

עסקאות, מיזוגים ורכישות (M&A)

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

BDO



שיקולי המס בכניסה לעסקה חייבת במס

• מקומו של מתכנן המס בתוך עסקה מסחרית

• ההבחנה בין עסקה חייבת לעסקה פטורה - תשלום בכסף מזומן לעומת שינוי מבנה פטור

• חלוקה בסיסית לשני סוגי עסקאות, עסקת מניות לעומת עסקת נכסים וסיבות משפטיות/מסחריות לביצוע עסקה בצורה מסוימת (בעיות משפטיות, חוזים ארוכי טווח, רכישה חלקית)

הקדמה



שיקולי המס בכניסה לעסקה חייבת במס

• ככלל יעדיף הרוכש גם מההיבט המשפטי וגם מההיבט המיסויי לעשות עסקת נכסים

• הפחתת עלויות רכישה לעומת היוון לעלות המניות

• ייחוס מקורות המימון והיכוח התמידי על ייחוס הוצאות מימון בעסקת מניות

• ניכוי מע"מ תשומות בגין עלויות העסקה

• זהות הרוכש -

○ תושב ישראל/תושב חוץ

○ יחיד/חברה/קרן השקעות

עסקה חייבת
מנקודת מבטו
של הרוכש



שיקולי המס בכניסה לעסקה חייבת במס

- הקדמה - שיטת המיסוי הדו שלבי לעומת חד שלבי
- דוג' - מכירת חברה שהוקמה אחרי שנת 2003 על ידי יחיד ישראלי
- צמצום הפערים על ידי ניתוח מאזן החברה - עלות נכסים מחד ומימון באמצעות הלוואת בעלים מאידך, לעומת עלות מניות החברה
- מכירת מניות "ותיקות" (1948, 1970)
- הטיפול ברווחים צבורים - יתרון בחלוקת דיבידנד כשיש עודפים "מועדפים" או במכירת חלק מהמניות. רלוונטי גם לחברות
- מוכר תושב חוץ - מיסוי דו שלבי (מלא/חלקי כתלות באמנה), לעומת פטור אפשרי ממס רווח הון במכירת מניה
- הוצאה של נכסים שאינם חלק מהממכר
- דרכי האיזון ותפקידו של יועץ המס במניעת "פיצוץ" העסקה

עסקה חייבת
מנקודת מבטו
של המוכר

שינוי מבנה גם כהיערכות לקראת הנפקה

- מיזוג/העברת נכסים לצורך הצפת שווי במבנה חברות אופקי/שטוח, לקראת הנפקה או אקזיט - שימוש בסעיפים 103 ו-104
- פיצול/העברת נכסים אופקית לצורך הפרדת פעילויות שלא שייכות להנפקה או עסקת אקזיט - שימוש בסעיפים 105 או 104ב(ו), לדוג' הפרדת פעילות נדל"ן מפעילות מסחרית
- הנפקות בחול והיפוכי שרוול - יש חובה בקבלת רולינג, רלוונטי לחברות אשר מחפשות משקיעים זרים, או בעת מיזוג לשלד או SPAC זר
- השימוש במערכת הפרה-רולינג של רשות המסים, כזכות או כחובה בחלק מהעסקאות
- תנאים ומגבלות של חלק ה-2 וההקלות שנתן המחוקק בשנים האחרונות



תודה רבה