

# היבטי מס ותכנון עסקי במסגרת שינויי מבנה בתאגידים

## חלק זה לפקודה

- פרק שני - מיזוג חברות ואגודות שיתופיות, סעיף 103
- פרק שלישי - העברת נכסים תמורת מניות, סעיף 104
- פרק רביעי - פיצולי חברות, אגודות שיתופיות ועמותות, סעיף 105

חומר רקע להרצאתו של רו"ח רן כהן  
מנהל מחלקת מיזוגים ופיצולים – רשות  
המיסים בישראל

# חוק המיזוגים והפיצולים

## מטרת החוק וההטבות בו (מתוך דברי ההסבר לחוק):

ליצור תנאים נוחים לביצוע שינויי מבנה שיביאו להתייעלות הגופים המשתתפים בתהליך ויתרמו לצמיחה כלכלית במשק.

לצורך מימוש מטרה זו קובע החוק הקלות במס, שעיקרן פטור (דחייה) ממס במועד ביצוע שינויי המבנה, והכל תוך קביעת מגבלות ותנאים הקבועים בחוק.

## שתי הדרישות המרכזיות שנקבעו בחוק הן:

1. שינוי מבנה שהוא לתכלית עסקית וכלכלית.
2. הימנעות מהמס או הפחתת מס בלתי נאותה איננה מהמטרות העיקריות של שינוי המבנה.

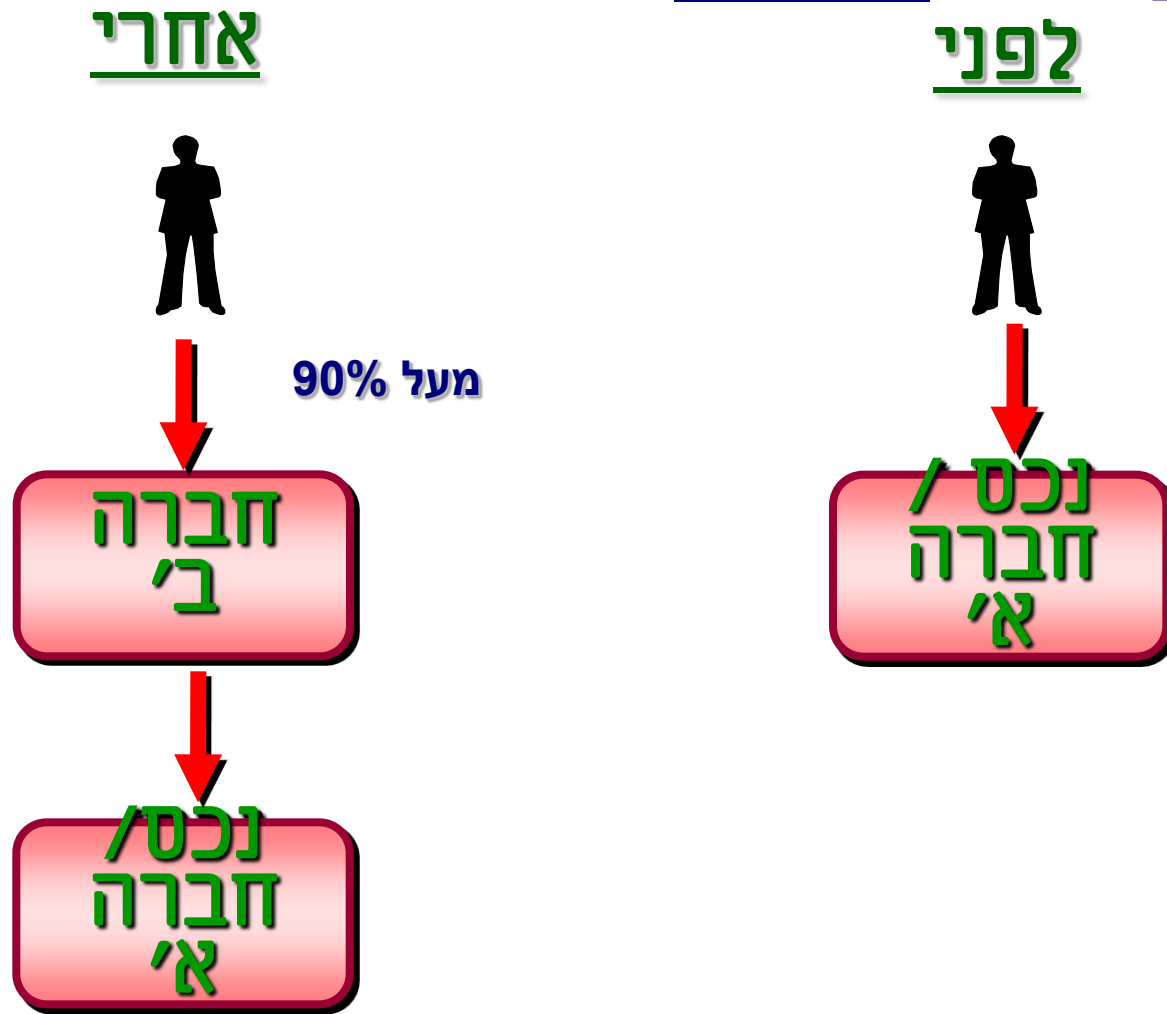
בית אמות משפט, שדי שאול המלך 8 ת"א 64733  
טל' 972-3-6938380, פקס: 972-3-6960202  
רח' האמוראים 7 רחובות, נייד: 050-6209077

רן כהן - חשיבה יוצרת בע"מ  
מתן פתרונות מיסוי, יעוץ וליווי עסקאות

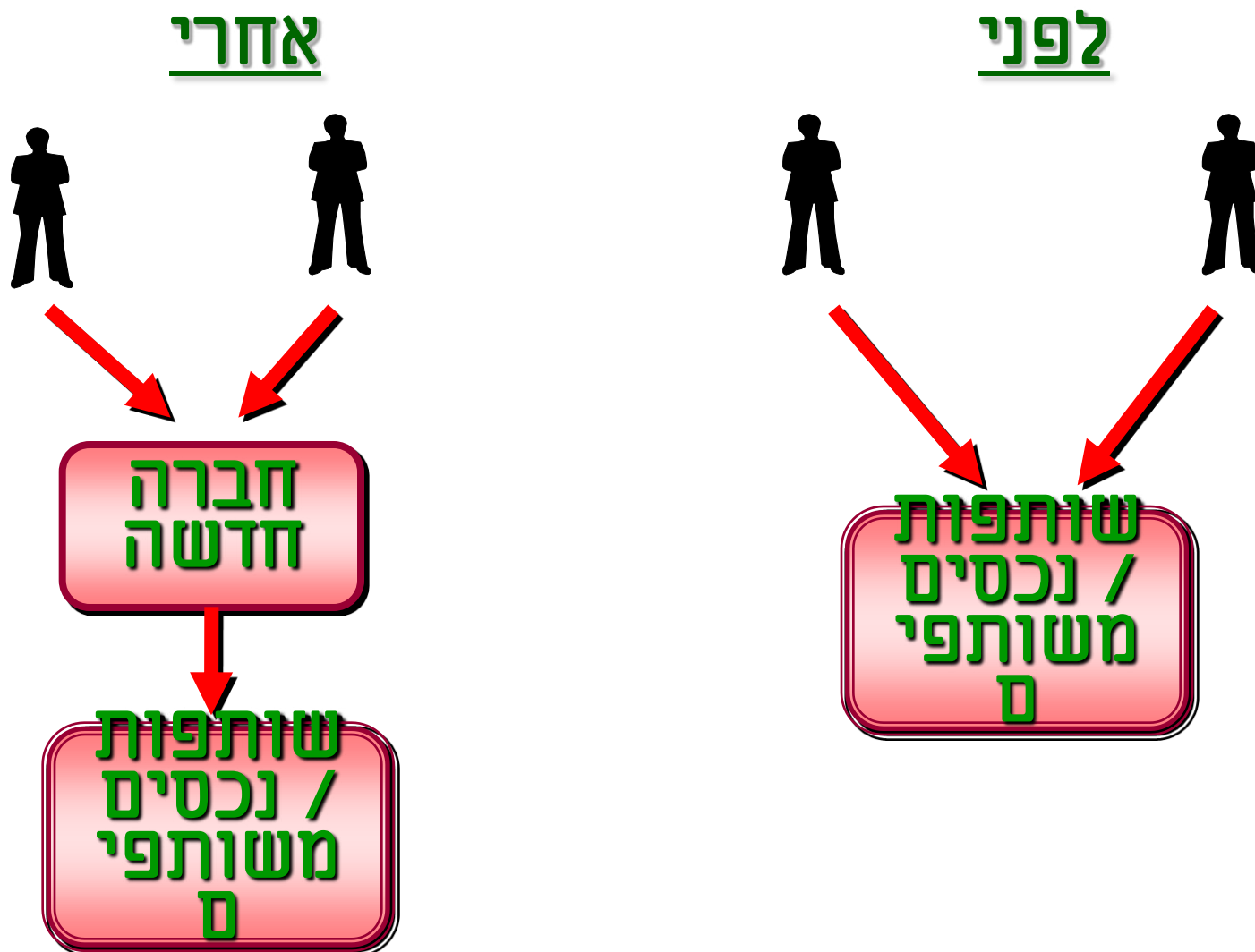


# העברת נכסים סעיף 104 לפקודה

# סעיף 104א – העברת מלוא הזכויות בנכס תמורת קבלת זכויות בחברה

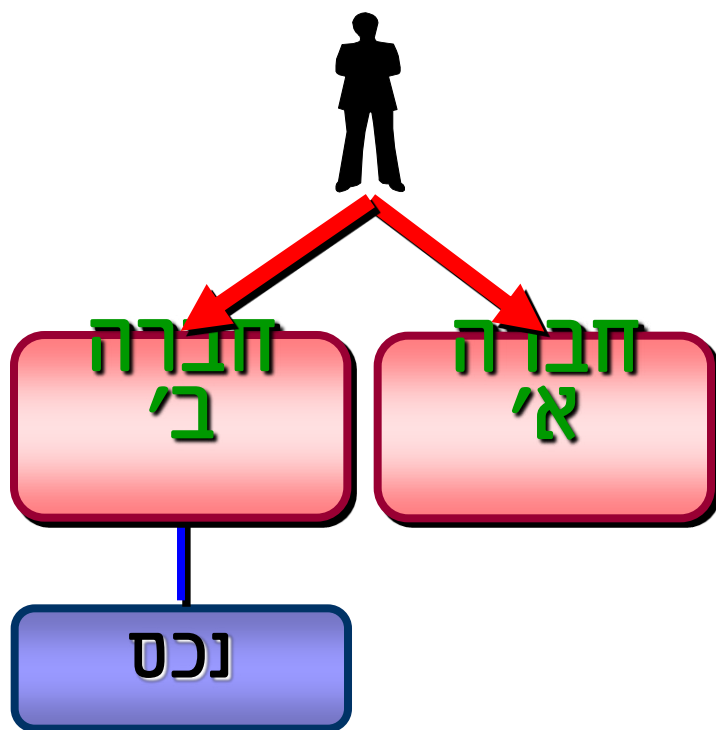


# סעיף 104ב – העברת נכס על ידי מספר בני אדם (שותפים בשותפות או בעלים משותפים בנכס)

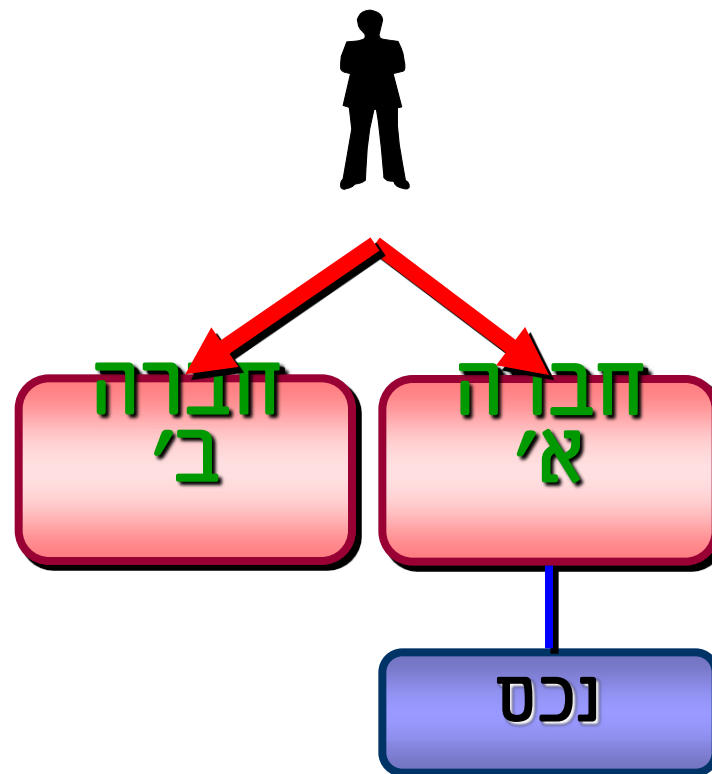


# סעיף 104ב(ו) – העברת נכס בין חברות אחיות (בעלי מניות בהן זהים ולפי אותו היחס)

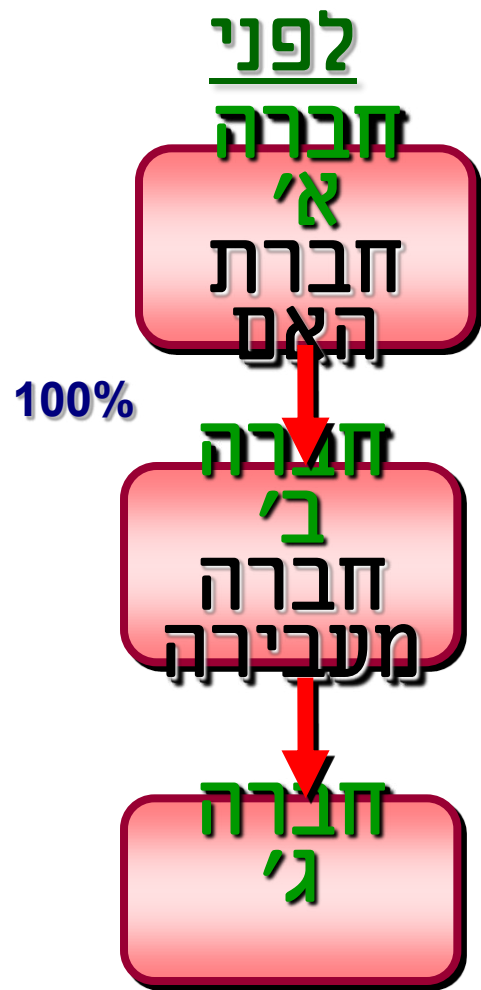
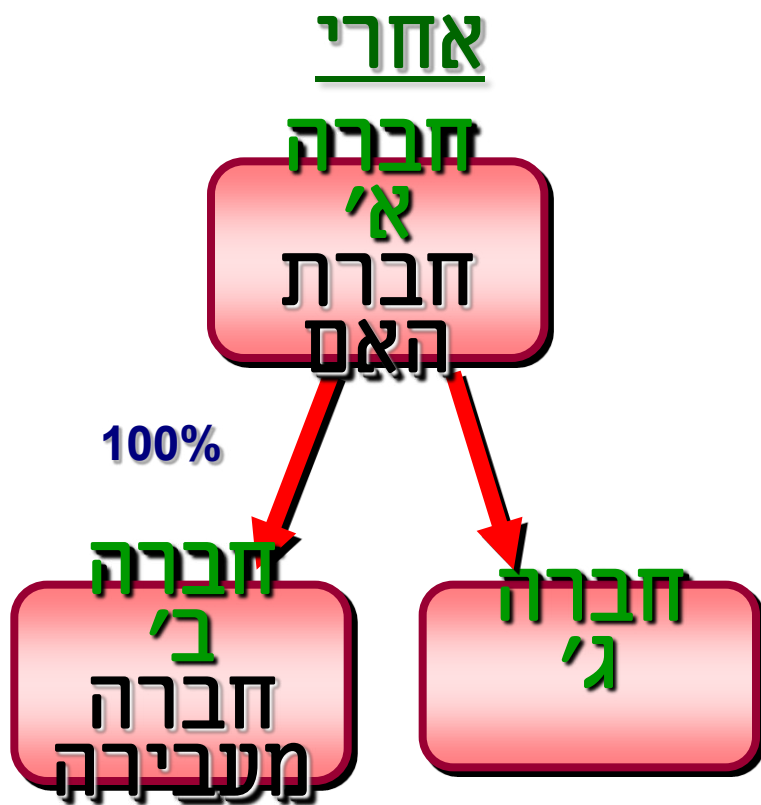
אחרי



לפני



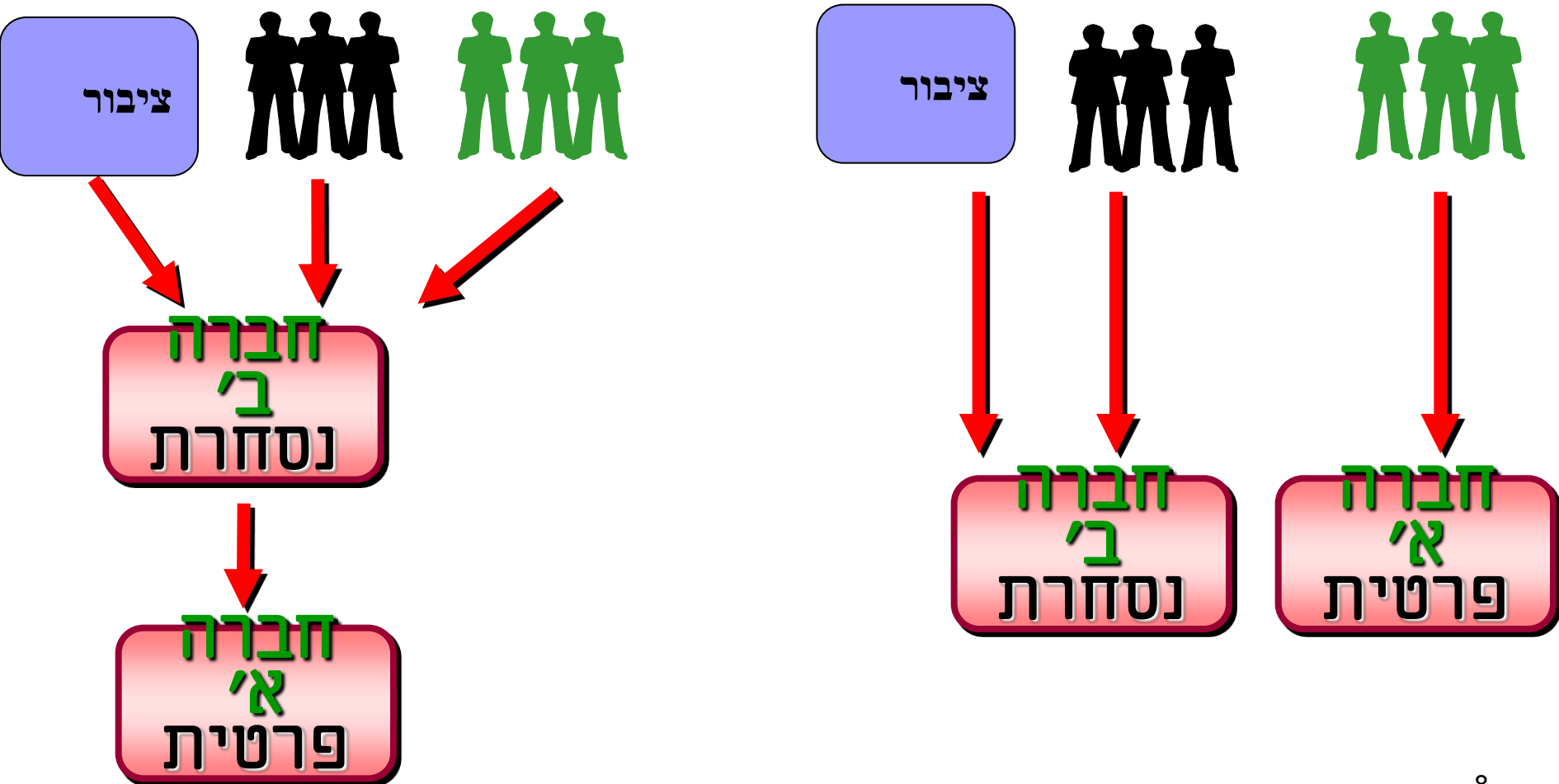
# סעיף 104ג – העברת מניות לחברת אם (הנפת חברה נכדה)



# סעיף 104ח – החלפת מניות

אחרי

לפני





בית אמות משפט, שדי שאול המלך 8 ת"א 64733  
טל' 972-3-6938380, פקס: 972-3-6960202  
רח' האמוראים 7 רחובות, נייד: 050-6209077

רן כהן - חשיבה יוצרת בע"מ  
מתן פתרונות מיסוי, יעוץ וליווי עסקאות



# מיזוגים

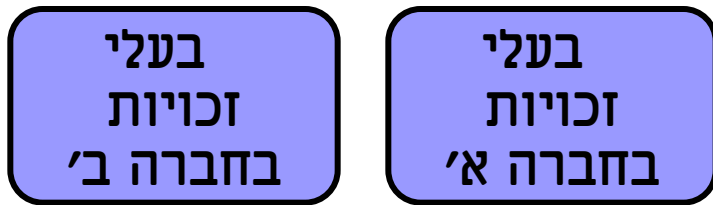
## סעיף 103 לפקודה

# יתרונות המיזוג

- **חיסכון בעלויות והוצאות (מטה, שיווק ופרסום)**
- **יתרון לגודל**
- **צמצום תחרות – נדרש אישור הממונה על ההגבלים העסקיים**
- **סינרגיה - שתוף בידע וטכנולוגיה (מוצרים שלובים)**
- **יתרונות מס – קיזוז הפסדים (עודפות), דוח מאוחד, חוקי עידוד, שיעור מס (ציבורית לפני תיקון 147)**
- **הפיכת ההשקעה לנזילה (מיזוג לציבורית)**
- **מתן פתרון כולל ללקוח (כבלים – טלוויזיה, אינטרנט, טלפון וכדו')**

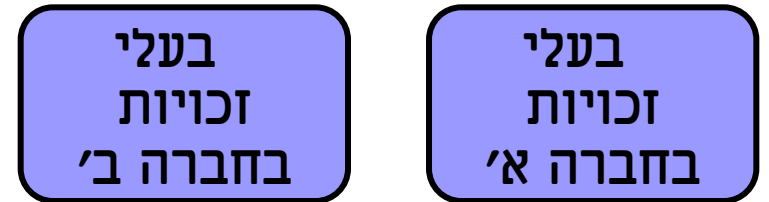
# מיזוג סטאטוטורי

## אחרי המיזוג



**חברה א'**  
לרבות נכסים  
והתחייבויות של חברה ב'

## לפני המיזוג

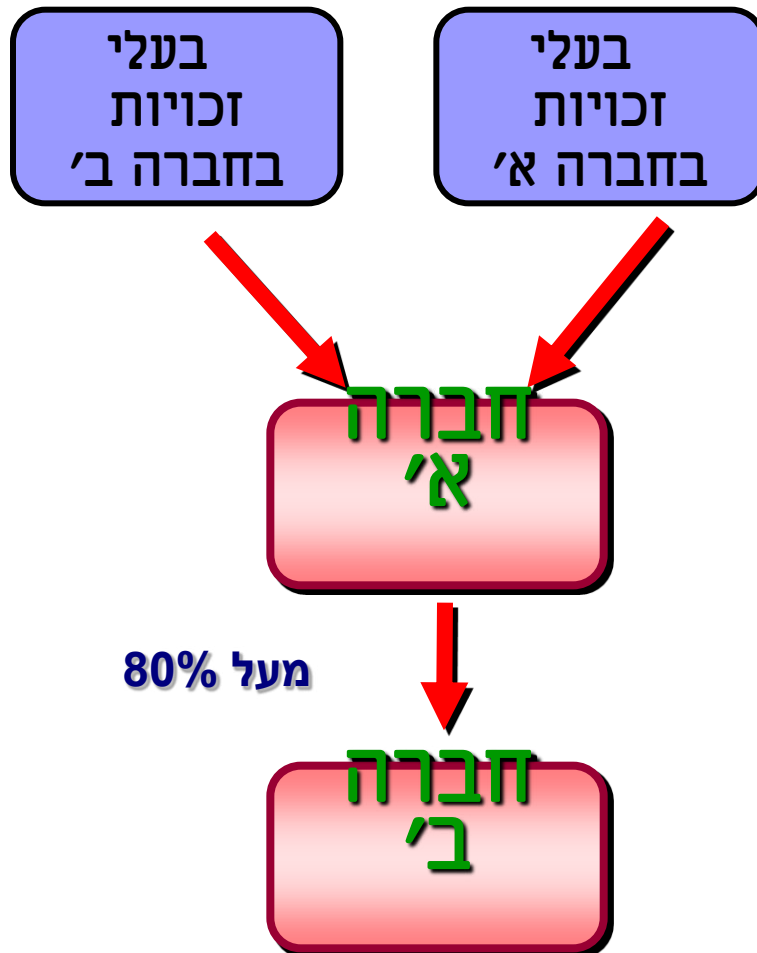


**חברה ב'**  
(מעביר (ה)

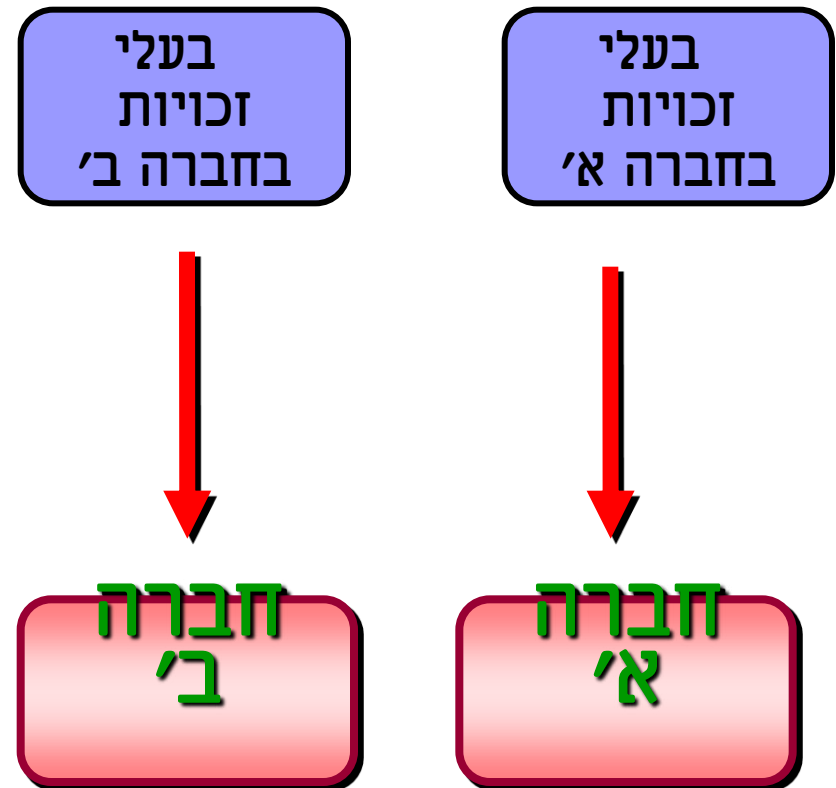
**חברה א'**  
(קולטת)

# מיזוג בדרך של החלפת מניות

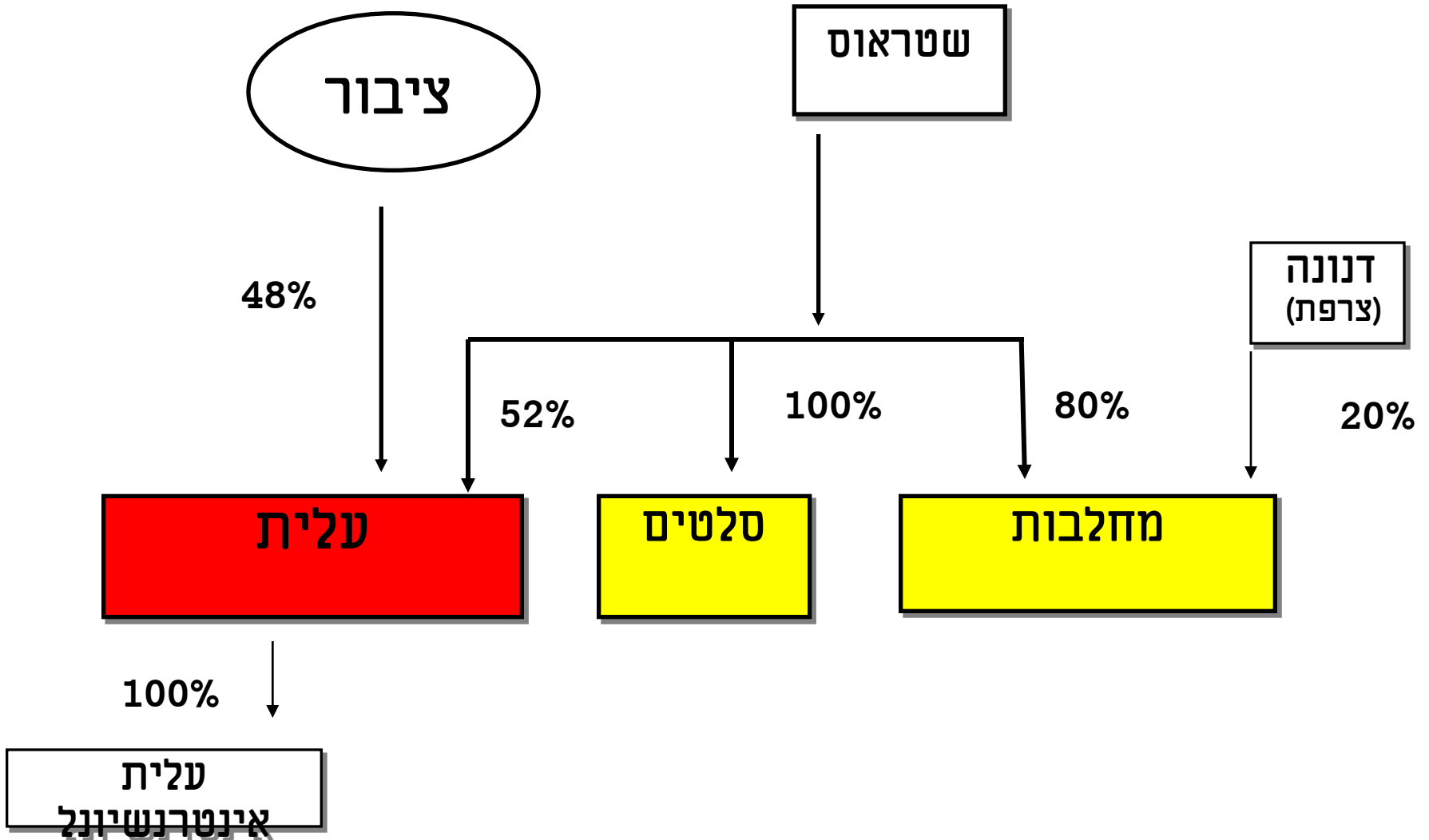
## אחרי המיזוג



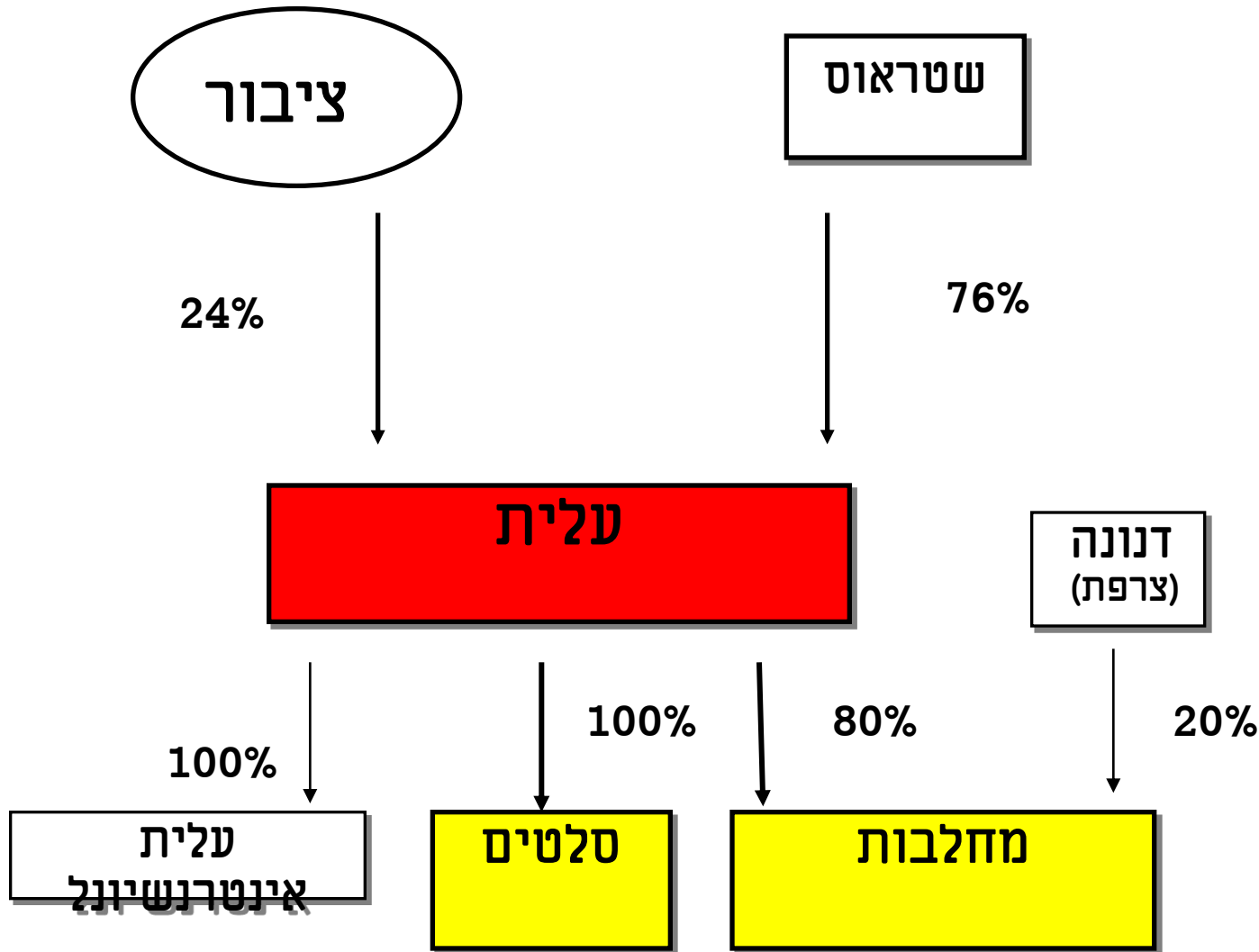
## לפני המיזוג



# מבנה החזקות לפני המיזוג:



# מבנה החזקות אחרי המיזוג:



בית אמות משפט, שדי שאול המלך 8 ת"א 64733  
טל' 972-3-6938380, פקס: 972-3-6960202  
רח' האמוראים 7 רחובות, נייד: 050-6209077

רן כהן - חשיבה יוצרת בע"מ  
מתן פתרונות מיסוי, יעוץ וליווי עסקאות



# פיצולים

## סעיף 105 לפקודה

# יתרונות הפיצול

- הפרדת ישויות כלכליות למגזרי פעילות שונים
- יכולת מדידת היחידה הכלכלית טוב יותר
- גיוס משקיעים חדשים לפעילות ספציפית – פרטיים או ציבור משקיעים בבורסה
- פיצול לשם מיזוג - הכנה למיזוג עתידי של חלק מפעילות הישות
- יצירת חברה חדשה - כפלטפורמה לפעילות מסוימת למשל ללא התחייבויות מהעבר
- פיצול אנכי לחברת אחזקות – סדר בקבוצה
- פיצול לחברה קיימת
- יתרונות מס – יצירת חברה חדשה לחוק עידוד השקעות הון, מו"פ וכדומה



# פיצול אופקי

## אחרי הפיצול

## לפני הפיצול

אותם  
בעלי זכויות  
מזוהים

בעלי  
זכויות  
מזוהים

בעלי  
זכויות  
מזוהים



**חברה ב'**  
חדשה  
פעילות Y

**חברה א'**  
מתפצלת  
ממשיכה  
פעילות X

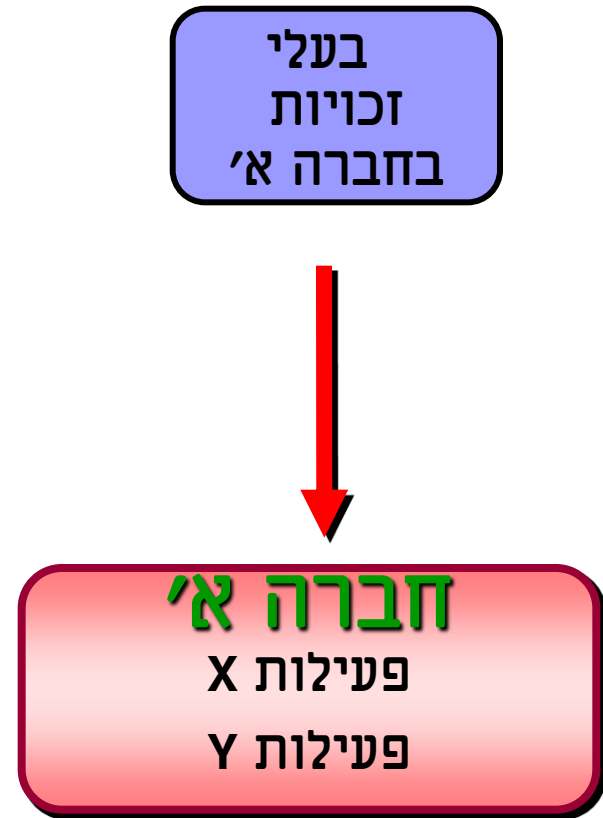
**חברה א'**  
פעילות X  
פעילות Y

# פיצול אנכי

## אחרי הפיצול

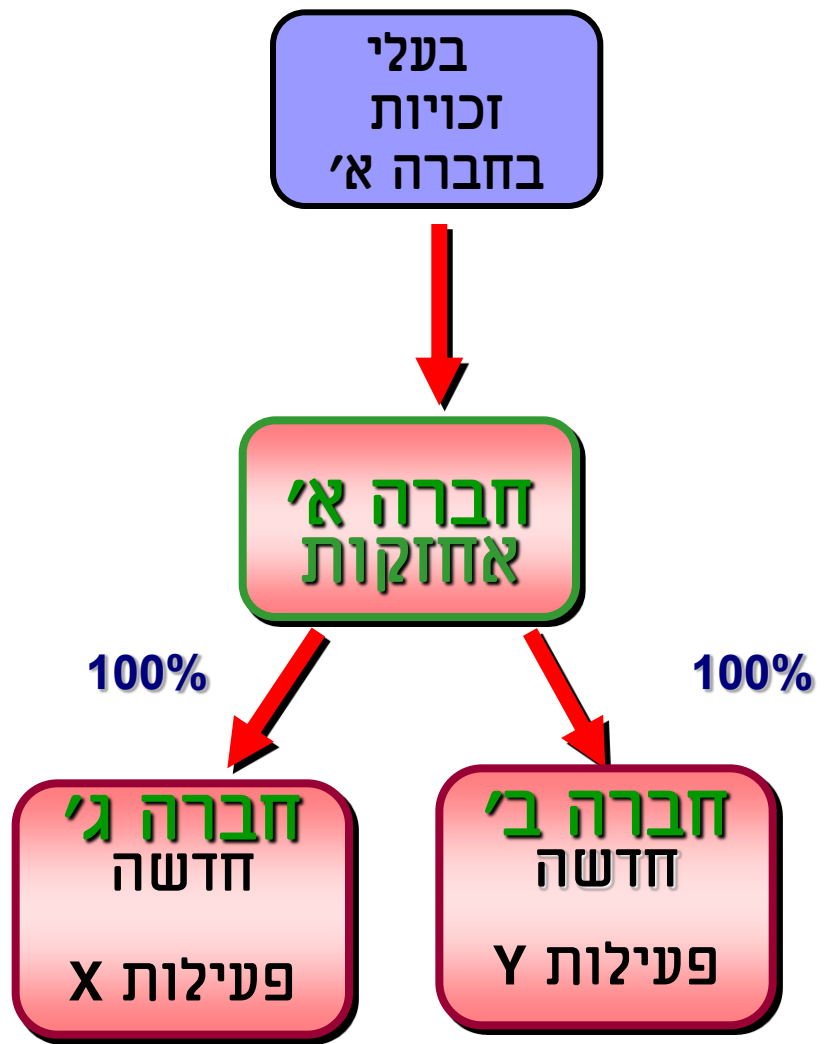


## לפני הפיצול

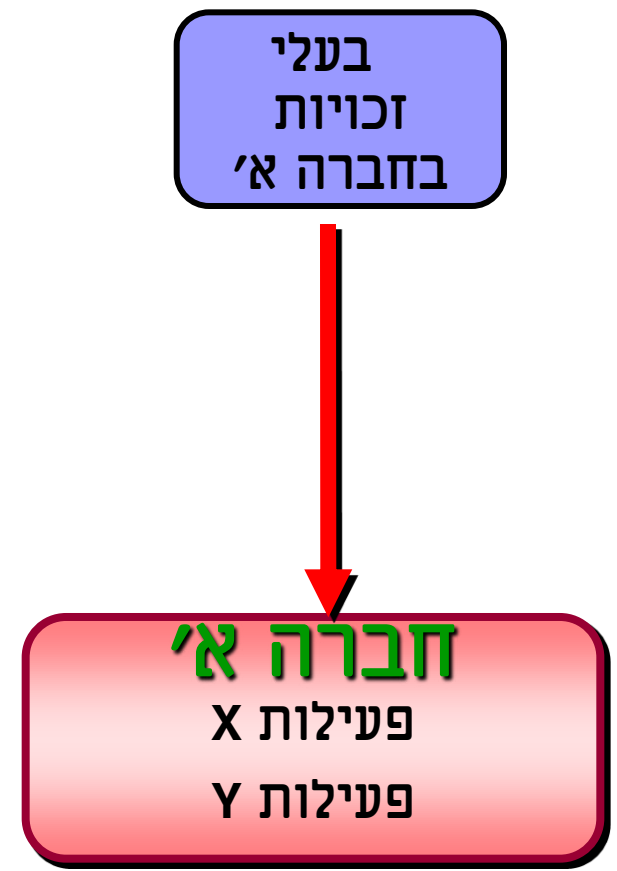


# פיצול אנכי - חברת אחזקות

## אחרי הפיצול



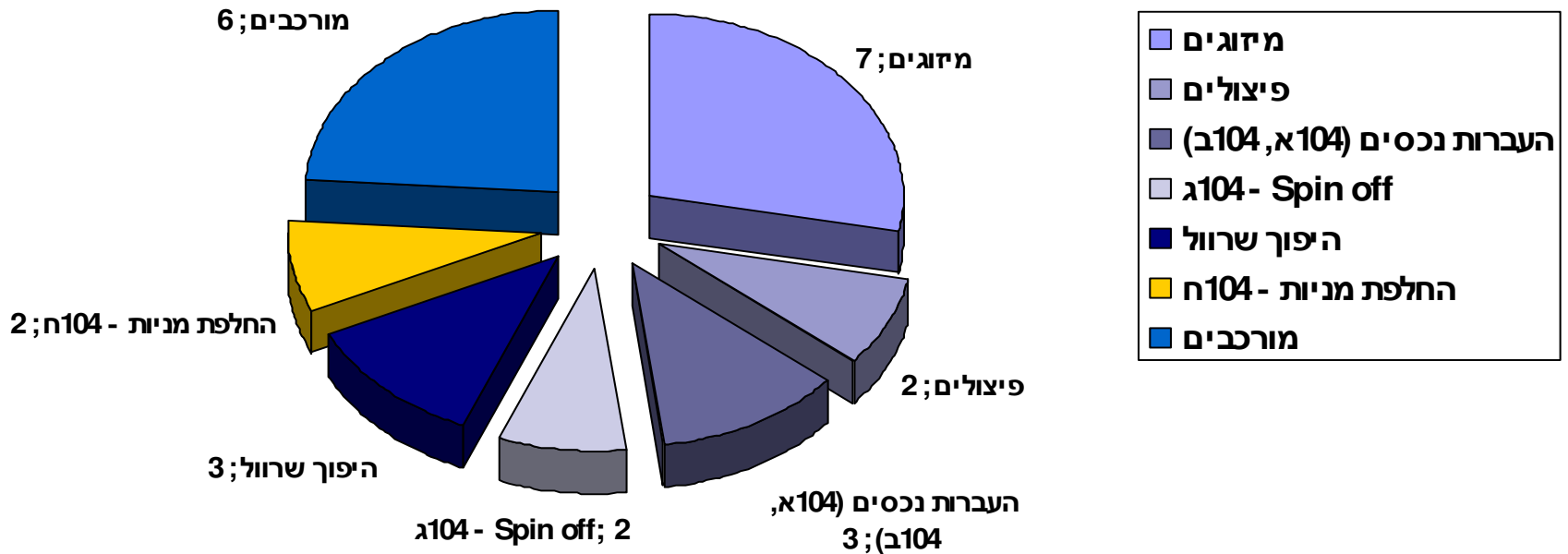
## לפני הפיצול





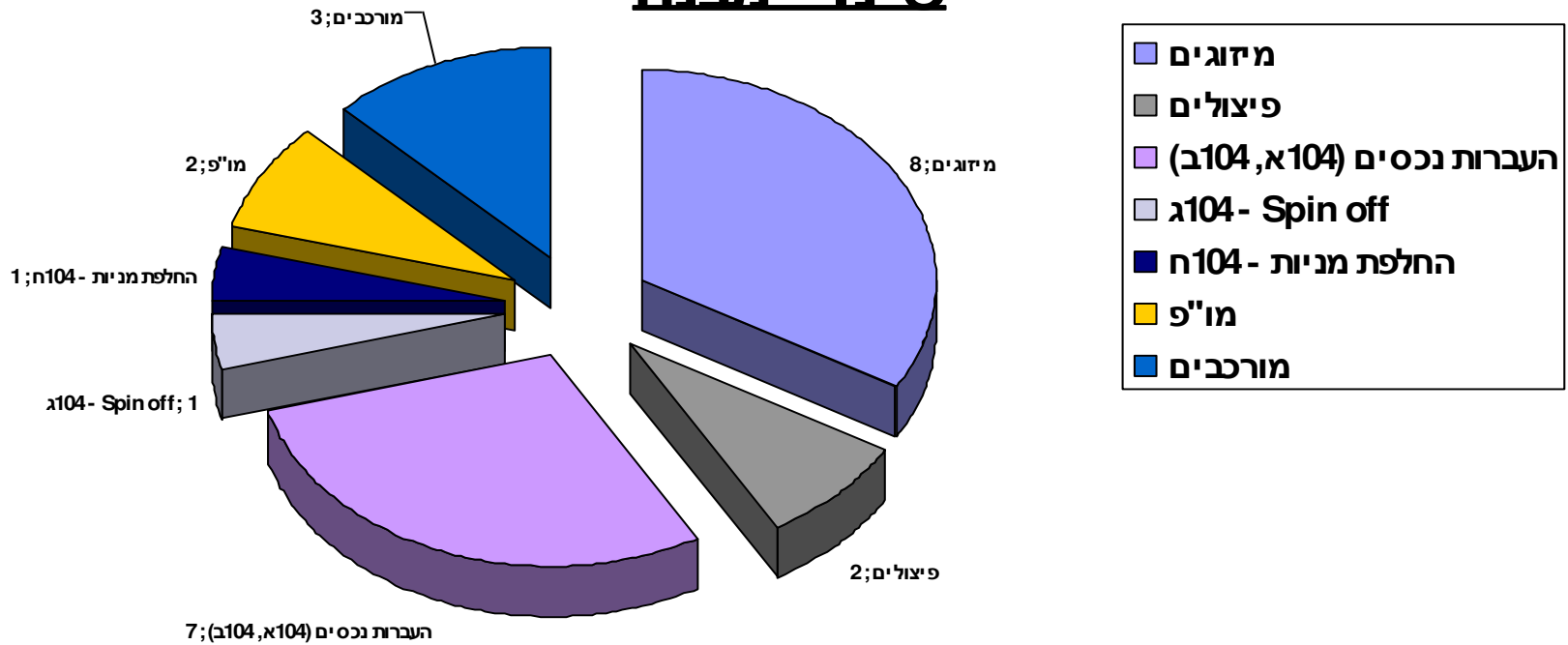
# פילוח החלטות שאושרו לפי נושאים – Q1

## שינויי מבנה



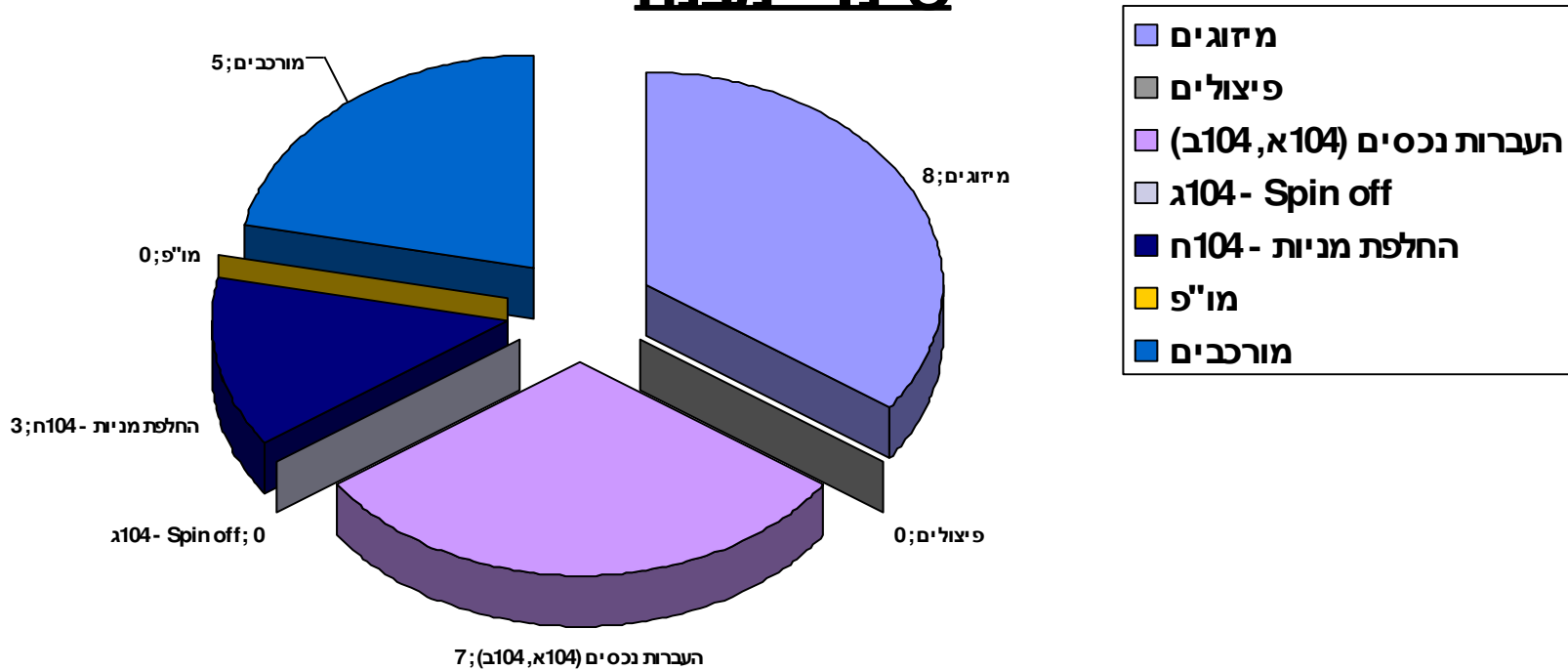
# פילוח החלטות שאושרו לפי נושאים – Q2

## שינויי מבנה

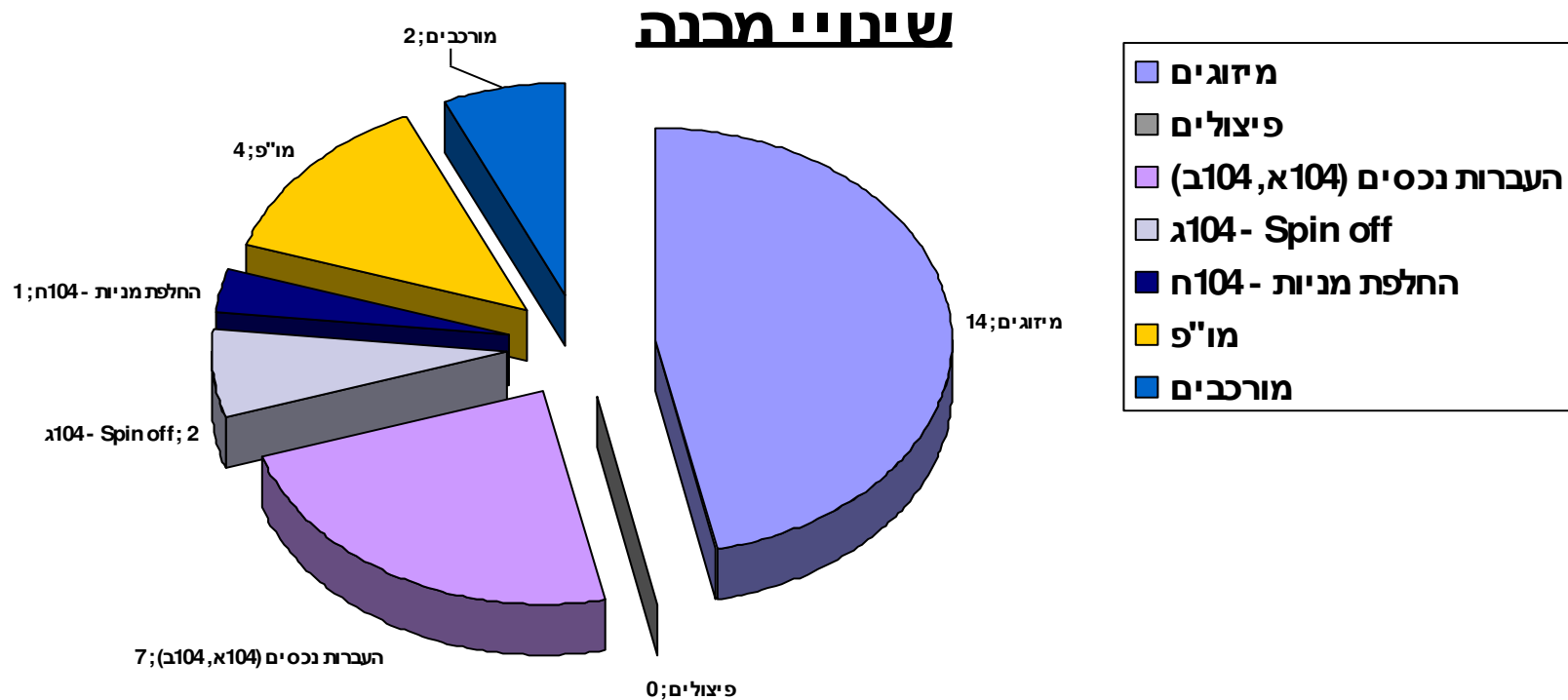


# פילוח החלטות שאושרו לפי נושאים – Q3

## שינויי מבנה



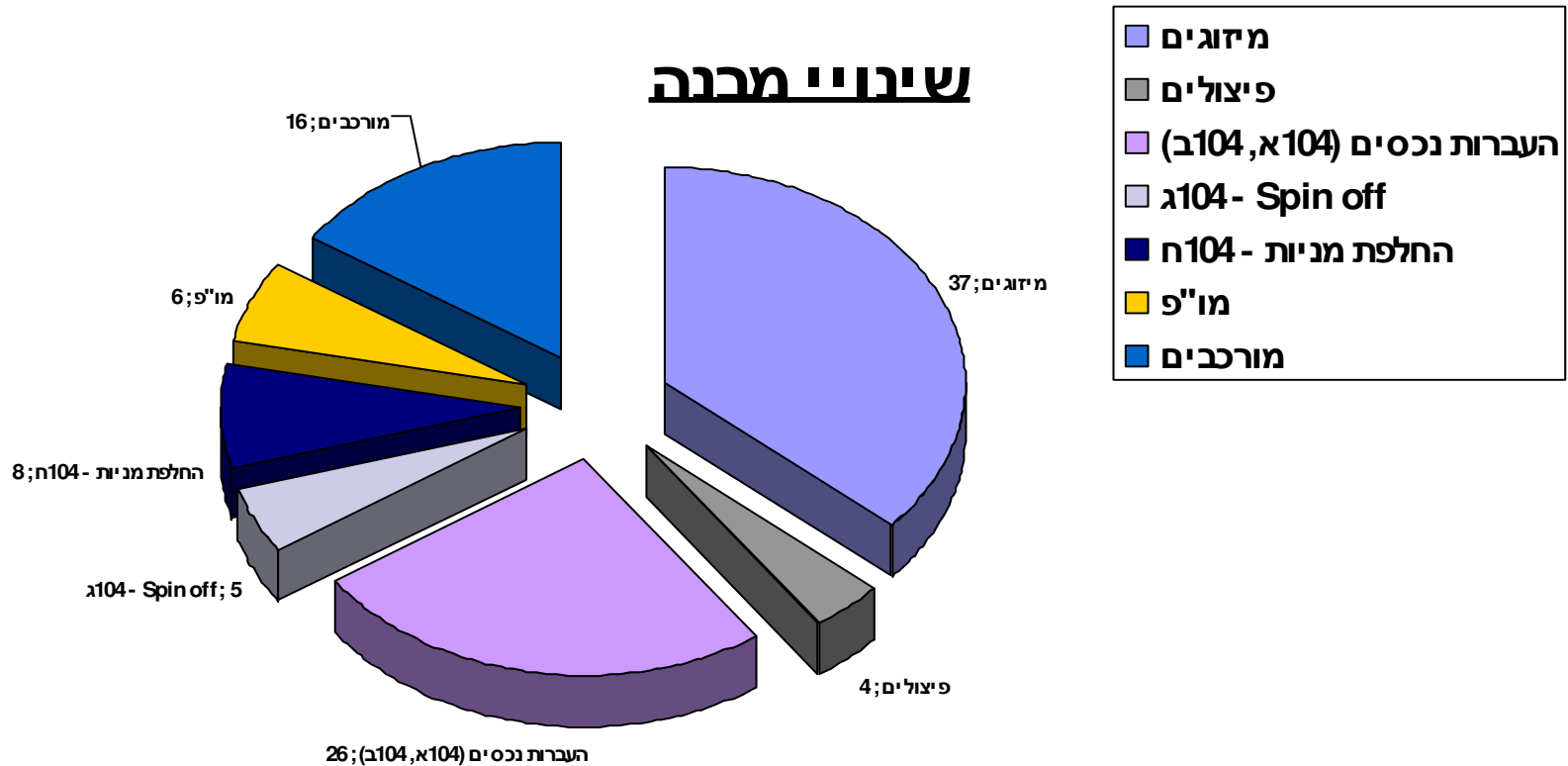
# פילוח החלטות שאושרו לפי נושאים – Q4





# פילוח החלטות שאושרו לפי נושאים – שנתי 2006

## שינויי מבנה



# פילוח החלטות שאושרו לפי נושאים – שנתי 2006

