



לשכת מנהל רשות המסים

26/07/2026
י"ב אב תשפ"ו

אל: פקידי השומה

הנדון: הסדרת הטיפול וקביעת מדיניות אחידה בעסקאות סקנדרי (Secondary)

בישראל קיימת תעשיית טכנולוגיה עילית משגשגת שמהווה נדבך מהותי של המשק. התעשייה עתירת הידע, היא אחד ממנועי הצמיחה החשובים של המשק בישראל, ויש בה תרומה מכרעת למאזן המסחרי, ותשלומי השכר הנובעים ממנה תורמים חלק משמעותי מסך תקבולי המס על שכר העבודה בישראל.

בשנים האחרונות אנו עדים לגידול משמעותי בהיקף העסקאות של מכירת מכשירים הוניים של חברות פרטיות בשוק המשני (Secondary Transactions) (להלן: "עסקת סקנדרי"), ובפרט ביחס למכירת הון מניות ואופציות של חברות הזנק (Start-ups).

במסגרת עסקאות אלו, מוכרים ישירות בעלי מניות קיימים (מייסדים, נותני שירותים, עובדים או עובדים לשעבר) זכויות או מניות קיימות לצד שלישי, בין אם כחלק מגיוס הון עבור החברה שמניותיה נמכרות ובין אם ללא כל קשר לגיוס הון, בניגוד להנפקת מניות חדשות או הקצאתן במסגרת גיוס הון ראשוני, בעסקת סקנדרי אין הזרמת הון נוסף לחברה, התמורה עוברת ישירות מהמוכר לקונה, והחברה משמשת בעיקר כגורם מאשר ומסדיר את רישום הבעלות.

עסקאות אלה מהוות כלי ליצירת נזילות עבור בעלי מניות בחברות פרטיות, שבהן מניות החברה אינן נסחרות בבורסה והאפשרות למימוש השקעה מוגבלת, מכירת המניות יכולה לנבוע ממגוון סיבות, לרבות מימוש רווחים, צורך במזומנים, וכו'.

אופיין הייחודי של עסקאות אלו עשוי לטמון בחובו סוגיות מס מורכבות, ובכלל זה שאלות הנוגעות לסיווג ההכנסה (הון מול פירות), וכנגזרת מכך גם היבטים ביחס לחובת ניכוי מס במקור.

מתוך רצון לקבוע מדיניות אחידה ולבחון את השלכות הרוחב על פעילות החברות הרב לאומיות בישראל וההשלכה על הפעילות המקרו כלכלית בישראל, וכן מתוך רצון ליתן ודאות ושקיפות ביחס למדיניות רשות המיסים בנושא ועל מנת לעודד את ענף ההיי טק אשר מהווה נדבך חשוב ומרכזי בכלכלה הישראלית, החטיבה המקצועית מתעתדת לפרסם חוזר (להלן: "החוזר") ביחס להיבטי המס בעסקאות סקנדרי בחודשים הקרובים.

עד להוצאת החוזר הריני להנחות כדלקמן :

1. בכל מקרה שבו בכוונת פקיד השומה או מי מטעמו לערוך שומה (בהסכם שלא בהסכם או בצו) הנוגעת לעסקת סקנדרי (לרבות שומת ניכויים), חלה חובה לפנות בכתב לסמנכ"ל בכיר לעניינים מקצועיים לצורך אישור השומה.
2. הפנייה תעשה בפרק זמן סביר מראש, ותכלול תיאור תמציתי של עובדות המקרה, הסוגיה המשפטית שעומדת על הפרק והנימוקים לעריכת השומה.
3. למען חסר ספק מובהר כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מהחובה להיוועץ עם רפרנט משפטי מהלשכה המשפטית טרם הוצאת צוים.

יש לפעול בהתאם להנחיות אלו החל ממועד פרסום מכתב זה.

שי אהרונוביץ,
מנהל רשות המיסים

העתקים :

מר הראל ישראלי, היועץ המשפטי לרשות המיסים
מר אמיר דוידוב, סמנכ"ל בכיר לעניינים מקצועיים
מר רובי בוטבול, סמנכ"ל בכיר לשומה וביקורת
פקידי שומה וסגני פקידי שומה
מר צביקה בראל, מנהל אגף מיסוי ישראלי, חטיבה מקצועית
מר רז איצקוביץ, מנהל מחלקת אופציות
מר כארים כנעאן, ראש מטה מנהל רשות המיסים