

13.8.2012

**שיעור 5****היבטי מס בשינויי מבנה בתאגידיים - חלק ה 2 לפקודה****סעיף 104 העברת נכסים תמורת מניות-**

חלק זה נועד בכדי להקל על חברות בשינויי מבנה שהן במהותן שינויי מבנה כלכליים שאין עימם ממש העברת שליטה. לדוגמא יחיד אשר לו מספר נכסים מחליט להקים חברה ולקיים את הפעילות במסגרתה. ללא סעיף 104 כפי שידוע לנו עד היום תחשב העברת הנכסים מהיחיד לחברה שברשותו כמכירה ולכן תמוסה במס רווח הון. מטרת חלק ה 2 לפקודה היא ליצור תנאים נוחים לביצוע שינוי מבנה שיביאו להתייעלות הגופים המשתתפים בתהליך ויתרמו לצמיחה כלכלית במשק. לצורך מימוש מטרה זו קובע החוק הקלות במס שעיקרן פטור (דחייה) ממס במועד ביצוע שינוי המבנה והכל תוך קביעת מגבלות ותנאים הקבועים בחוק.

שתי דרישות מרכזיות בחוק הן:

1. שינוי מבנה שהוא לתכלית עסקית וכלכלית.
2. הימנעות ממס או הפחתת מס אינה מהמטרות העיקריות של שינוי המבנה.

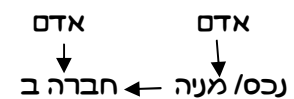
הגדרות:

נכס- דומה להגדרת נכס בסעיף 88 לפקודה. למעט ההתייחסות לזכות במקרקעין.

חברה- חברה תושבת ישראל או חברה תושבת חוץ (חברה זרה) ובתנאי שאושרה ע"י המנהל.

ככלל ב104 אין צורך באישור מראש prerolling מרשויות המס אלא אם כן נאמר אחרת בסעיף כזה או אחר כמו ב104 ג, 104 ב' ו' או אם מדובר בחברה זרה.

סעיף 104 א (א) קובע כי אדם המעביר את **מלוא זכויותיו** בנכס לחברה תמורת קבלת זכויות באותה חברה לא יחויב במס לפי פקודת המס או לפי חוק מיסוי מקרקעין.



חברה א / נכס / מניה חברה א

התוצאה הסופית היינה שאדם יחיד או חברה העביר את הנכס בו החזיק לחברה ב תמורת זכויות בה. בתנאים מסוימים מוכן המחוקק לאפשר דחיית מס. התנאים הם: (תנאים מצטברים)

1. העברה היינה של מלוא הזכויות בנכס. משמע אי אפשר להעביר רק חלק מהנכס. אדם ביצע חכירת מקרקעין פרטית ל100 שנה ורוצה להעביר לחברה זכות חכירה ל30 שנים (הנחה היא כי מדובר בזכות בפני עצמה) לפי סעיף 104 יש להעביר את הזכות הגבוהה ביותר בנכס (דהיינו הבעלות ל100 שנה) ומכאן שע"פ סעיף 104 לא ניתן להעביר את זכות החכירה הזו. יש להקפיד על העברת מלוא הזכויות.

האם ניתן להעביר חלק ממניות שמחזיק אדם? ניתן להעביר חלק.

2.העברה היינה תמורת מניות בלבד בחברה הקולטת שהקצאה צריכה לבטא את שווי הנכס המועבר לעומת שווי החברה הקולטת מיד לאחר העברה.

בעניין זה נבדוק האם ההקצאה כלכלית. כלומר שהיחסים הבאים יהיו שווים.

$$\frac{\text{שווי שוק נכס מועבר}}{\text{שווי שוק של חברה לאחר העברה}} = \frac{\text{שווי שוק זכויות מוקצות}}{\text{שווי שוק של כלל הזכויות לאחר ההקצאה}}$$

3.ההחזקה בזכויות החברה אליה הועבר הנכס- מעביר הנכס צריך להחזיק במשך שנתיים לפחות מיום ההעברה זכויות המקנות לו לפחות 90% בכל אחת מהזכויות בחברה.

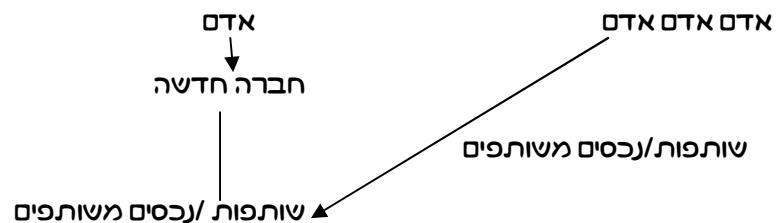
4.החזקת הנכס ע"י החברה- החברה קולטת את הנכס. צריכה להחזיק בו לפחות שנתיים מיום ההעברה.

5.סעיף 104 א רבתי (ב) קובע כי סעיף 104 א רבתי לא חל כאשר הנכס בבעלות שותפות או בבעלות משותפת של מספר בעלים.

6.עסקה מלאכותית- כמו כל חלק ה 2 לפקודה ובמיוחד לגבי סעיפי 104 בהן אין התערבות של הרשות, הפעולות המתבצעות במסגרת הנ"ל כפופות לסעיף 86 לפקודה.

7.העברת קרקע לחברה שהיא איגוד מקרקעין- אם מעבירים קרקע לחברה שהינה איגוד מקרקעין או שנעשתה כזו לאחר העברה, אזי בכדי ליהנות מההקלות יש להשלים בניית בניין על הקרקע תוך 4 שנים לכל היותר ממועד ההעברה.

סעיף 104 ב רבתי (א) העברת נכס ע"י מספר בני אדם-



קובע כי מספר שותפים בשותפות או בעלים משותפים של נכס שותפים בשותפות או בעלים משותפים של נכס שמעבירים יחד את מלוא זכויותיהם בנכס שבבעלות השותפות או שמעבירים נכס שבבעלותם המשותפת אל חברה חשה ובנוסף עומדים בשאר התנאים המופיעים בסעיף, לא יחויבו במס הכנסה או במס שבח במועד ההעברה.

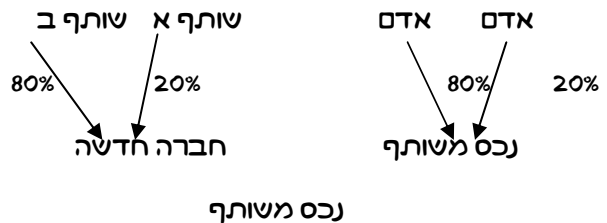
הערה: הכנסים צריכים להיות מעוברים לחברה חדשה שהוקמה במיוחד לצורך כך. כאשר במועד ההעברה ולפניו אין לאותה חברה נכס אחר או פעילות אחרת. תמורת ההעברה צריכים לקבל המעבירים מניות באותה חברה.

סעיף 104 ב רבתי (ג) 2 מאפשר העברת נכס גם לחברה קיימת תחת התנאים הבאים:

1. בעלי הזכויות בחברה לא ישתטן ממועד הקמתה ועד תום שנתיים ממועד העברת הנכס העוסף. משמע, שצריך להיות מדובר באותם בעלי זכויות.
2. שיעור ההחזקה בנכס העכחי זהה לשיעור ההחזקה בחברה.
3. תנאי 104 ב רבתי מתקיימים.

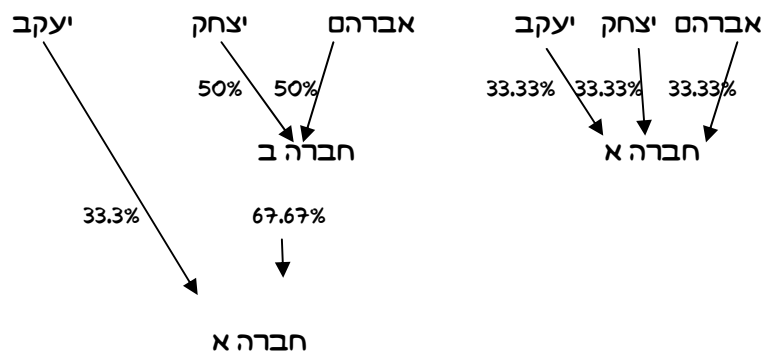
סעיף 104 ב רבתי תנאים:

1. החזקת זכויות בחברה אליה הועבר הנכס- במשך שנתיים לפחות מיום ההעברה של הנכסים או הזכות בשותפות. חלקו של כל אחד מהשותפים או הבעלים המשותפים בכל אחד מהזכויות בחברה הקולטת זהה לחלק שהיה לו בכל אחד מהנכסים או בזכות בשותפות שהעבירה.
2. החזקת נכס ע"י החברה- החברה הקולטת מחזיקה בנכסים שקיבלה לפחות שנתיים.
3. הקצאה כלכלית – הוקצו זכויות למעבירים לפי שווי שוק הנכסים המועברים. (בדומה לתנאי מסעיף 104 א רבתי.)
4. העברת קרקע לחברה שהפכה לאיגוד מקרקעין- אם החברה הקולטת הפכה בהעברה לאיגוד מקרקעין והנכס המועבר הוא קרקע אז יש להשלים בניית בניין על אותה קרקע בתוך 4 שנים ממועד ההעברה.



\*שותף א וב צריכים להחזיק בחברה הקולטת באותו יחס בו החזיקו בנכס המועבר למשך תקופה של שנתיים לפחות.

סעיף 104 ב רבתי (ג) 1- סעיף זה קובע כי לענין סעיף 104 ב רבתי יש לראות בזכויות (מניות) בחברה אחת כנכס אחד ואת בעלי הזכויות באותה חברה כשותפים בנכס זה. דוגמא: 3 יחידים אברהם יצחק ויעקב מחזיקים בזכויות בחברה א בחלקים שווים אברהם ויצחק מעוניינים להעביר את הזכויות שלהם לחברה ב ( ללא יעקב) ללא חיוב במועד ההעברה. מהי הדרך לעשות זאת?



אברהם ויצחק יעבירו את מניותיהם לחברה ב כשותפים בנכס אחד בהתאם לסעיף 104 ב ג (ז) אשר בעל זכויות של 66.67% בחברה א העברה כזו למעשה לא תחויב במס במועד ההעברה. התועלת שהפיקו בעלי המניות ממהלך כזה שהם אברהם ויצחק יהפכו לרוב בקרב בעלי הזכויות מה שיקנה להם יתרונות ויהפוך את יעקב למיעוט.

סעיף 104 ב (ב) – העברת מס' נכסים משותפים

הסעיף קובע הוראות לגבי מקרים בהם מעבירים מס' נכסים אשר הינם בבעלות משותפת אך יחסי ההחזקה שונים בכל נכס.

לדוגמא:

יוסי ושמעון מחזיקים במשאית ומנף אותם הם רוצים להעביר הם רוצים להעביר לחברה חדשה. יחסי ההחזקה בנכסים הם כדלקמן:

משאית: יוסי מחזיק 40%, שמעון מחזיק 60%

מנף: יוסי מחזיק 25%, שמעון מחזיק 75%.

**-המשך החומר עד לסוף השיעור נמצא בסריקה המצורפת-**

15.8.12

**שיעור 6:**

המשך משיעור קודם:

1.3 חישוב חבות המס במכירת המניות המוקצות

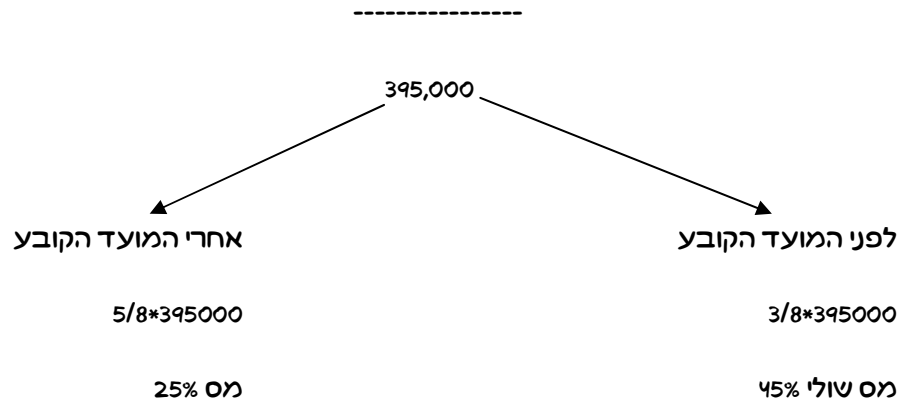
שלב ראשון- חישוב עלות המניות המוקצות

	עלות	200000	
	פחנ"צ	(50000)	$10\% * 2.5 * 200,000$
	מחיר מקורי	50000	
	יתרת מחיר מקורי מתואם	165000	מדדים 110/100
	הפרש התיאום: השינוי האיני' עד ליום העברה	150000=165000-150000	

שלב שני- חישוב רווח ההון

תמורה  $507500=500000+15000/2$

	$(82500) = 0.5 * 165000$	עלות
	425000	רווח הון
$82500 * (140 \setminus 110 - 1) = 22500$	$22500 + 15000 * 0.5 = 30k$	סכום אינ'



סעיף 3:

2400	מס' מניות
2160	הגבלה 90%
2200	מניות שיש לו
<hr/>	
40	מס' מניות שיכול למכור

סעיף 4:

יצחק יכול לממש ללא הגבלה, כל ההגבלות הן לאברהם.

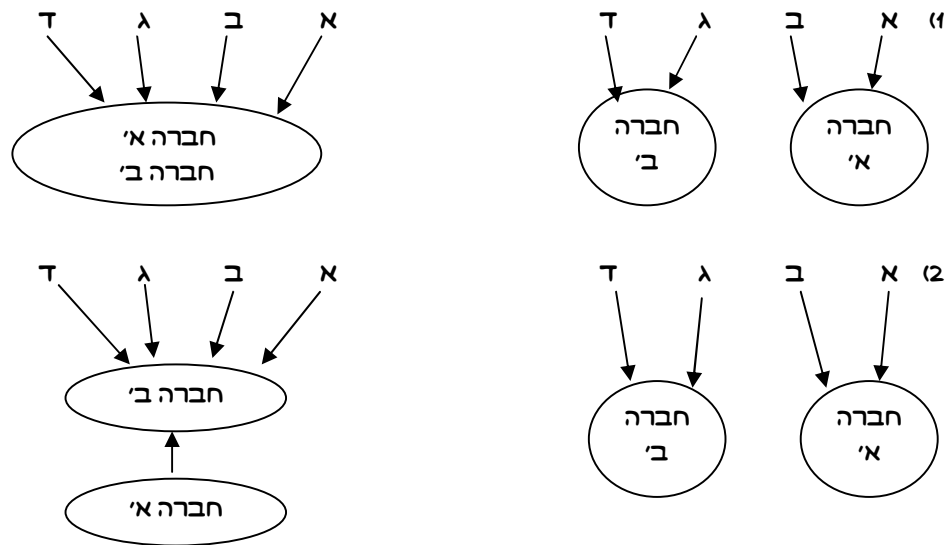
סעיף 5:

<u>שווי שוק</u>	<u>כמות מניות</u>	
50000	200	
4000000	1600	מכונה
<hr/>		
	1800	

$$200 * 400k \setminus 50k = 1600$$

~~$$1600 \setminus 1800 = 88.8\% > 90\%$$~~

סעיף 103 – מיזוגים



סעיף 103 מטפל בהעברת פעילות ולא בהעברת נכסים בשונה מסעיף 104. סעיף 103 עוסק בשני סוגי מיזוגים:

- 1) מיזוג סטטוטורי – מיזוג שנעשה ע"פ צו של בימ"ש או בהתאם לפקודת חוק החברות. זהו מיזוג המעביר פעילות מחברה אחת לחברה שניה. מדובר בתרשים הראשון. יש לטחב' מעבירה וחב' קולטת.
- 2) מיזוג דרך העברת מניות- במיזוג זה החב' אינה נמחקת.

הגדרות:

- 1) מיזוג- העברת כל הנכסים וההתחייבויות של חברה או מס' חברות לחברה אחת וחיסול החברה המעבירה ללא פירוק בהתאם לצו מיזוג או בהתאם לפרק הראשון בחלק השמיני של חוק החברות. הפרק השמיני לחוק חברות קובע את התנאים שצריכים להתקיים על מנת לבצע מיזוג שלא על פי אישור בימ"ש כגון: החלטות דירקטוריון, אישור האסיפה הכללית, הודעה לנשים, הודעה לרשם החברות.

דוגמא: דרכים מקובלות למיזוג-

	חברה קולטת		חברה מעבירה	
לפני המיזוג	נכסים 2000	התחייבויות 600	נכסים 1000	
	הון 800		הון 400	
	2000	2000	1000	1000
לאחר המיזוג	נכסים 3000	התח' 0	נכסים 0	
	הון 1200		הון 0	
	3000	3000	0	0

2) מועד המיזוג-

א) במיזוג ע"פ צו מיזוג אשר ניתן מכח 351 לחוק החברות, תום שנת המס בה ניתן צו המיזוג או תום שנת המס שקדמה לה ובלבד שלא יקדם למועד הגשת הבקשה למתן צו מיזוג. כאשר צו המיזוג והבקשה באותה השנה אז מועד המיזוג יהיה בתום שנת המס שניתן הצו. כאשר הבקשה הוגשה לפני תום שנת המיזוג, מועד המיזוג יהיה בתום השנה שקדמה לשנה בה ניתן הצו.

ב) במיזוג ללא צו בימ"ש אשר נעשה מכח החלק השמיני לחוק החברות, מועד המיזוג הינו תום שנת המס בה חל המיזוג ובלבד שלא יקדם למועד החלטת האסיפה הכללית של כל אחת מהחברות המתמזגות.

ג) התקופה הנדרשת- הגדרה זו רלוונטית לעניין מגבלות על מכירת נכסים, המשכיות נדרשת בפעילות הכלכלית ועוד. במיזוג לפי צו מיזוג או לפי החלק השמיני לחוק החברות, התקופה הארוכה מבין:

- תקופה של שנתיים המתחילה במועד המיזוג
- תקופה שתחילתה במועד המיזוג וסופה שנה לאחר תום שנת המס בה ניתן צו המיזוג או שאושר המיזוג באסיפה הכללית.

ד) נכס- הגדרה רחבה, לקוחה מסעיף 88 תוך השמטת הסייפא. (לא כולל ה"למעט") כלומר מקרקעין, מטלטלין וזכויות נחשבות כנכס, מלאי גם נחשב, מטלטלין לשימוש אישי גם,

ה) מכירה שלא מרצון- הורשה, מכירה במסגרת הליך פירוק, מכירה במסגרת פשיטת רגל, מכירה שרשות שלטונית הורתה עליה ע"פ דין, מכירה הנעשית ע"פ פס"ד לגירושין, ועוד... (ראה הגדרה בסעיף).

ו) צד קשור-

- קרוב כהגדרתו בסעיף 76.

- בעל שליטה בתאגיד
  - חבר בני אדם שהתאגיד או היחיד בעל שליטה בו
  - מצב שלתאגיד ולחבר בני אדם יש אותו בעל שליטה
- ז) שווי שוק- הסכום השהיה אפשר לקבל במכירה ממוכר מרצון לקונה מרצון שאין ביניהם יחסים מיוחדים.
- ח) בעל שליטה- בסעיף 103 בעל שליטה ייחשב כהגדרתו בסעיף 3ט' – 5%.

#### סעיף 103 - פטור ממס במיזוג

מכירה הזכויות בחברה המעבירה אגב המיזוג וכן העברת נכסי חברה מעבירה והתחייבויותיה לחברה הקולטת לא יוחייבו במס הכנסה, מס חברות, מס שבח מקרקעין.

#### סעיף 103 ג' - התנאים לקבלת הפטור במיזוג

1) מטרת המיזוג

- א) החברות המבקשות להתמזג צריכות להיות בעלות תכלית עסקית וכלכלית. כמו כן כתנאי למיזוג יש לשמור על זיקה ממשית בין אופי הפעילות הקודמת של החברות המשתתפות במיזוג דבר שיבטא את התכלית העסקית והכלכלית.
- ב) המטרה העיקרית של המיזוג לאפשר ניהול ותפעול מאוחד של העסקים בהתאם לכך ינתן אישור למיזוג אך ורק לחברות בעלות הכנסה מעסק לפני ואחרי סיוע המיזוג. ספק אם יותר מיזוג של חברה בעלת בניין שהכנסה ממנו חייבת לפי 2(6) עם מפעל שהכנסותיו חייבות במס מכוח סעיף 102 לפקודה.
- א) הימנעות ממס או הפחתת מס בלתי נאותה אינה מהמטרות העיקריות של המיזוג.
- 2) שמירת רוב הנכסים וביצוע שימוש מקובל סעיף 103 ג' 2) –
- א) רוב הנכסים שהועברו לחברה הקולטת במסגרת המיזוג מכל אחת מהחברות המעבירות וכן רוב הנכסים שהיו ברשותה ערב המיזוג לא יימכרו בתקופה הנדרשת.
- ב) בנכסים אלה נעשה שימוש מקובל במהלך עסקי החברה – רוב הנכסים הכוונה לנכסים שבמועד המיזוג שווי השוק שלהם היה למעלה מ 50% משווי השוק של כלל נכסי החברה באותו מועד.
- 3) סעיף 103 ג' – בחברה הקולטת נמשכת בתקופה הנדרשת הפעילות הכלכלית העיקרית שהיתה בכל אחת מהחברות המתמזגות ערב המיזוג.
- 4) תמורות במיזוג- חשוב מאוד! – סעיף 103 ג' 4+5 קטן – הקצאת המניות – לכל בעלי הזכויות בחברה המעבירה ע"י החברה הקולטת נעשתה בתמורה למניות בלבד. וע"פ יחס שווי השוק שבין חלקם היחסי לכל הזכויות בחברה המעבירה. מתן תמורה נוספת כלשהי במהלך



- המיזוג מאת החברה הקולטת או מאדם אחר (לא בהכרח צד קשור) פוסלת את הפטור לפי סעיף 103 ב'. כלומר יש לשמור על היחסים הבאים לאחר המיזוג:
- א) הקצאת מניות שוות זכויות לבעלי המניות בחברה המעבירה .
- ב) יחס המניות בחברה המעבירה לא משתנה לאחר המיזוג.
- ג) לא ניתנה תמורה נוספת.

מיעוט מרדן – סעיף 103 ד' מאפשר במסגרת של מיזוג ע"פ צו מיזוג תשלום מזומן לבעלי מניות מיעוט (עד 25% מהזכויות) אשר התנגדו לצו המיזוג באמצעות פניה לביהמ"ש.

\*הגדרת חבר בני אדם- הגדרה רחבה הכוללת זכות לנכסים בפירוק, זכות ברווחים, זכות בניהול וזכות הצבעה באסיפה כללית וגםאופציה ביחס לזכויות אלה וכן הזכות להורות למחזיק בזכויות על הדרך להפעיל את זכותו.

דוגמא: להלן מאזני חב' א וחב' ב לפני המיזוג ואחריו:

	חב' ב	חב' א		
לפני	נכסים 2000	נכסים 1000	התח' 200	התח' 400
			הון עצמי 800	1600
	2000	1000	1000	2000
שווי שוק		1000		

חישוב שיעור החזקה של כל בעלי המניות:

$$\text{בע"מ א} - 16\% = 1000 / (1000 + 1500) * 100\%$$

$$\text{בע"מ ב'} - 24\% = 400 / (400 + 1500) * 100\%$$

$$\text{בע"מ ג' + ד' } 30\% = (1500 / 2500) * 100\% \text{ כל אחד.}$$

5) יחסי גודל במיזוג סעיף ג' 6

- א) מסי החברות שיכולות להשתתף במיזוג אינן עולה על 10%. סך הזכויות של כלל בעלי הזכויות בכל אחת מהחברות המשתתפות במיזוג יהיה לפחות 10% משווי השוק של הזכויות בחברה הקולטת בין מועד המיזוג.

ב) שמירה על יחס של 4:1 לעניין שווי השוק של החברות המתמזגות. כלומר, לא יעלה שווי השוק של החברות המשתתפות במיזוג על פי 4 משווי השוק של חברה אחרת המשתתפת במיזוג. במסגרת התקנות ניתן לאפשר מיזוג שאינן מקיים את סעיף 103 ג' (א.ב). וקובעות כי שווי השוק של חברה המשתתפת במיזוג אינו יכול לעלות על פי 9 משווי השוק של חברה אחרת המשתתפת במיזוג. על מנת לבצע מיזוג נדרש אישור מ"ה.

# חברות היכולות להשתתף במיזוג בו יחס שווי השוק הוא 1 ל 9 הן:

- חברות אחיות המתמזגות
- חברות בהן השליטה מצויה בידי אותו בעל שליטה
- חברות שאחת מהן שולטת באחרת (אם ובת)
- החברה קולטת שמנוותיה (נסחרות בבורסה
- החברה המעבירה היא חברה עתירת מו"פ.

# תקנות מ"ה מיזוג חברות שמתקיימות ביניהן יחסים מיוחדים, במיזוג בו משתתפות חברות אחיות העונות להגדרה בתקנה או חברת אם ובת המחזיקה 100% (אם מחזיקה בבת) לא יחולו מגבלות יחס שווי השוק הקבועות בסעיף 103 ג' (א.ב).

חברה כוללת- הגדרה:

- א) חברה תושבת ישראל
- ב) חברה שאושרה ע"י מ"ה (מדובר בחברה תושבת חוץ שיש לקבל אישור ממס הכנסה לגביה).
- 6) אישור מכירת נכסים בידי בעלי המניות סעיף 103 ג' (א.ב):
- א) כל בעלי המניות יחזיקו בתקופה הנדרשת בכל הזכויות שהיו לו מיד אחרי המיזוג בחברה הקולטת.
- ב) בחברה קולטת שנסחרת בבורסה או בשנשרמה לאחר המיזוג:
- 1) בע"מ המחזיקים בזכויות הנסחרות בבורסה ואינן בעלי שליטה במועד המיזוג במניין בעלי הזכויות.
- 2) רכישה בבורסה של מניות נסחרות של החברה הקולטת במהלך תקופת השנתיים אינה נחשבת כשינוי בזכויות היחסיות של בעלי המניות שהיו בעלי זכויות בחברות שהשתתפו במיזוג.

אירועים שלא ייחשבו כשינוי בזכויות לאחר המיזוג סעיף 103 ג' (א.ב):

תנאי על: בשום מועד במהלך התקופה הנדרשת לא יפחתו זכויותיהם של מי שהיו בעלי זכויות בחברות המשתתפות במיזוג מ 51% מכל אחת מהזכויות בחברה הקולטת.

א) מכירה של עד 10% מהזכויות: מכירה ע"י בעל מניות פחות מ 10% שהיו לו בחברה הקולטת מיד לאחר המיזוג אינה נחשבת כהפרה של תנאי המיזוג  
מכירה של מעלה מ 10% מהזכויות עשויה גם כן לא להיחשב להפרה אם יתקבל אישור לכך מאת בעלי הזכויות האחרות והלכ בכפוף לכך שסך הזכויות הנמכרות ע"י כלל בעמ"נ אינו עולה על 10% מכלל הזכויות בחברה וההקצאה היא למי שלא היה בעל זכויות בחברה לפני ההקצאה.

דוגמא: בעלי המניות בחברת המזגנים מעוניינים למכור 10% מהחזקותיו של כל בעל מניות. להלן שיעור ההחזקה של כל בעל מניות מיד לאחר המיזוג:

בע"מ א 10% מעוניין למכור 1%

בע"מ ב 15% מעוניין למכור 1.5%

בע"מ ג 20% מעוניין למכור 2%

בע"מ ד 25% מעוניין למכור 2.5%

בע"מ ה 30% מעוניין למכור 3%

האם המכירה אפשרית?

סעיף 103 ג(9) פותח במילים "על אף האמור" סעיף 103 ג(6) דורש כי "לכל בעלי הזכויות בכל אחת מהחברות המשתתפות במיזוג יהיה בתקופה הנדרשת לפחות 10% מהזכויות בחברה הקולטת". סעיף 103 ג(9) כפוף למעשה לסעיף 103 ג(6) ולכן מימוש כאמור ירידה מ 10% אינו אפשרי. בדוג' לעיל בעל מניות א' לא יוכל לממש את המניות שבידו.

ב) במטרה לאפשר גיוס הון ממשקיע פרטי נקבע כי הקצאת מניות חדשות בשיעור של 25% מהון המניות לפני ההקצאה ועד 20% לאחר ההקצאה למי שלא היה בעל זכויות בחברה אינה נחשבת להפרה בתנאי המיזוג.

ג) הנפקה לציבור של מניות אינה נחשבת כהפרה של תנאי המיזוג בשיעור של עד 49% מהזכויות בחברה לפני הנפקה.

ד) מכירה שלא מרצון

ה) מכירת כל הזכויות בחברה הקולטת לאחר שנה ממועד המיזוג לאחר חלוף שנה ממועד המיזוג יכול בעל המניות למכור את זכויותיו בחברה הקולטת לצד קשור אליו מבלי שהמכירה תהיה הפרה:

1) מכר את כל הזכויות שהיו לו בחברה הקולטת.

2) הזכויות הנמכרות ימכרו לצד קשור.

3) המכירה בתמורה למזמן בלבד

- 4) המכירה נעשית בתקופה שתחילתה שנה ממועד המיזוג
- 5) על רוכש הזכות יחולו תנאי 103 ג כאילו היה בעל הזכות בחברה המשתתפת במיזוג במועד המיזוג (נכנס לנעליו).

מיעוט מורד 103 ד- חוק החברות מאפשר לבית המשפט לקבוע בצו מיזוג הסדרים שונים שעה שבעלי מניות מקרב המיעוט מתנגדים למיזוג. בסעיף נקבע כי תשלום במזומן לבעלי המניות לא ישלול את ההטבות בהתקיים התנאים הבאים:

- 1) המיעוט יתנגד לצו המיזוג בבית המשפט
- 2) המיזוג נעשה ע"פ צו מיזוג (במיזוג ע"פ פרק שמיני לחוק החברות לא חלה ההקלה האמורה).
- 3) המיעוט מכר את כל זכויותיו בחברה המעבירה ויצר היפרדות מוחלטת.
- 4) המיעוט יחוייב במס רווח הון, במס שבת.
- בעל מניות מיעוט וקרוב – ראו הגדרה בסעיף.

דין נכס שהועבר במיזוג 103 ה) – מנגנון זהה לסעיף 104 ה).

רווח הון במכירת מניות 103 ו) זהה למנגנון סעיף 104 ז).

#### קיזוז הפסדים – סעיף 103 ח)

קיזוז הפסדים הינו שיקול משמעותי לעניין מיזוג חברות. הסעיף קובע מגבלות על קיזוז הפסדים כנמוך מבין השניים:

- 1) 20% מההפסד המועבר הן מהפסדיה השוטפים והפסדיה ההוניים של כל אחת מהחברות המשתתפות במיזוג הסעיף הוא 103 ח) (א) + 103 ח) (ב).
- 2) עד 50% מההכנסה החייבת של החברה ממוזגצ הקולטת.

הגדרה: הפסד נוסף – סעיף 103 ח(אג): כאשר המגבלה האפקטיבית היא מגבלת ההכנסה החייבת נוצר הפסד נוסף. נשתמש בהפסד הנוסף בשנים הבאות כהפסד בר קיזוז בנוסף להפסדים השוטפים המותרים בקיזוז במגבלת סעיף 103 ח(אא) כל עוד מתקיימת מגבלת 50%.

#### הערות:

- 1) בחלוף 5 שנים ממועד המיזוג יותרו ההפסדים במקורם בתקופה שלפני המיזוג ללא כל הגבלה. כלומר, הסעיף קובע תקופת מינום קיזוז של 5 שנים. בשנה ה-6 אין מגבלות.

2) כששתי חברות בהפסדים מתמשגות ובשנה הראשונה החברה החדשה עברה לרווח היא תשלם מס על הכנסתה למרות שיש לה הפסדים לקיזוז.

3) כעיקרון אין חובה לקבל אישור מראש pre-ruling לגבי מיזוגים למרות שלרוב חברות במשק פונות לבקש אישור מיזוג. לרוב באישור המיזוג מסדירים את עניין השווי ( יחסי הגודל) ובוחנים את מטרת המיזוג.

דוגמא: לחברה הפסדים המועברים בסך 1500 ש"ח.

שנה	ראשונה	שנה	שלישית	רביעית	חמישית
הכנסה חייבת	0	1000	1000	(200)	1000
50% מההכנסה	0	500	500	0 כי זה הפסד	500
הפסד השנה	300	300	300	300	300
הפסד מועבר משנה קודמת	0	300	100	0	500
הפסד מועבר לשנה הבאה		100	0	300+200	

1) שנה 1:  $1500 * 20\% = 300$  בכל שנה יהיה לנ 300 לקיזוז. נבדוק מה יותר נמוך – 300 או 50% מההכנסה החייבת.

מגבלת 50% כפול הכנסה חייבת  $0 = 0$  כלומר אין הפסדים לקיזוז.

2) שנה 2:  $1000 * 50\% = 500$  אז נבחר 500 כי השנה יש לנ  $300 + 300$ . נעביר לדנה הבאה 100.

3) שנה 3:

4) שנה 4: אין מה לקזז מאחר ויש הפסד ולמעשה מתווספים לנ לשנה הבאה 2 הפסדים: הפסד בסך 300 (כל שנה) והפסד של 200 (הפסד השנה).

5) שנה 5: אם למשל ההפסד השוטף בשנה ה 4 היה 600 ולא 200 למעשה ניתן היה לקזז 1100 (500+600) אך ההכנסה החייבת היא 1000 בלבד ולכן ה-100 הנספים היו עוברים לשנה הבאה.

שאלה מס' 11 בחוברת תרגילים – שינוי מבנה:

1) סעיף 103 (הגדרות) לפקודה קובע מהו מועד המיזוג:  
 לענין מיזוג לפי צו מיזוג תום שנת המס שבה ניתן צו המיזוג או תום שנת המס שקדמה לה ובלבד שלא יקדם למועד הגשת הבקשה למתן צו מיזוג בהתאם לכך צו המיזוג הוגש ב 2003 וכן הבקשה ולכן מועד המיזוג יהיה 31.12.03

2) סעיף 103 (ג) (4) קובע כי יש להקצות מניות לפי יחס שווי השוק של הזכויות בחברה המעבירה והקולטת.

$$2730k/2730k+5070k * 30\% = 10.5\%$$

שרה 24.5%

יצחק 32.5%

רבקה 32.5%

3) סעיף 103 (ג) (8) קובע כי כל אחד מבעלי הזכויות בחברות המשתתפות במיזוג מחזיק בתקופה הנדרשת בכל הזכויות שהיו לו מיד לאחר המיזוג בחברה הקולטת. התקופה הנדרשת במיזוג לפי צו לפי סעיף 103 (הגדרות) היא הארוכה מבין:  
 א) שנתיים ממועד המיזוג.

ב) תקופה שתחילתה במועד המיזוג וסופה שנה לאחר תום שנת המס שבה ניתן צו המיזוג.

בהתאם לכך – תום התקופה הנדרשת 31.12.05

בהתאם לסעיף 103 (9) ניתן למכור את כל המניות במקרים הבאים מבלי להפר:

1) מכירה שלא מרצון

2) מיזוג שכשל – מכירת כל הזכויות המוחזקות בתמורה למזומן בתקופה שתחילתה שנה ממועד המיזוג הרוכש נכנס לנעלי המוכר.  
 כמו כן בהתאם לסעיף 103 (ג) (9) לפקודה בעל מניות רשאי למכור 10% מהזכויות המוחזקות על ידו מיד לאחר המיזוג ובהסכמת בעלי המניות האחרים אחוז גבוה יותר עד למקסימום של 10% מהזכויות בחברה הקולטת לאחר המיזוג.

שאלה מס' 14 בחוברת תרגילים – שינוי מבנה:

סך ההפסדים K1400

ניצול מקסימלי ל 5 שנים ראשונות  $K1400 * 20\% = K280000$

שנת 2000

50% מההכנסה החייבת  $K780 * 50\% = K390$

משווה ל K280

בוחרים את הנמוך  $\leftarrow K280$

הכנסה חייבת לאחר קיזוז  $K780$

(K280)

שנת 2001

50% מההכנסה החייבת  $\leftarrow K200$

$\leftarrow 20\% 280,000$

הנמוך מביניהם:  $K200$  בר קיזוז

הכנסה חייבת  $K400$

(K200)

\_\_\_\_\_   
 K200

הפסד שלא קוזז עקב מגבלת 50%  $\leftarrow K80$  (הפסד נוסף).

שנת 2002

הפסד! 50% מההכנסה החייבת 0 כנמוך (אז אין קיזוז)

מוסיפה הפסד נוסף  $K280$

הפסד נוסף סה"כ ←  $360 = 280 + 80$

הפסד מועבר ← K300

שנת 2003

50% מההכנסה החייבת K980 \* 50% = K490

משווה:  $K640 = K360 + 280$

בוחרת את הנמוך מביניהם: K490

הפסד נוסף מועבר  $K150 = K490 - K640$

הכנסה חייבת K980

הפסד שקוזז (K490)

הפסד מועבר (K300)

---

K190

שנת 2004

50% מההכנסה החייבת K380 \* 50% = K190

$K430 = K150 + K280$  20%

כנמוך K190.

הפסד נוסף  $K240 = K190 - K430$

שנת 2005

מדובר בשנה שישית ניתן לקזז הכל

הכנסה חייבת K350



קיזוז K240

---

K110