

הוועידה השנתית 2013

מיזוגים ורכישות הלכה למעשה



רמי אריה, עו"ד רו"ח Rami@ralc.co.il

אתר מיסים ועסקים www.ralc.co.il

כיצד נערכים למיזוג – שלבי ביצוע:

הסכם מיזוג או מזכר הבנות ותוכנית עבודה



הטמעת חלק מהיבטיי המזוג טרם חבירה



חבירה פיסית והמשך הטמעה בהתאם לתוכנית העבודה



הפקת לקחים שוטפת ויישום

גישושים



היתכנות הראשונית (פרסונאליות, מקצועיות וכלכליות)



משא ומתן ראשוני



בדיקת נאותות והערכת שווי



ההיתכנות המתקדמת



משא ומתן מתקדם

היבטים לבדיקה טרם מיזוג



החוקים והגופים המעורבים בתהליך המיזוג

חוק האגודות
השיתופיות

חוק עידוד התעשייה
- מיסים

חוק עידוד השקעות
הון

רגולציות

חוק החברות – רשם
החברות

חוק ההגבלים העסקיים
הממונה על
ההגבלים העסקיים

פקודת מס הכנסה –
רשות המיסים

חוק העמותות

יתרונות המיזוג

- חסכון בעלויות והוצאות (מטה, שווק ופרסום)
- יתרון לגודל
- שתוף בידע וטכנולוגיה – מוצרים שלובים
- צמצום תחרות – אישור הממונה על ההגבלים העסקיים
- יתרונות מס – דוח מאוחד, קיזוז הפסדים, חוקי עידוד
- הפיכת ההשקעה לנזילה (מיזוג לציבורית)
- מתן פתרון כולל ללקוח (כבלים – טלוויזיה ואינטרנט)

מועד המיזוג

נקודת זמן התחלתית לתקופה שקבע המחוקק לעמידה בתנאים
ובמגבלות החלים על הצדדים למיזוג:

- מיזוג לפי צו ביהמ"ש – תום שנת המס בה ניתן צו המיזוג (או תום שנת המס שקדמה לה ובלבד שלא יקדם למועד הבקשה למתן צו המיזוג)
- מיזוג לפי חוק החברות – תום שנת המס שבה חל המיזוג (ובלבד שלא יקדם למועד האסיפה הכללית)
- מיזוג בהחלפת מניות – מועד ההחלפה

מדובר בצורך חשבונאי מבחינת הגשת דוחות והקבלה
(שונה מהעברת נכסים)

מועד המיזוג - חריגים

לנציב נתנה סמכות לקבוע מועד מיזוג אחר (סעיף 103 א1(ב)).
בחוזר מ"ה 16/2002 נקבעו תאגידים לגביהם יתאפשר מיזוג גם
בסוף כל רבעון :

1. חברה ציבורית
2. חברה בת של ציבורית (לפחות שנה)
3. חברה עתירת מחקר ופיתוח
4. חברה אשר המשך קיומה כעסק חי מוטל בספק – לפי דו"ח המבקר
5. חברה שעל פי דרישת רשות מוסמכת חייבת לבצע מיזוג במהלך שנה –
למשל חברת בת של זרה, שיש לה שנת מס מיוחדת, או דרישת הממונה
על ההגבלים העסקיים

התקופה הנדרשת – תקופת המגבלות

במיזוג לפי צו ביהמ"ש/ש/חוק החברות, התקופה הארוכה מבין:

• תקופה של שנתיים שתחילתה במועד המיזוג

• תקופה שתחילתה במועד המיזוג וסופה שנה לאחר תום שנת המס שבה ניתן צו המיזוג או אושר המיזוג – לפני התיקון –

שנתיים ואז התקופה האפקטיבית הייתה עד 3 שנים

במיזוג בדרך של החלפת מניות – 103כ

• התקופה שתחילתה במועד המיזוג וסופה שנתיים מתום שנת המס שבה חל מועד המיזוג (שוטף + שנתיים)

הפטור ממיסים – 103 ב

1. ברמת בעלי המניות – העברת המניות במעבירה וביטולן מהווה "מכירה" כהגדרתה בסעיף 88 לפקודה. הסעיף דוחה את מועד הטלת המס עד לשלב מימוש המניות שתוקצנה בקולטת.
2. ברמת החברה המעבירה – העברת מלאי, ני"ע לפי חוק תיאומים, נכסים הוניים אחרים ונכסי מקרקעין חייבת במס. שלב המיסוי נדחה עד למועד מכירת הנכסים לצד ג'.
3. בנוסף לפטורים שלעיל נקבעו פטורים בחוק מע"מ ופטור ממס בולים
4. מס רכישה – בכל מקום שבו מכירה אינה מתחייבת במס שבח עקב הפטור כאמור תתחייב הרכישה במס רכישה בשיעור 0.5% משווייה

התנאים לזכאות – 103ג

מטרות המיזוג – פסקה 1

- המיזוג לתכלית עסקית כלכלית כאשר המטרה היא ניהול ותפעול מאוחד של עסקיה (גורם מייצר וגורם משווק)
- לא לשם הימנעות ממס או הפחתת מס (מיזוג עם חברה בעלת הפסדים גבוהים)

קיצוז הפסדים – 103 ח

ככלל חברות מתמזגות שיש להן במועד המיזוג הפסדים כאמור בסעיפים 28 או 92 לפקודה, יוכלו לקזזם כנגד הכנסות הקולטת, במהלך חמש שנות מס החל ממועד המיזוג לפי הנמוך מבין:

- 20% מסך כל ההפסדים (מעבירה + קולטת)
- 50% מההכנסה החייבת של הקולטת לפני קיצוז הפסדים
- בשנה השישית אין מגבלות לגבי הפסדים שלא קוזזו

יודגש כי, לנציב סמכות לקבוע כי לא ניתן יהיה לקזז את ההפסד בקולטת כולו או חלקו

מיזוג לפי סעיף 103 לפקודה

כולל אגודות
שיתופיות
עמותות וקרנות
נאמנות

103-כ- מיזוג
בדרך של
החלפת
מניות

103- העברת
פעילות חברה
לחברה אחרת

אישור
המנהל
מראש

ניתן לקזז
הפסדי עבר עד
20% לכל שנה

הקצאת זכויות
שוויניות לבעלי
הזכויות בחברה
המעבירה

סעיף 104 א - התנאים

- המעביר מחזיק במשך שנתיים לפחות מיום ההעברה זכויות המקנות לו לפחות 90% בכל אחת מהזכויות בחברה
- החברה מחזיקה בנכס לפחות שנתיים
- הוקצו זכויות למעביר לפי שווי שוק הנכס המועבר
- אם החברה איגוד מקרקעין – והנכס המועבר הוא קרקע יש להשלים בניית בניין על אותה קרקע בתוך 4 שנים ממועד ההעברה (כללים שקבע הנציב) (אישור רו"ח)
- הקשר לסעיף 70 לחוק מיסוי מקרקעין

סעיף 104 ב - התנאים

- חברה חדשה או חברה קיימת (אם הועבר אליה נכס בעבר ואותם בעלי זכויות ואחוז החזקתם לא השתנו מיום הקמתה ושנתיים לאחר ההעברה)
- במשך שנתיים לפחות מיום ההעברה חלקו של כל אחד מהשותפים או הבעלים המשותפים בכל אחת מהזכויות בחברה זהה לחלק שהיה לו בכל אחד מהנכסים שהועברו או לחלקו בשותפות
- החברה מחזיקה בנכסים שהועברו לפחות שנתיים
- הוקצו זכויות למעבירים לפי שווי שוק הנכסים המועברים
- אם החברה הפכה לאיגוד מקרקעין – והנכס המועבר הוא קרקע- יש להשלים בניית בניין על אותה קרקע בתוך 4 שנים ממועד ההעברה (כללים שקבע הנציב)
- יראו זכויות בחברה אחת כנכס אחד ואת בעלי הזכויות כשותפים בנכס זה – למשל "היפוך שרוול"

סעיף 104 ב (ו) – העברת נכס בין חברות אחיות – התנאים:

- העברה לתכלית עסקית וכלכלית כשהמטרה העיקרית של ההעברה הינה הפעלת עיקר הנכס במסגרת העסקים הקיימים של החברה אליה הועבר הנכס, ולא הימנעות ממס או הפחתת מס בלתי נאותות
- הנכס המועבר יישאר במשך שנתיים ויעשה בו שימוש מקובל
- לא ניתנה תמורה בשל הנכס המועבר במישרין או בעקיפין
- במשך שנתיים לא חל שינוי בזכויותיהם של בעלי המניות בחברות
- לא היו איגודי מקרקעין שנתיים לפני ושנתיים אחרי ההעברה
- שווי הנכסים הנותרים במעבירה לא יפחת משווי התחייבויותיה
- אם הייתה הפחתת הון – ניתן צו בית משפט
- ניתן אישור נציב
- חלוקת רר"ל לפי שווי הנכס המועבר ביחס לשווי החברה המעבירה
- מניעת קיזוז כל הפסד שנוצר בשנת ההעברה או לפנייה בשתי החברות, למשך שנתיים עד לסכום שווי הנכס המועבר
- חברת האחות אינה תעשייתית אשר רשומה למסחר בבורסה

סעיף 104 ב (ו) – העברת נכס בין חברות אחיות – התנאים במכירת המניות

מכירת מניות החברה המעבירה:

- **מחיר מקורי – המחיר המקורי כפול ההפרש שבין 1 לשווי היחסי של הנכס המועבר, כשהוא מתואם מיום רכישת המניות ועד ליום ההעברה.**
- **שווי יחסי – שווי שוק הנכס ביחס לשווי שוק החברה המעבירה לפני ההעברה.**
- **קביעת סכום אינפלציוני נוסף כחלק מהתמורה**
- **מועד רכישת המניות – מועד ההעברה**

סעיף 104 ב (ו) – העברת נכס בין חברות אחיות – התנאים במכירת המניות

מכירת מניות החברה אליה הועבר הנכס:

- **מחיר מקורי – המחיר המקורי של המניות "הישנות" לפני ההעברה, כשהוא מתואם ליום ההעברה, בתוספת יתרת המחיר המקורי של מניות החברה המעבירה כפול השווי היחסי, כשהוא מתואם ליום ההעברה.**
- **קביעת סכום אינפלציוני נוסף כחלק מהתמורה**
- **מועד רכישת המניות – מועד ההעברה**

סעיף 104 ג - התנאים

- חברת האם מחזיקה בכל הזכויות במעבירה
- לא ניתנה תמורה בשל המניות המועברות
- המניות המועברות יישארו באם שנתיים לפחות (דילול ?)
- במשך שנתיים לפחות לא חל שינוי בזכויות חברת האם במעבירה
- ניתן אישור בימ"ש לפי סעיף 303 לחוק החברות אם היה בו צורך
- הנכס מועבר למטרה עסקית וכלכלית ולא לשם הימנעות ממס או הפחתת מס
- אם למעבירה מפעל מאושר והיא יכולה לחלק דיבידנד – יראו את העברת המניות המועברות כחלוקת דיבידנד

סעיף 104 ח - התנאים

- הקצאת מניות בקולטת לרבות מזומן לפי יחס שווי שוק
- הקצאת מניות שוות זכויות לכל המעבירים
- אם קיימת תמורה נוספת – המעביר שילם מקדמת מס בשיעור המס המרבי החל עליו (מהתמורה)
- כל המניות והאופציות של המעביר וצד קשור לו הועברו
- הוגשה בקשה לנציב 30 יום לפני ההחלפה
- המניות המוקצות יופקדו בידי נאמן

מיזוגים לפי סעיף 104

תמורת הקצאת 90% מהמניות לפחות

1. 104א-אדם ← לחברה

2. 104ב- העברת נכס בבעלות משותפת לחברה משותפת באותו שיעור שיתוף.

3. 104ב(ד)- העברת נכסים ברי פחת של עד 10 יחידים לחברה משותפת.

4. 104ב(ו)- חברה אחות א' ↔ חברה אחות ב'
 העברת נכס

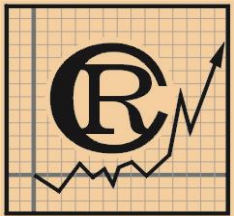


5. 104ג- "חברה אם" ← "חברה בת" ← "חברה נכדה"

6. 104ח- החלפת מניות תמורת הקצאה בבורסה.

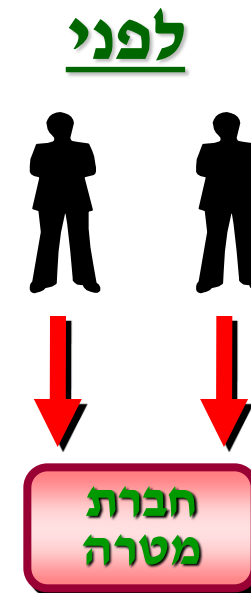
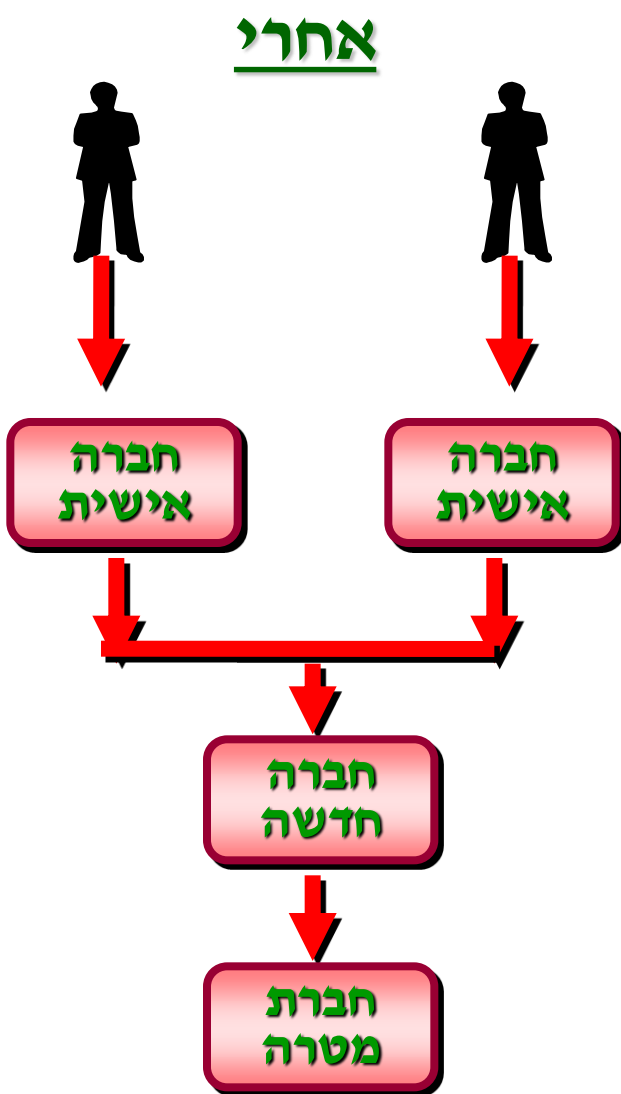
7. איסור מכירת הנכס ושינוי זכויות במשך שנתיים, למעט חריגים.

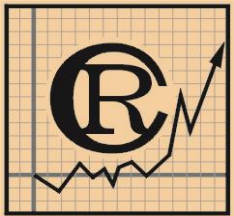
8. הודעה למנהל תוך 30 יום ממועד המכר.



רן כהן חשיבה יוצרת בע"מ

סעיף 104א וסעיף 104ב לפקודה בשני שלבים בו זמנית





רן כהן חשיבה יוצרת בע"מ

סעיף 104א וסעיף 104ג לפקודה בשני שלבים בו

זמנית

לפני



חברה א



חברה ב

אחרי



אחזקות

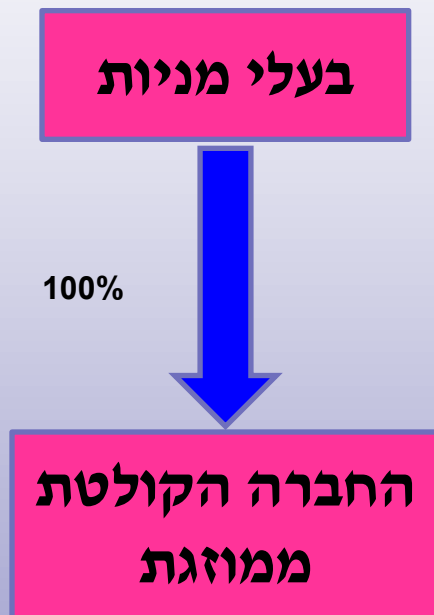


חברה ב

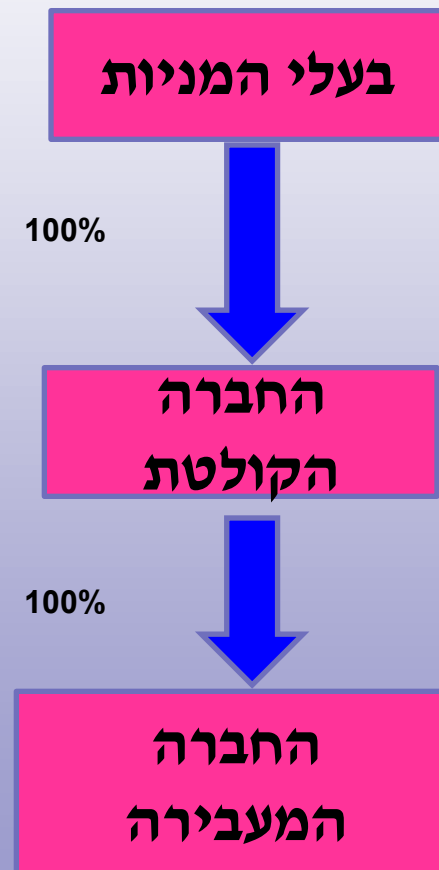
חברה א

החלטת מיסוי 5656/13 – מיום 25.3.13

מבנה ההחזקות לאחר המיזוג

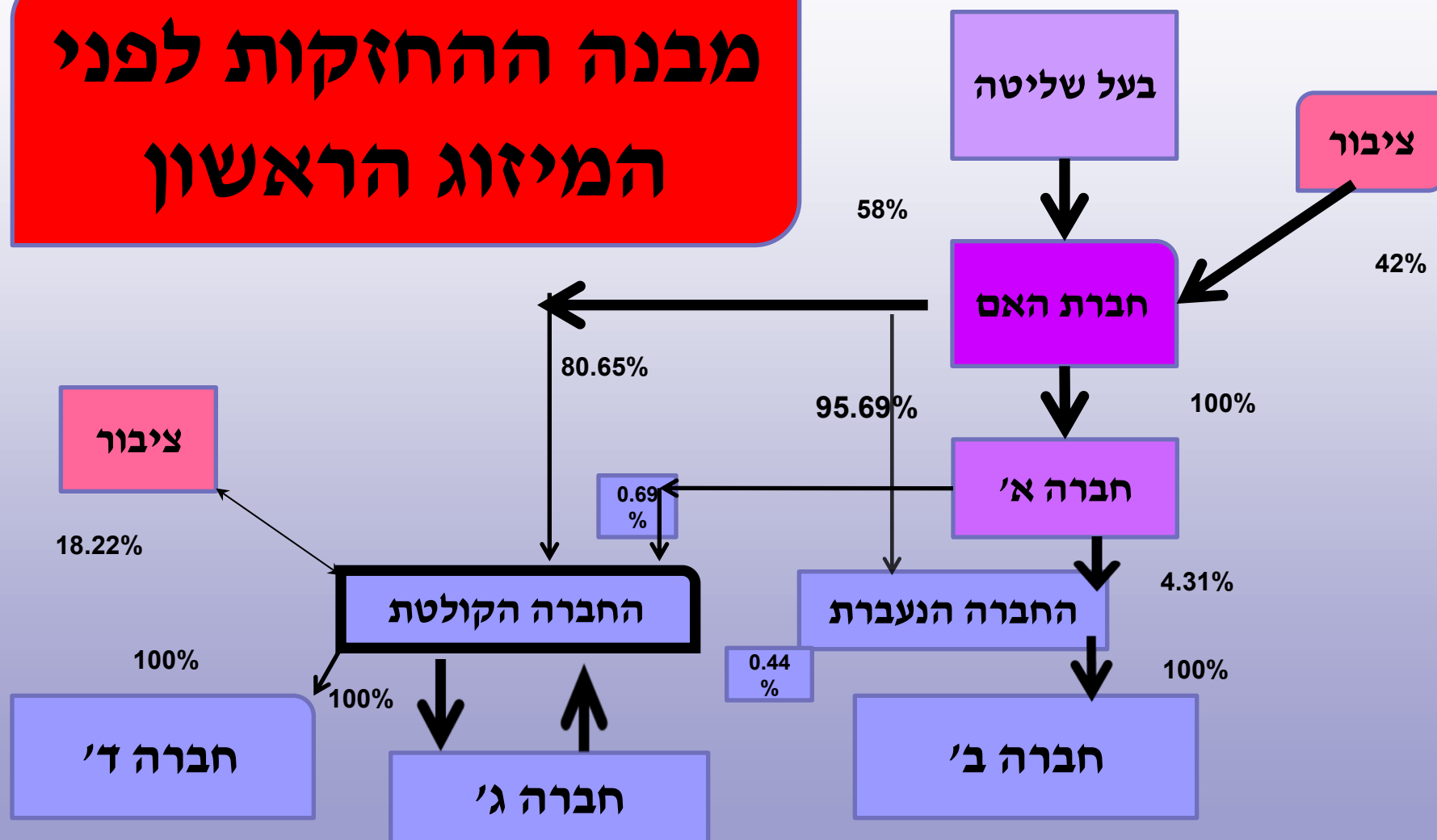


מבנה ההחזקות טרם המיזוג

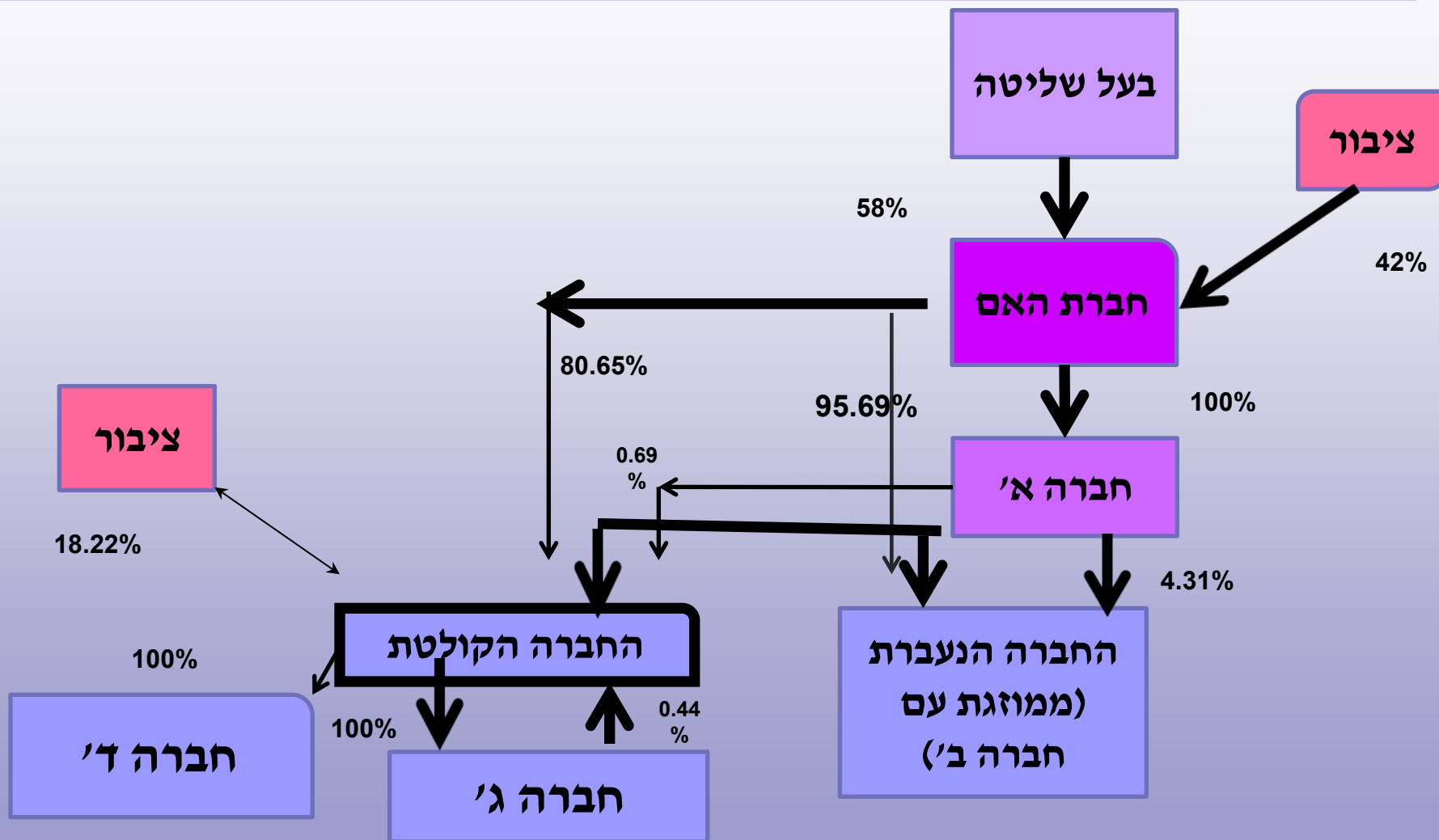


החלטת מיסוי 2457/11 מיום – 31.3.11

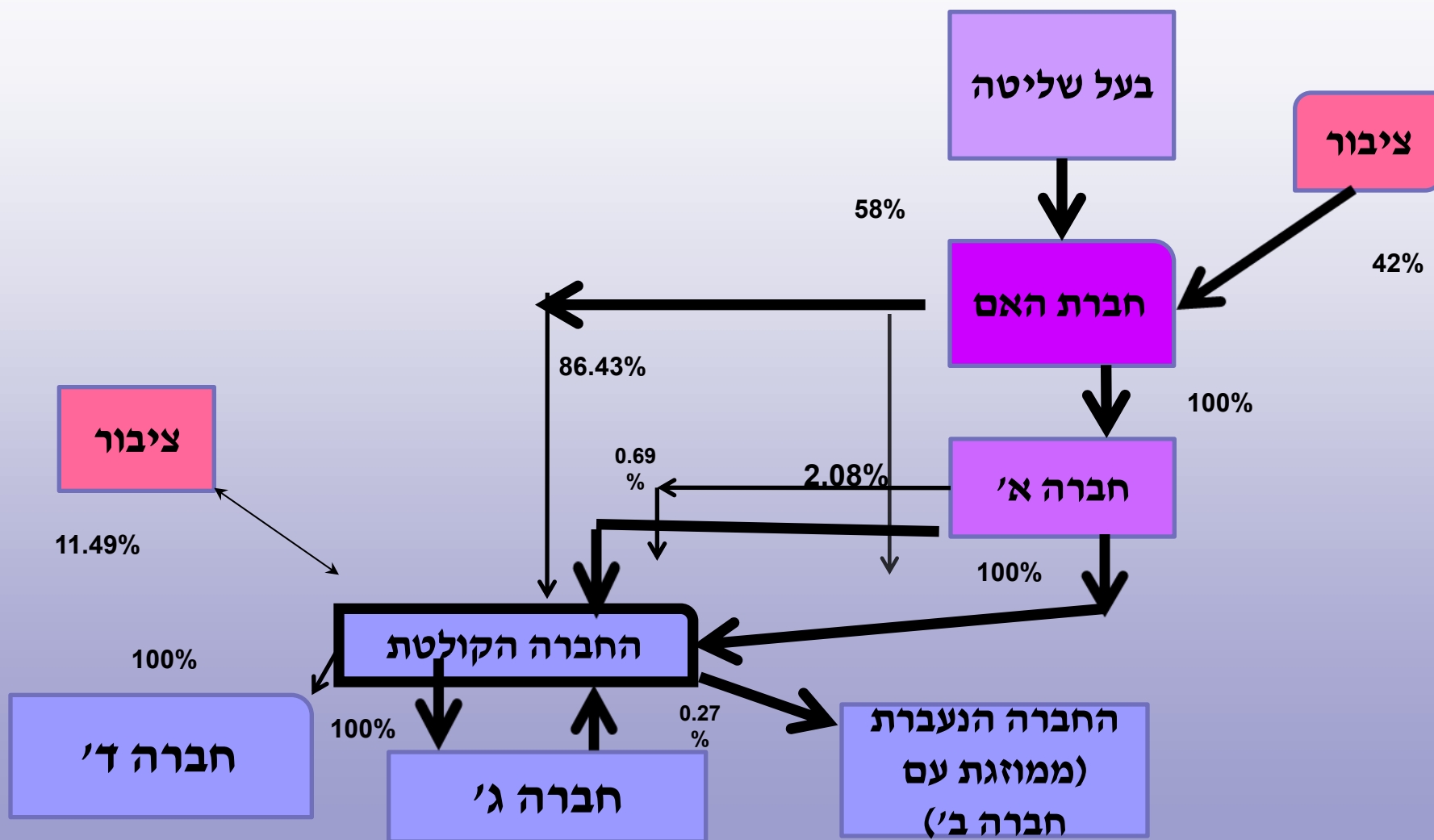
מבנה ההחזקות לפני המיזוג הראשון



מבנה ההחזקות לאחר המיזוג הראשון



מבנה ההחזקות לאחר המיזוג השני



כללי מס הכנסה

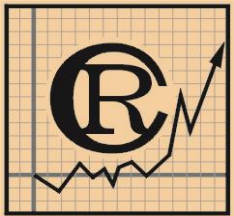
בקשה לאישור מראש לתכנית מיזוג

הבקשה והמסמכים

- **הבקשה תהיה ערוכה לפי הטופס שבתוספת**
- **העתק הפניה לבית המשפט בבקשה למתן צו מיזוג**
- **חוזה המיזוג**
- **דוחות של המבקשת לפי סעיף 131 לפקודה ודוחות כספיים מבוקרים שלה**
- **דוחות כאמור, לשנתיים שקדמו לשנת המס**
- **דוחות כאמור, לשנת המס שבה חל מועד המיזוג, תוך שישים ימים מאותו מועד**
- **דוחות כספיים לתקופה המתחילה בתחילת שנת המס שבה מוגשת הבקשה ומסתיימת בתום החודש שקדם לחודש שבו היא מוגשת**

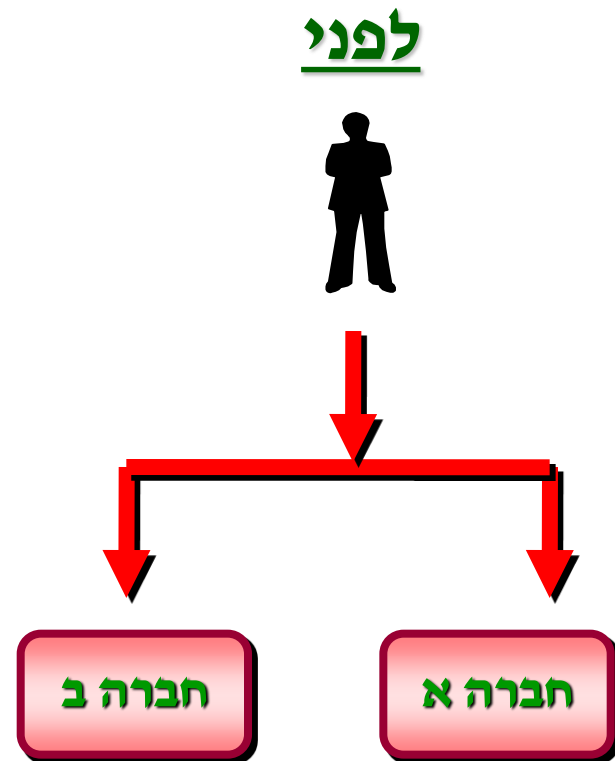
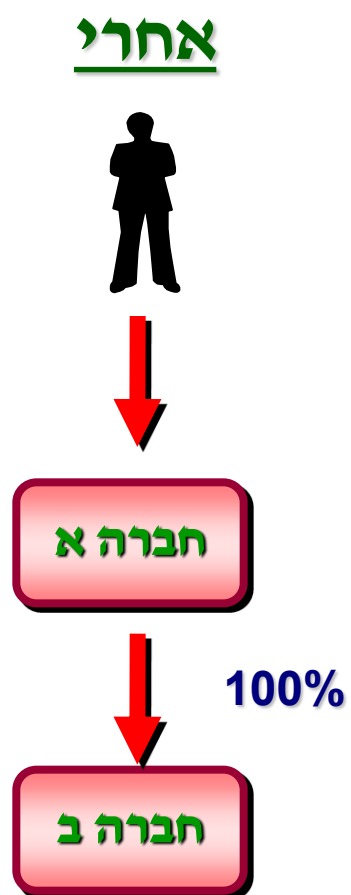
- הערכות מומחה של שווי המבקשת והזכויות בה למועד המיזוג
- הערכת שווי זכויות במקרקעין
- הערכת שווי של נכסי המבקשת שאינם נכסים שהם זכויות במקרקעין
- רשימה המפרטת את בעלי הזכויות במבקשת, את סוגי הזכויות ואת הערכת שווים
- רשימה המפרטת את החברות אשר לפחות 10% מהזכויות בהן מוחזקות בידי המבקשת לבדה או ביחד עם בעל זכות בה
- רשימה המפרטת העברות של נכסים, שנעשו בשנה המסתיימת במועד המיזוג
- רשימה המפרטת שינויים בסוגי הזכויות במבקשת ובחלקו של כל בעל זכות בזכויות
- רשימה המפרטת את השעבודים הרובצים על נכסי המבקשת ועל הזכויות בה
- רשימה המפרטת את המניות אשר יוקצו לבעלי הזכויות בחברות המעבירות
- אישור על תשלום האגרה

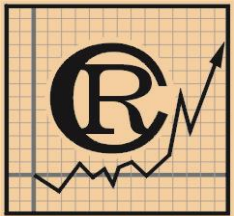
- אישור של רואה חשבון כי הנתונים בבקשה, שנלקחו מהדוחות הכספיים המבוקרים של המבקשת, הם מלאים נכונים ומשקפים
- חוות דעת של עורך דין, המאשרת כי, למיטב ידיעתו, המיזוג עומד בתנאי סעיף 103ג לפקודה
- הצהרת נושאי המשרה במבקשת החתומים על דוחותיה הכספיים, כי הפרטים שמולאו בבקשה והמסמכים המצורפים לה הם מלאים ונכונים וכי למיטב ידיעתם המיזוג עומד בתנאי סעיף 103ג לפקודה.



רן כהן חשיבה יוצרת בע"מ

סעיף 104א לפקודה ומיזוג בשני שלבים בו זמנית – כפתרון ליחסי שווי

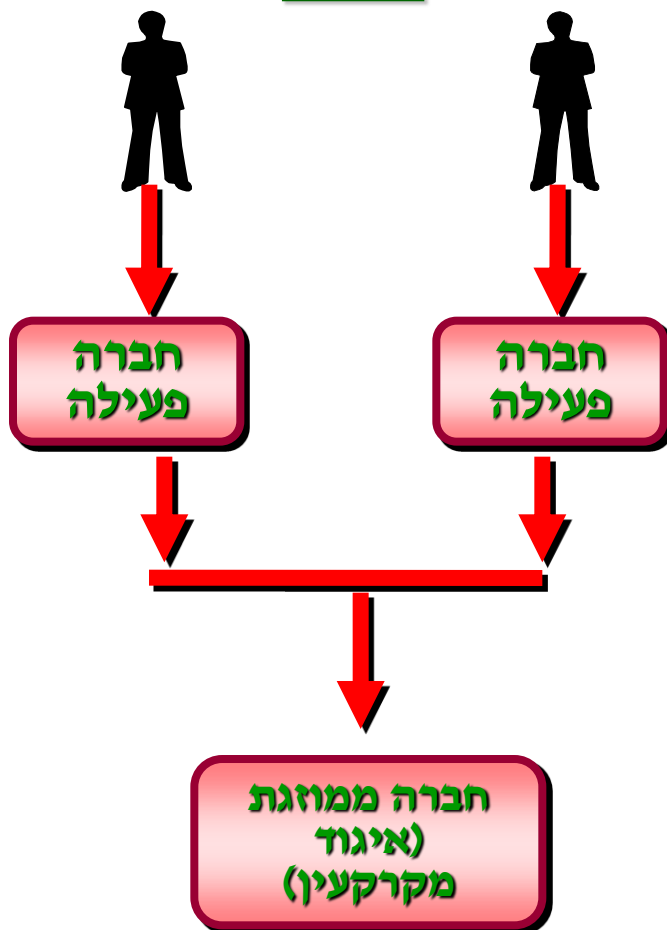




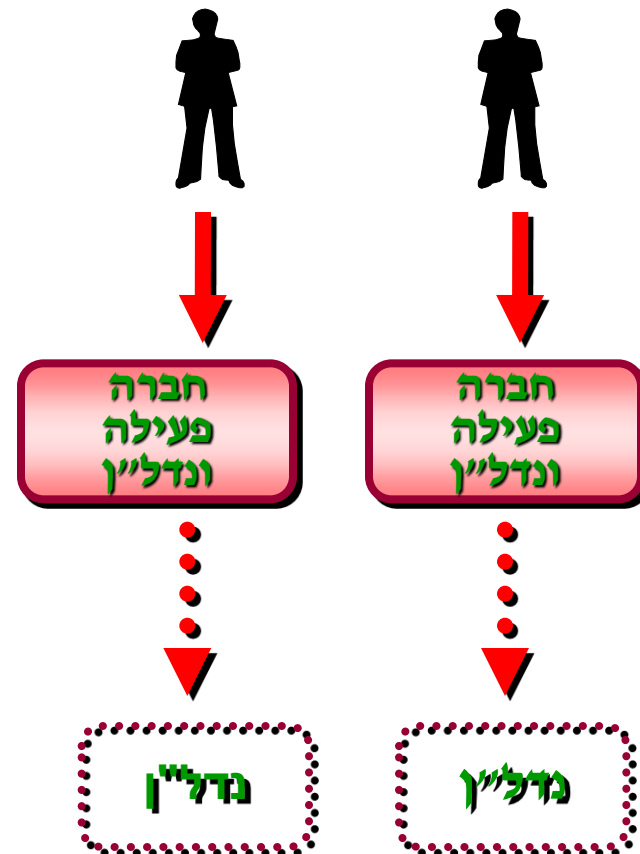
רן כהן חשיבה יוצרת בע"מ

סעיף 104א לפקודה ומיזוג לפי סעיף 103 בשני שלבים בו זמנית

אחרי



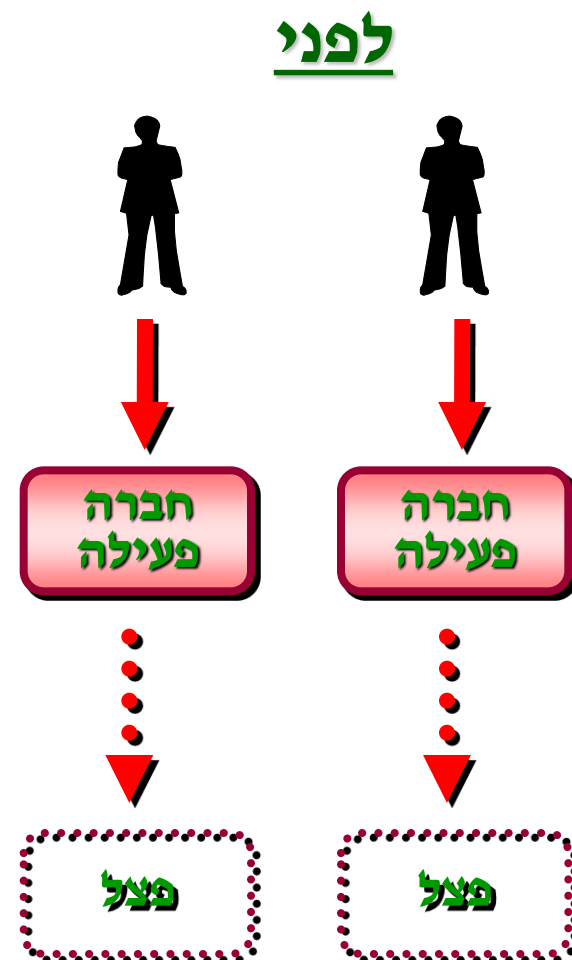
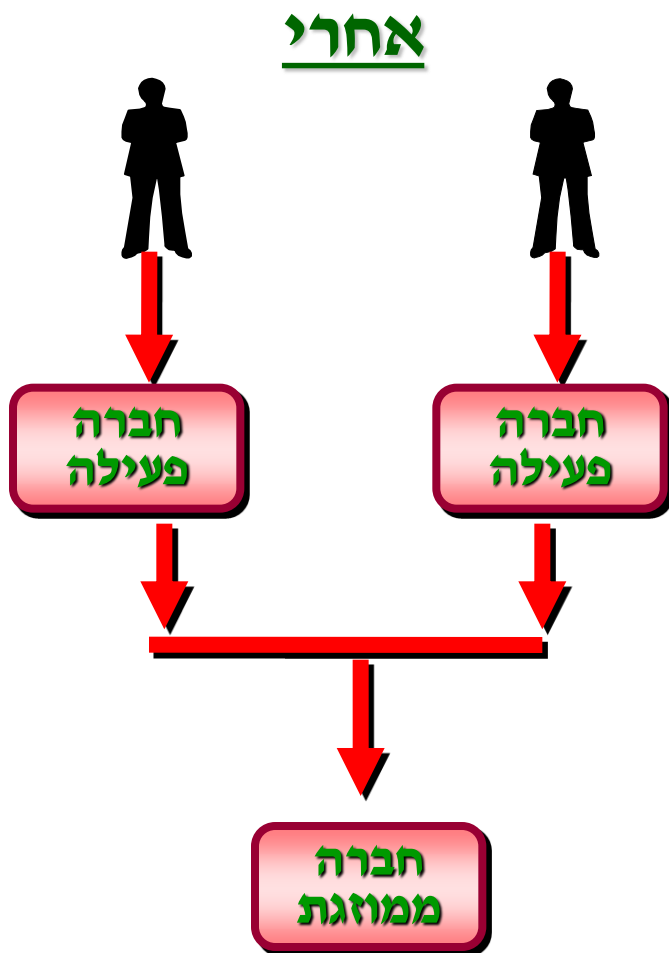
לפני

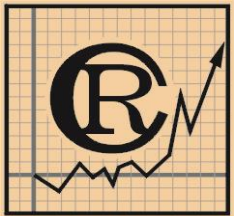




רן כהן חשיבה יוצרת בע"מ

פיצול ומיזוג בשני שלבים בו זמנית



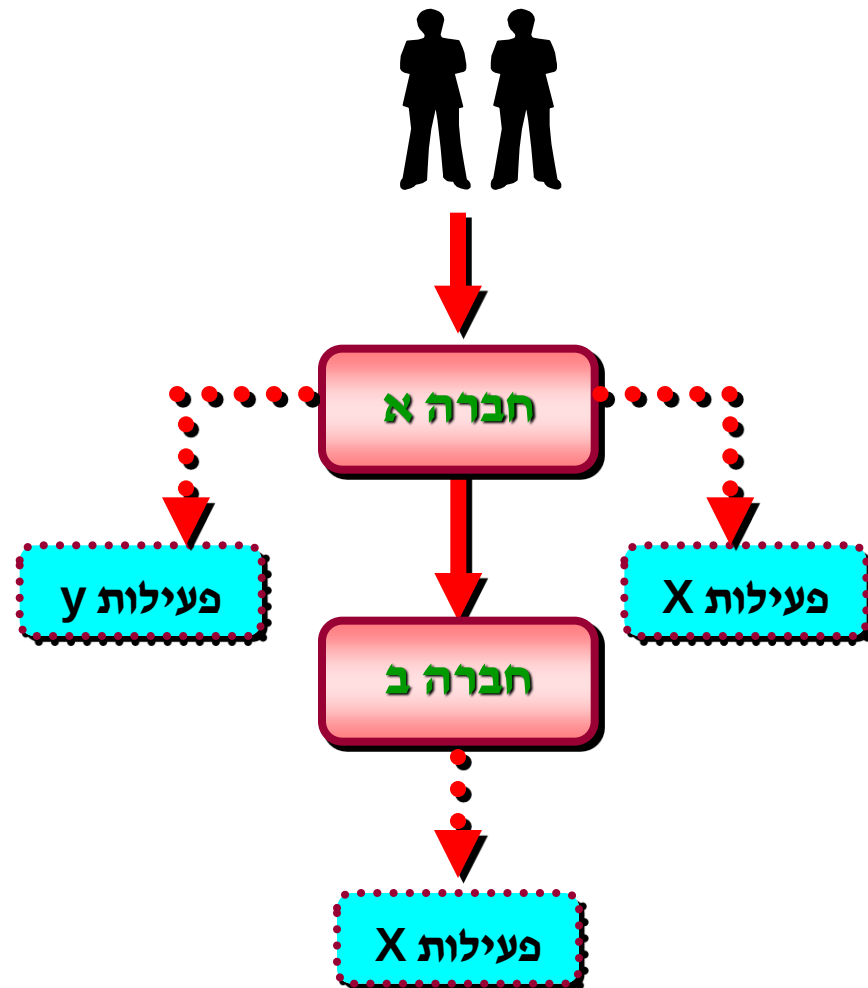
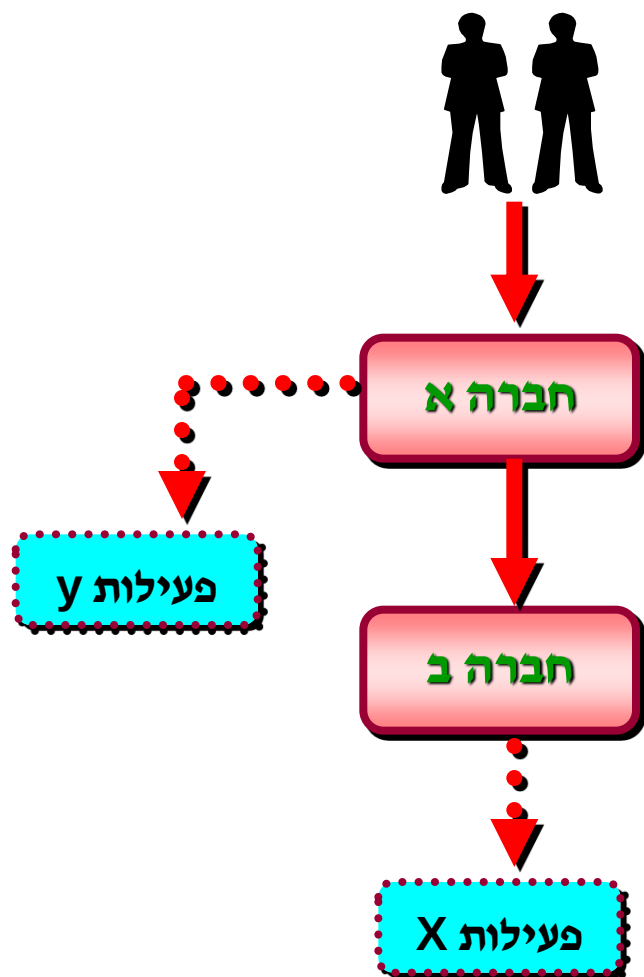


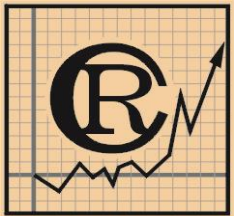
רן כהן חשיבה יוצרת בע"מ

פיצול לחברה קיימת – בדומה לפיצול ומיזוג

אחרי הפיצול

לפני הפיצול

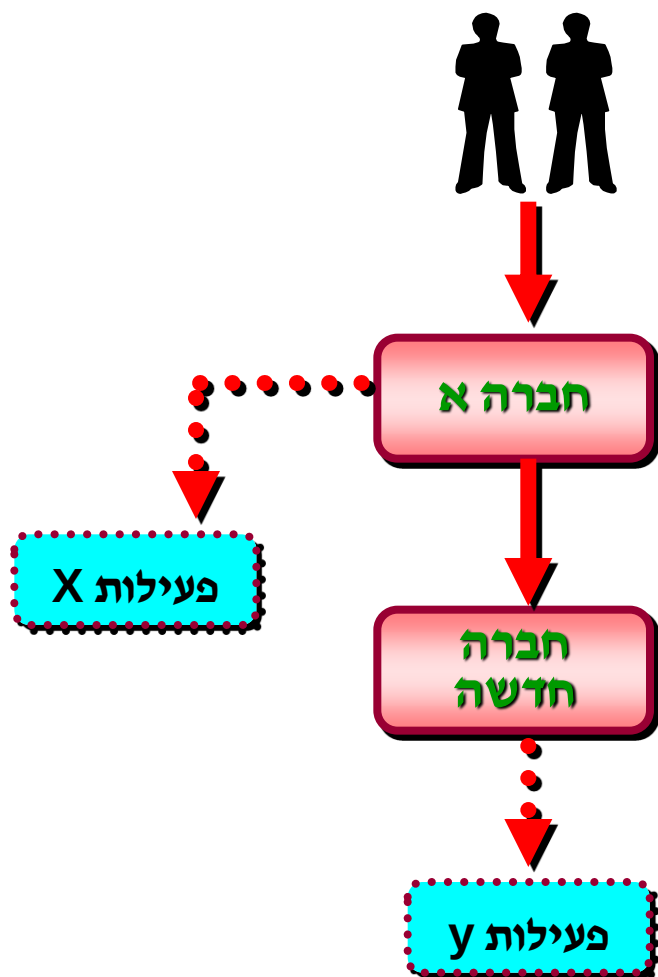




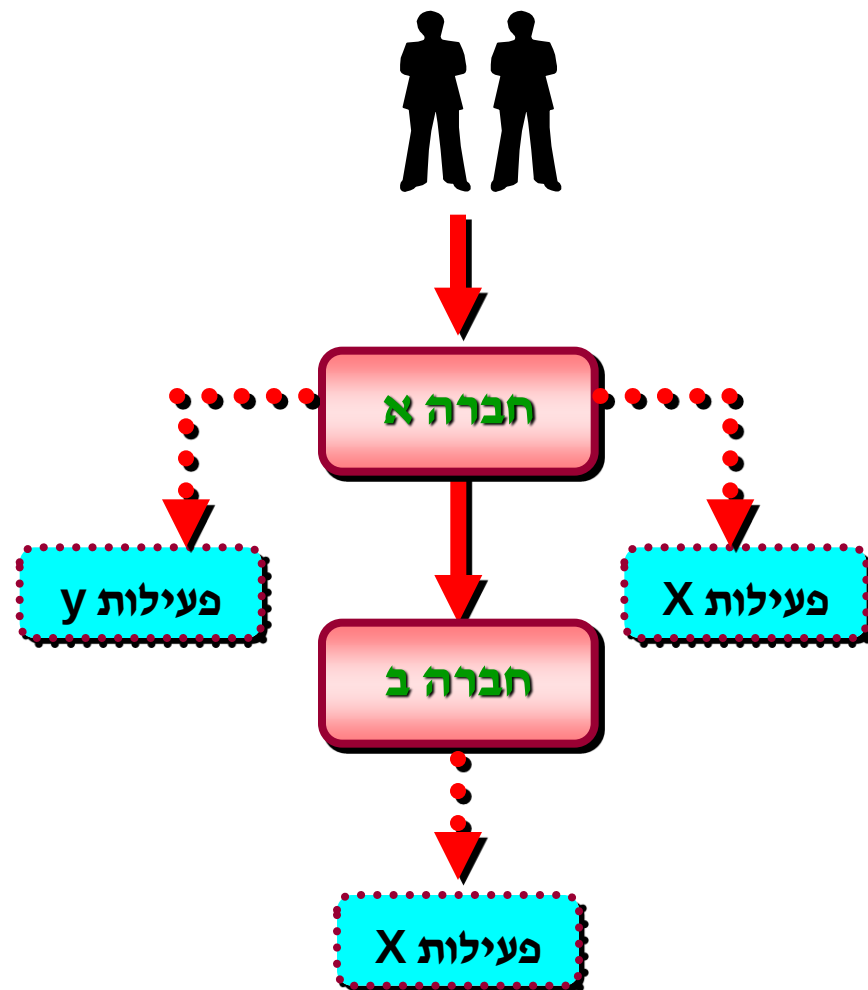
רן כהן חשיבה יוצרת בע"מ

מיזוג ופיצול החברה הקולטת בשני שלבים בו זמנית

אחרי הפיצול



לפני הפיצול



תודה על ההקשבה

תודה לרו"ח רן כהן - חשיבה יוצרת בע"מ על סיועו בהכנת חלק מהשקפים

אתר מיסים ועסקים
www.ralc.co.il



רמי אריה עו"ד, רו"ח
rami@ralc.co.il