



ביום חמישי, ה- 27 במרץ, 2025 פורסם ברשומות חוק לתיקון לפקודת מס הכנסה הקובע הקלות משמעותיות בשינויי מבנה פטורים ממס ("התיקון" או "התיקון החדש"). התיקון החדש נועד להסיר חסמים ואמור לסייע במיוחד בעסקאות שהתמורה בהן (כולה או חלקה) היא במניות החברה הרוכשת (בדגש על מניות של רוכשת שהיא חברה פרטית). במסגרת זו, התיקון החדש מאפשר פטור (דחיית מס) בגין התמורה במניות גם בעסקאות שעד היום בוצעו תוך תשלום מס גם בגין התמורה במניות, או כלל לא יצאו אל הפועל בגלל נטל המס של המוכרים.

במסגרת התיקון החדש נכללו ההקלות הבאות, ביחס לשינויי מבנה שיבוצעו החל מה-1 במאי, 2025 ("יום התחילה"):

א. הסרת מגבלה על מבנה ההון בחברה לאחר השלמת שינוי המבנה: טרם התיקון, לאחר שינויי מבנה כגון פיצול, העברת נכסים תמורת הקצאת מניות, מיזוג או מיזוג על דרך של החלפת מניות, נדרשו בעלי המניות בחברה הקולטת (כולם או חלקם) להמשיך ולהחזיק במשך שנתיים ב- 25% לפחות מהזכויות בחברה הקולטת. לאחר התיקון, המגבלה האמורה הוסרה בכל שינויי המבנה. הסרת המגבלה מאפשרת למעשה לבצע שינויי מבנה תוך גמישות מרבית בהחזקה העתידית של בעלי המניות.

ב. הגדלת יחסי השווי במיזוג מ- 1:9 ל- 1:19: עד התיקון, בכדי לאפשר מיזוג פטור (בדחיית מס), היה נדרש שיחסי שווי השוק של החברות המשתתפות במיזוג לא יעלה על 1:9. במסגרת התיקון החדש נקבע שיחסי השווי בין החברות המשתתפות במיזוג לא יעלה על 1:19 (כלומר השווי של אחת החברות המשתתפות במיזוג יכול להיות לכל היותר גדול פי 19 מהשווי של כל חברה אחרת המשתתפת במיזוג), וזאת בכפוף לקבלת אישור מקדמי מרשות המסים.

בדומה, הופחת גם רף ההחזקה המינימאלי בחברה לאחר מיזוג. עובר לתיקון החדש היה נדרש שבעלי הזכויות (יחד) של כל חברה שהשתתפה במיזוג, יחזיקו לאחר המיזוג בלפחות 10% מהזכויות בחברה הקולטת ובמסגרת התיקון הופחת שיעור ההחזקות האמור ל-5%, זאת בהתאמה להרחבת יחסי השווי בין כל החברות המשתתפות במיזוג לעד פי 19.

הוראות אלה חלות גם ביחס למיזוג על דרך של החלפת מניות, קרי מקרים בהם חברה רוכשת חברה אחרת בתמורה להקצאת מניותיה בפטור (דחיית מס) בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודת מס הכנסה, וגם ביחס למיזוגים "סטטוטוריים" בהם אחת החברות המשתתפות במיזוג מתחסלת לחלוטין.

ג. הגדלת יחסי שווי בפיצול מ-1:4 ל-1:9: בדומה לאמור, טרם התיקון ניתן היה לפצל חברות כך ששווי השוק של כל חברה לא יעלה על פי 4 משווי השוק של חברה אחרת בפיצול. באישור רשות המסים ניתן היה לחרוג מיחסי שווי (ובפרקטיקה ניתנו אישורים גם לפיצולים עם יחסי שווי של עד פי 9). בתיקון החדש נקבע במפורש, כי שווי השוק של כל חברה בפיצול לא יעלה על פי 9 משווייה של חברה אחרת בפיצול. יודגש, כי התיקון אמנם לא הרחיב את יחסי השווי בפיצול לעד פי 19, אולם לא חל שינוי בסעיף המאפשר לרשות המסים לאשר פיצול ביחסי שווי החורגים מהיחסים הקבועים בחוק, כך שיש סמכות לחרוג מיחסי השווי של 1:9 גם בפיצול.

ד. הגדלת רכיב המזומן המותר במיזוג פטור: ככלל, שינויי פטורים מתבצעים רק כנגד הקצאת מניות ואף נדרש, כי לא תינתן כל תמורה אחרת בשינוי המבנה. חריג לכלל זה הוא, שבמיזוגים מסוימים ניתן לקבוע כי חלק מבעלי המניות יקבלו רק מזומן וחלק רק מניות או **לחילופין** שתינתן תמורה בתמהיל זהה לכלל בעלי המניות כאשר רכיב המזומן בעסקה לא יעלה על 40% מהתמורה. במסגרת התיקון החדש, הורחבה תקרת רכיב המזומן האפשרי לעד 49% מהתמורה.

ה. הורדת הסף המינימלי של המניות המועברות במיזוג בדרך של החלפת מניות לפי סעיף 103כ לפקודת מס הכנסה: טרם התיקון, ניתן היה לבצע מיזוג בדרך של החלפת מניות רק אם לפחות 80% ממניות החברה הנרכשת הועברו אגב העסקה. לאחר התיקון, הופחת הסף ונדרש ש-70% לפחות ממניות החברה הנרכשת יועברו לחברה הרוכשת.

ו. הסרת הדרישה להשלמת בנייה בתוך 5 שנים: עובר לתיקון, כאשר הועברה קרקע לאיגוד מקרקעין במסגרת פיצול או בהעברה של נכסים תמורת מניות (לפי סעיפים 104א או 104ב לפקודת מס הכנסה), היה נדרש שתושלם בנייה של בניין על אותה קרקע בתוך חמש שנים. במסגרת התיקון, הוסרה לחלוטין הדרישה האמורה.

הסרת המגבלה על מבנה ההון בחברה הקולטת לאחר השלמת שינוי המבנה, כאמור בסעיף א לעיל, תחול גם ביחס לשינויי מבנה שהתרחשו לפני יום התחילה, בכפוף לכך שעד יום התחילה עמדו בכלל ההוראות החלות על שינוי המבנה (לפי הדין שהיה עד ערב יום התחילה), שטרם חלפה התקופה הנדרשת להחלת המגבלות (בד"כ שנתיים), ושנמסרה הודעה לרשות המסים. בדומה, הסרת המגבלה ביחס להשלמת הבנייה, כאמור בסעיף ו לעיל, תחול ביחס לשינויי מבנה אשר טרם חלפו חמש שנים מביצועם ובכפוף לכך שעד יום התחילה עמדו בכלל ההוראות החלות על שינוי המבנה (לפי הדין שהיה עד ערב יום התחילה).

ההקלות בתיקון החדש מגדילות את טווח המקרים שבהם עסקאות שכל או חלק מהתמורה בהן היא תמורה במניות תהינה זכאיות לפטור (דחיית מס), ביחס לרכיב התמורה במניות.

מאחר שבחלק ניכר מהמקרים נדרש (או רצוי) לקבל החלטת מיסוי מקדמית, התחייבה רשות המסים להקצות לעניין זה את המשאבים המתאימים.

התיקון הוא צעד חשוב להסרת חסמים עסקיים והגדלת הגמישות לשינויי מבנה, הנדרשים במקרים רבים כדי להתאים את מבני החברות למציאות העסקית והטכנולוגית המשתנה תדיר. אנו מברכים את המחוקק ורשות המסים על צעד מבורך וחשוב זה.

למשרדנו ניסיון בייעוץ בנוגע לעסקאות מורכבות ושינויי מבנה לרבות בכל הנוגע להיבטי המיסוי השונים ולבקשות להחלטות מיסוי והסדרים אחרים מול רשות המסים.

פרטי קשר



קבן שטרית, עו"ד
Tax Director, Meitar NY
03-6103186
Kerensny@meitar.com



ד"ר מיכאל בריק, שותף
מחלקת המסים
03-6103810
michaelb@meitar.com



אלדר בן רובי, שותף
מוביל מחלקת המסים
03-6103615
eldarb@meitar.com



ליאור גל, עו"ד
מחלקת המסים
03-6145833
liorg@meitar.com



נטלי אנור המר, שותפה
מחלקת המסים
03-6103970
nathaliea@meitar.com



עמרי דוידוב, שותף
מחלקת המסים
03-6103777
omrid@meitar.com

למידע נוסף אודות מחלקת המסים במשרדנו, לחץ [כאן](#).

מובהר, כי האמור לעיל הינו מידע כללי, אין בו התייחסות לנסיבות ועובדות ספציפיות ואין לראות בו משום חוות דעת ו/או ייעוץ משפטי לעניין ספציפי. נשמח לעמוד לרשותכם לצורך יעוץ קונקרטי.



להצטרפות לעדכוני לקוחות לחץ כאן

מיתר | עורכי דין
דרך אבא הלל סילבר 16, רמת גן, 5250608, ישראל | 03-6103100

[הסר](#) | [דוח כספאם](#)