



02

מגבלת
הפחתת הון



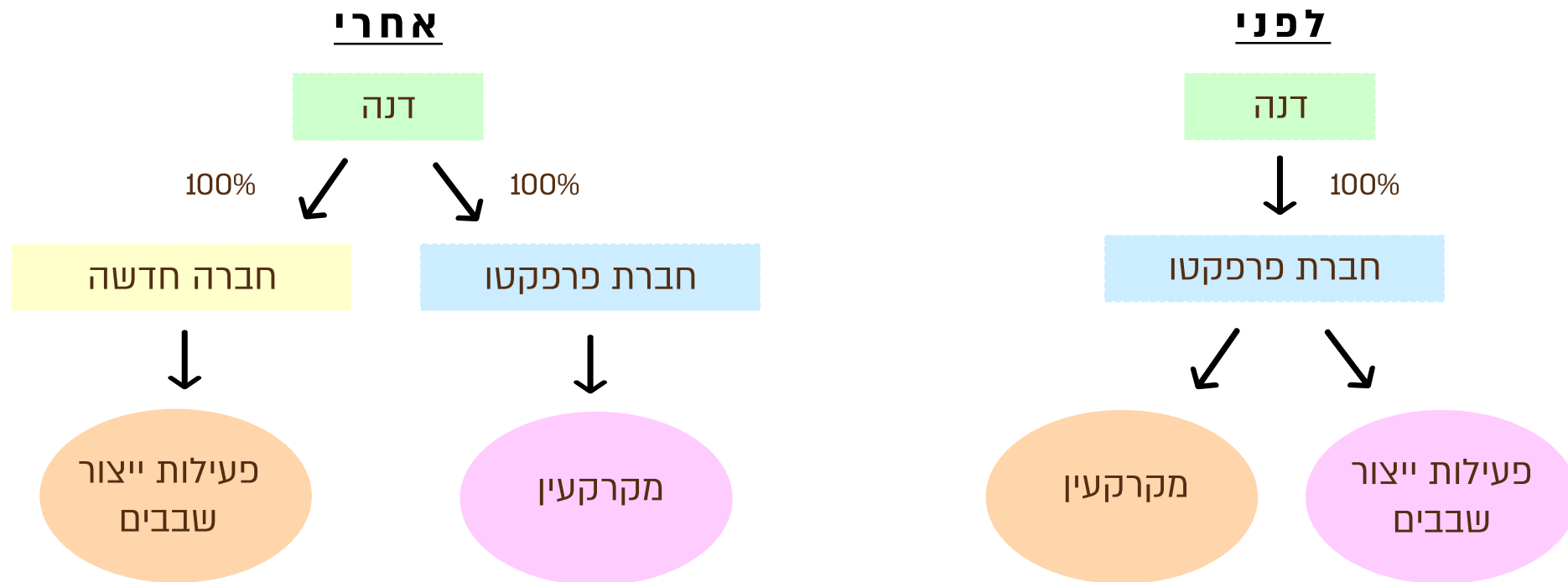
01

איגוד
מקרקעין -
צפוי תיקון



**העברת נכס בין חברות אחיות -
הערכות לצורך הכנסת משקיע**

נקודות עיקריות



עמידה ביחסי שווי



תכלית עסקית



נדרשת הותרת הפעילות הכלכלית באותן חברות



נדרש פרה-רולינג

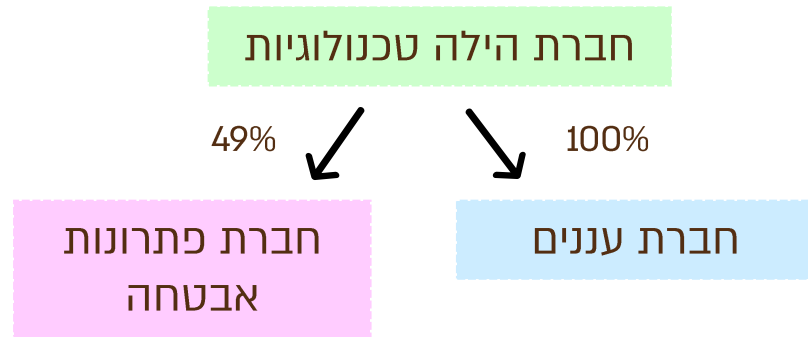


מבחן רוב הנכסים

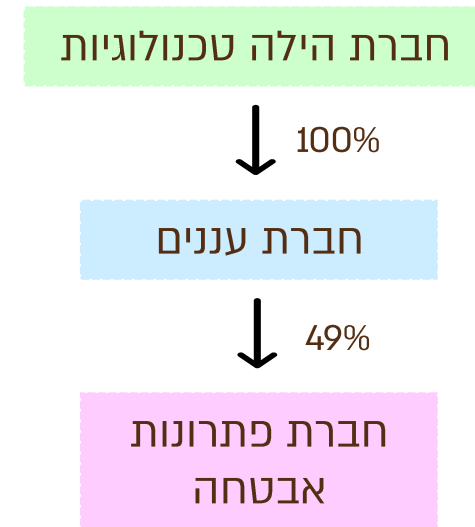


הנפת חברת בת לחברת האם כהכנה למכרז (דיבידנד בעין)

אחרי



לפני



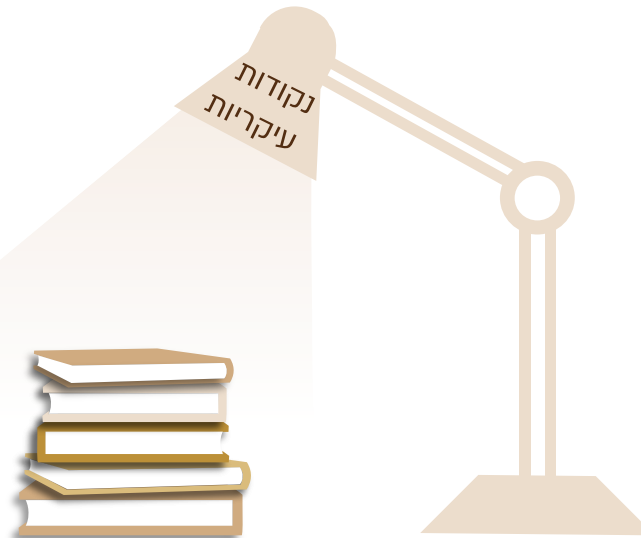
ניתן להניף איגוד מקרקעין



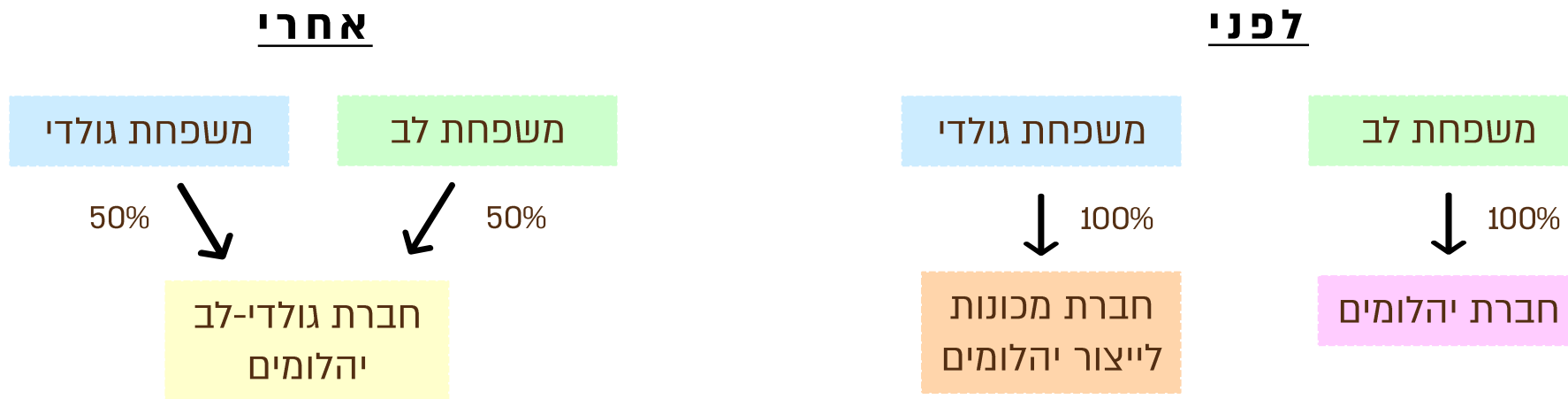
מגבלת הפחתת הון



לא ניתן למכור את הנכס המועבר במשך שנתיים



מיזוג סטטוטורי של חברות באותו תחום פעילות עסקי-כלכלי



בדרך זו מחוסלת
החברה הנעברת

שימו



מרכיב מזומן
מועד המיזוג



תכלית עסקית
מבחן רוב הנכסים



דרישות ליחסי גודל
מגבלות קיזוז הפסדים



אחרי

חברת אנרגיה
סאני-גרין
(ציבורית ממוזגת)

לפני

חברת סאני אנרגיות
מתחדשות (ציבורית)

↓ 100%

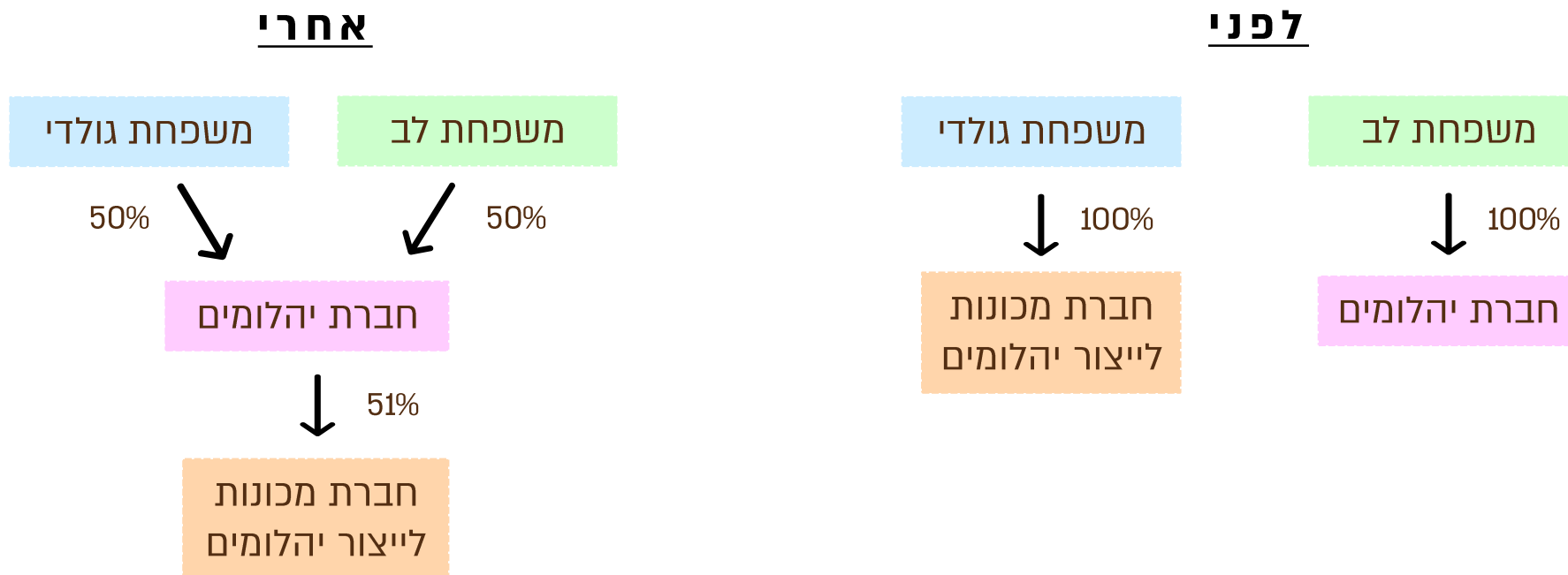
חברת גרין – ייצור
מתקנים סולאריים
(פרטית)

מיזוג הנחשב "קל" – אין הרבה הגבלות
אין דרישה ליחסי גודל
אובדן עלות



נקודות
עיקריות

מיזוג בדרך של החלפת מניות



תיקון 242 – נוספה אפשרות לתמורה במזומן



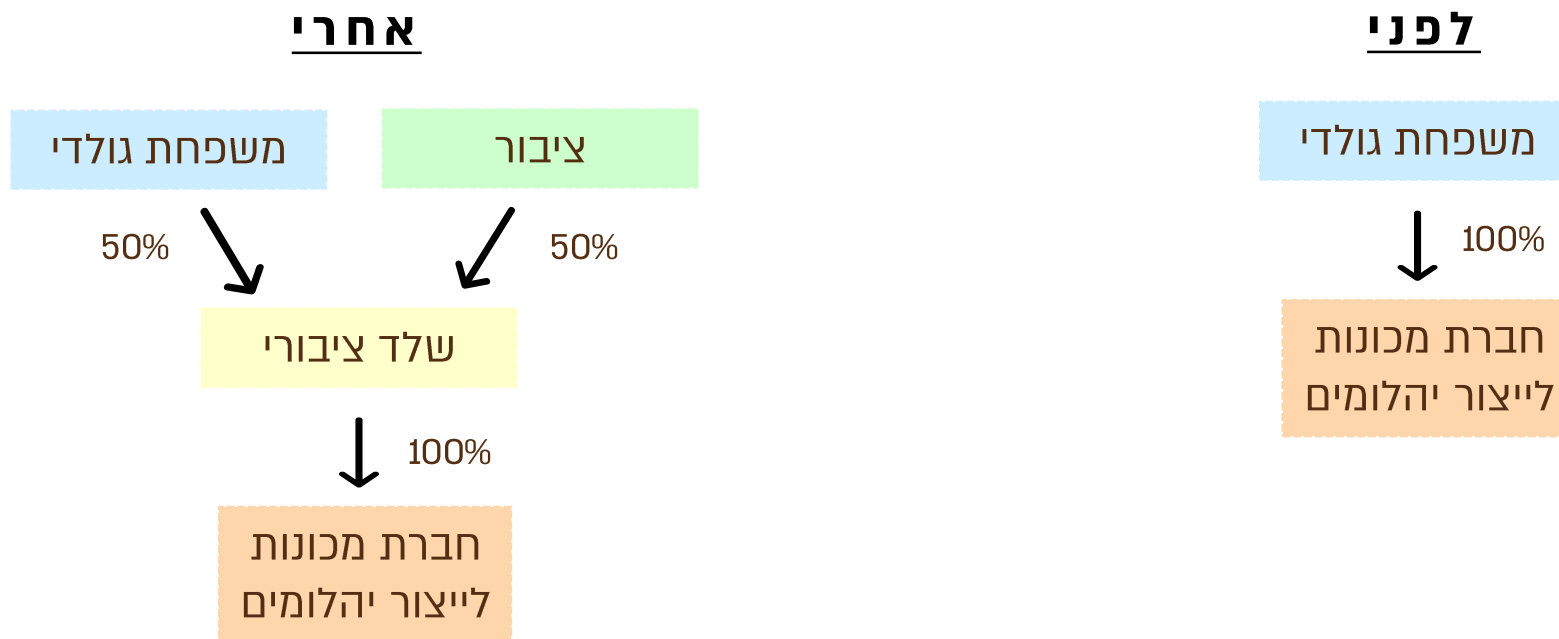
העברת 80% לפחות מהון המניות



בעלי מניות וצדדים הקשורים אליהם צריכים להעביר את כל מניותיהם

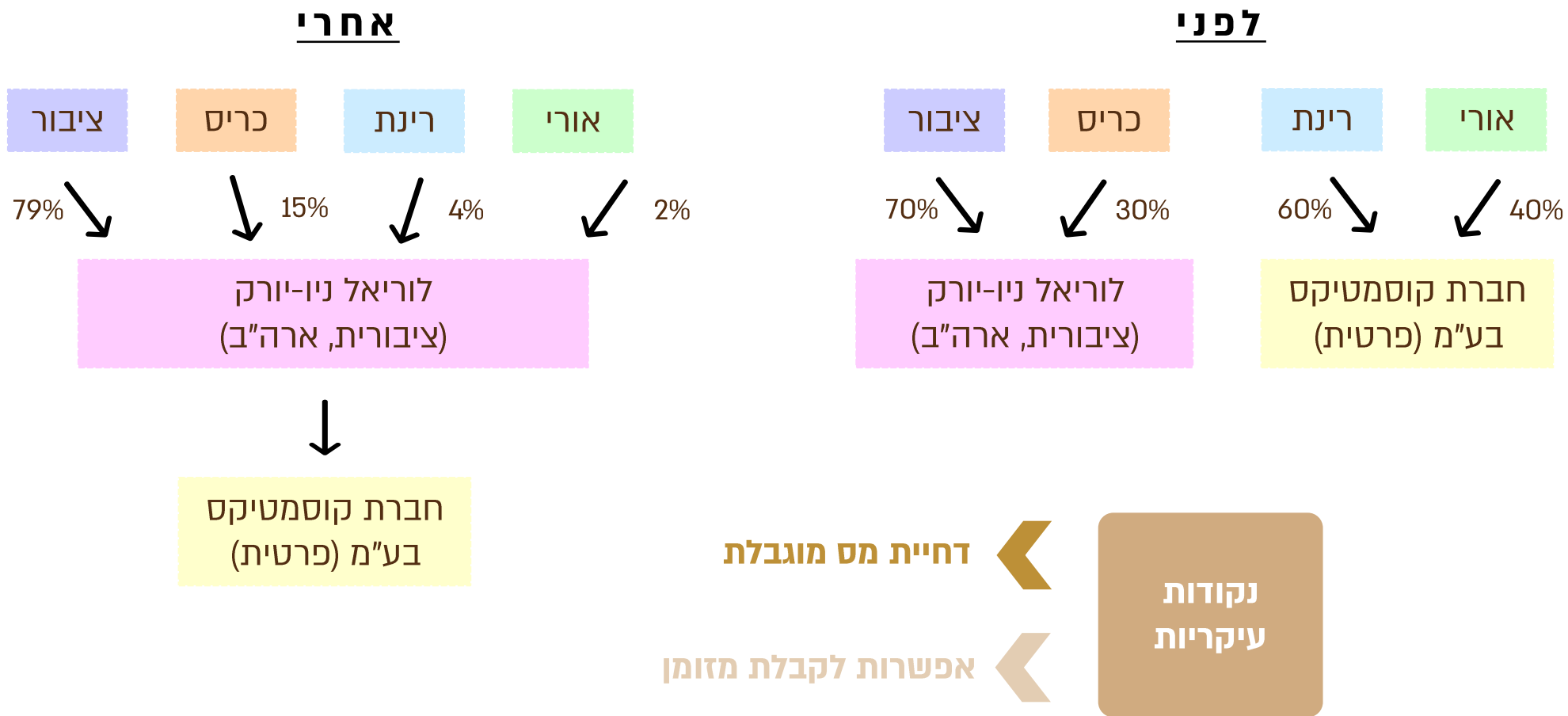


מיזוג לתוך שלד ציבורי



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

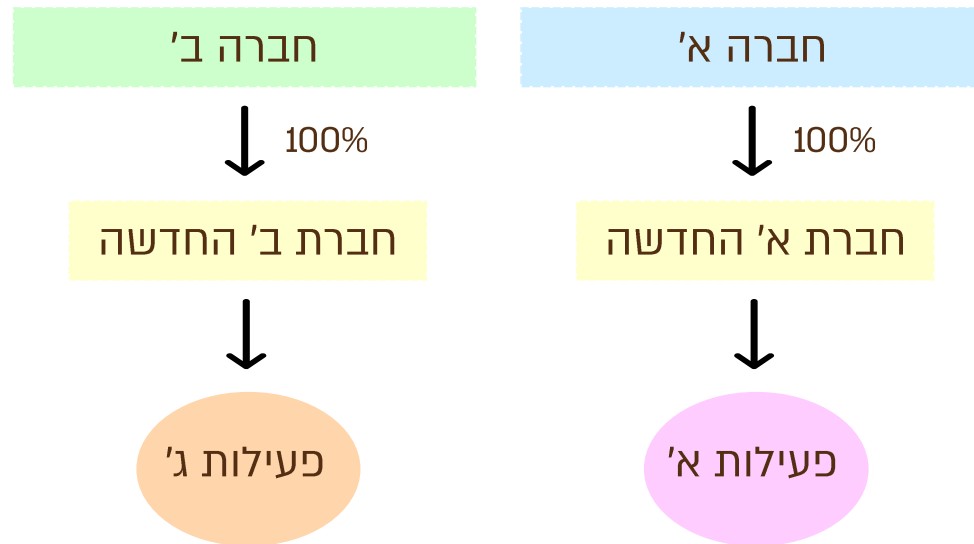
סעיף
ח104



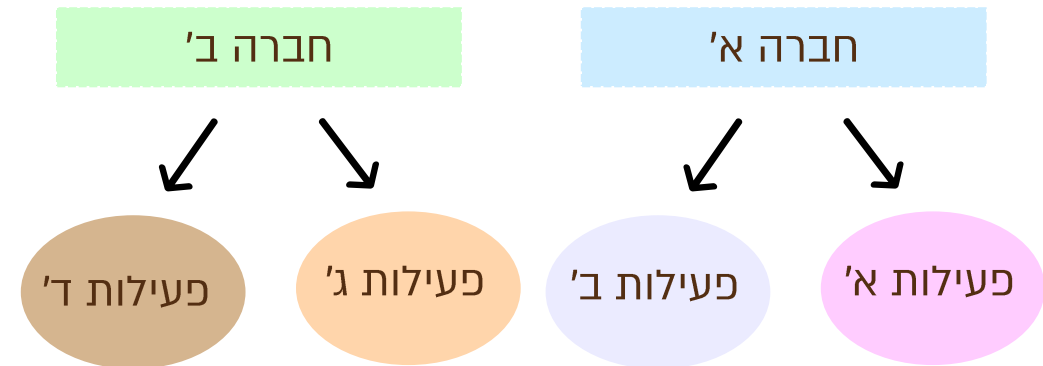
שינוי מבנה מורכב

מבנה ההחזקות ערב ביצוע שינויי המבנה

מבנה ההחזקות לאחר השלב הראשון

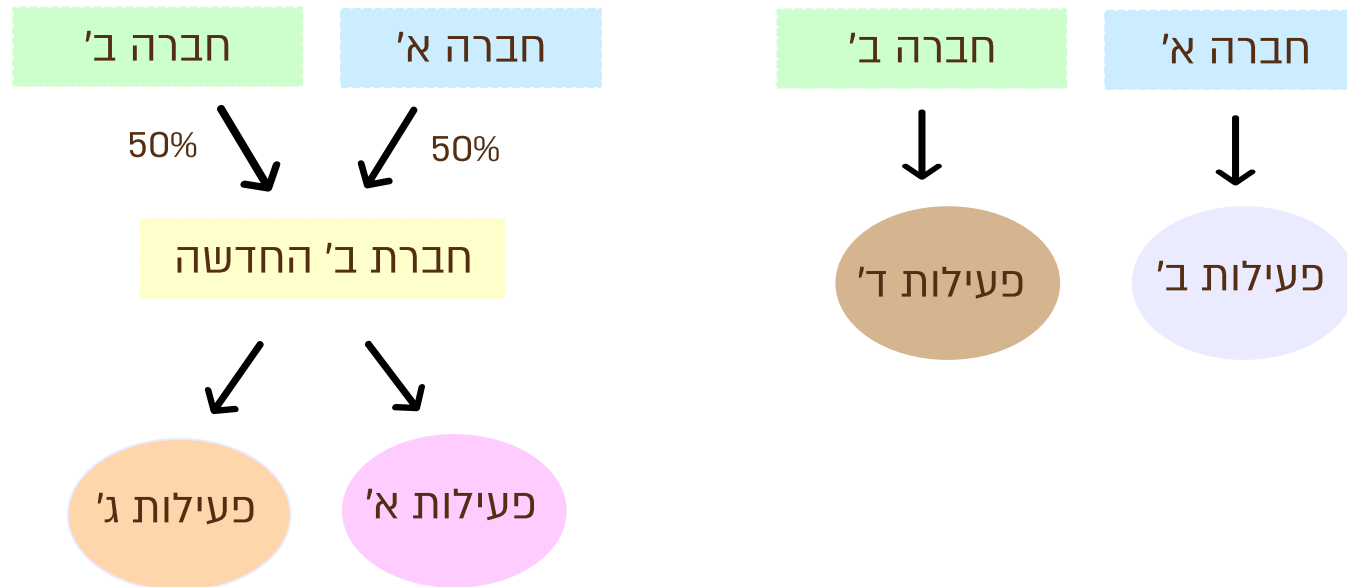


לפני



שינוי מבנה מורכב

מבנה ההחזקות לאחר השלב השני



חסרונות

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

יתרונות

- וודאות לצדדים
- קבלת התייחסות לסוגיות מיוחדות

מאפיינים

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



תודה רבה

עו"ד (רו"ח) גיא רשטיק

guyr@bdo.co.il

054-4412411