

דוח משוב לסטודנט

מזהה סטודנט 183401
 מזהה מבחן 001000285164
 תאריך בחינה יום שני, 17 בפבר' 2025
 שם קורס מיסוי תאגידים
 מרצה פרופ' נסים יעקב

ציון מבחן סופי	ציון מבחן מקורי	ניקוד שאלות פתוחות
100.00	100.00	100.00

סיכום

ניקוד מירבי	ניקוד	מספר שאלה
80.00	80.00	1
20.00	20.00	2

משך הבחינה: שעתיים.

חומר עזר: ניתן לעשות שימוש בכל מקור לימוד. מותר שימוש בטיוטה ובכלי כתיבה.

הנחיות:

1. הבחינה מורכבת משתי שאלות. עליכם לענות על כל השאלות.

2. תמציתיות, בהירות ומקוריות הדיון הינם בסיס להערכה, לצד השליטה בחומר.

3. אין צורך לסכם את הוראות הדין, אלא יש ליישמן לעובדות השאלות.

4. יש להפנות לסעיפי חוק רלוונטיים, פסקי דין ודעות מלומדים.

5. במידה ועליך להניח הנחות עובדתיות – יש לבחור בהנחות סבירות בנסיבות העניין ולציין במפורש. **כמו כן, אין להניח**

את המבוקש או להניח הנחות הסותרות את הכתוב.

6. מומלץ להקדיש זמן לקריאה יסודית של השאלות לפני תחילת כתיבת הפתרון.

בהצלחה!

ברק הוא הבעלים של עסק העוסק במכירת משקאות קרים. ביום 1.1.2020 הוא מחליט להקים חברה, בשם "קולדרינק". ברק מעביר לבעלות החברה את כל מכוונות המשקאות שברשותו וכן את כל פחיות ובקבוקי המשקה המצויים בעסק במועד זה, אשר שווי השוק שלהם 500,000 ₪. כנגד, מפיקה "קולדרינק" לברק 200 מניות 10 ₪ ע.ג.

ביום 1.1.2021, "קולדרינק" מגיעה להסכמה עם חברת "מוגזי ישראל", העוסקת אף היא בתחום זה, אשר תספק שירותי ניהול שוטף ותחזוקה למכוונות המשקאות של "קולדרינק" לתקופה של 8 שנים בתמורה ל-200 מניות 10 ₪ ע.ג. של "קולדרינק". שווי השוק של שירותים שנתיים של חברת "מוגזי ישראל" הוא 100,000 ₪. [הניחו שהעסקה היא במחירי שוק]. חברת "מוגזי ישראל", אשר הוקמה בשנת 2005, מתפרקת פירוק מרצון ביום 31.12.2021, וכל נכסיה (הכוללים מכוונות משקאות ומניות "קולדרינק") מועברים לשתי בעלות המניות שלה, ירדן וחברת "כנרת", אשר החזיקו בה בחלקים שווים. ירדן וחברת "כנרת" ממשיכות לנהל את פעילות החברה שהתפרקה על-פי ההסכם עם "קולדרינק" (אשר הומחה להן). ירדן היא הבעלים היחיד של חברת "כנרת".

ב-1.1.2024, "קולדרינק" רוכשת את כל מניותיה של חברת "כנרת" בתמורה לערך הנקוב שלהן ומחלקת מניות הטבה 100% לירדן. משמתברר במהלך שנת 2024 ששני מתחרים משמעותיים של חברת "קולדרינק" נכנסו להליכי חדלות פירעון ולכן הפסיקו לפעול בשוק, ערכה של "קולדרינק" גדל מאד. לפיכך, מחליט דירקטוריון "קולדרינק" בתום שנת 2024 על חלוקת דיווידנדים לבעלי המניות בסך 8,000 שקלים למניה. החלוקה מתבצעת במהלך ינואר 2025.

להלן נתונים של חברת "קולדרינק":

שנה	רווח חשבונאי נצבר (סוף שנה)	רווח נצבר לצרכי מס הכנסה (סוף שנה)	שווי שוק (סוף שנה)
2020			800,000
2021			1,200,000
2023	1,500,000	1,500,000	2,000,000
2024	2,000,000	2,000,000	4,000,000

להלן נתונים של חברת "מוגזי ישראל":

שנה	רווח חשבונאי נצבר (סוף שנה)	רווח נצבר לצרכי מס הכנסה (סוף שנה)	שווי שוק (סוף שנה)
2021	1,000,000	800,000	

להלן נתונים של חברת "כנרת":

שנה	רווח חשבונאי נצבר (סוף שנה)	רווח נצבר לצרכי מס הכנסה (סוף שנה)	שווי שוק (סוף שנה)
2023	700,000	500,000	

החברות מדווחות בשיטה מצטברת והיחידים בשיטת מזומנים לצרכי מס הכנסה. הניחו שאין מניעה לביצוע כל הפעולות המצוינות בתיאור לעיל לפי דיני החברות.

דונו באירועי המס (הכנסות, הוצאות, שיעור מס, עיתוי, התאמות) של ברק, ירדן ושלוש החברות המוזכרות על-פי דיני מס הכנסה לכל שנות המס הרלוונטיות.

תשובה עבור שאלה מס' 1 (80 נק'):


אירוע מס ראשון:

ברק מקים חברה חדשה "קולדדרינק", ומעביר לה נכסים בשווי של 500,000 ש"ח, בתמורה ל-200 מניות ע.ג. 10.

ככלל, הנפקה כזו, הרי כמוהה כעסקת חליפין שבה:

1. ברק מנפיק לעצמו מניות בשווי של 500,000 ש"ח בתמורה ל-200 מניות ע.ג. תוצאות המס: ימ"מ של המניות בסך 500,000 ש"ח, כלומר 2,500 ש"ח לכל מניה. ✓

2. ברק מוכר לחברה את כלל הנכסים (המכונות וכו'), בתמורה ל-500,000 ש"ח מהחברה. תוצאות המס: רווח הון ס'91ב'(2), בעל מניות מהותי (כל החברה שלו, ס'88), 30% מס. שיטת מזומנים כלומר ברגע שיקבל את הכסף ליד.

עם זאת, קיים בפקודת מ"ה הסדר סטטורי, כי בפועל אין תוספת לעושר, ואין העברת ידיים, ולכן לפי ס'104, מדובר בהעברת נכסים ע"י אדם בודד בהקמת חברה, ולכן פטור ברק מרווח ההון שנדון לעיל. כמובן שנדרש לעמוד בתנאים של ס'104, אך הוא מקבל את כל החברה לידיים, ולכן נראה שככתב  מוד בסעיף זה. ✗

ימ"מ המניות של ברק, 500,000 ש"ח, כאמור.

אירוע מס שני:


ב-1.1.2021, הסכמה עם חברת "מוגזי ישראל" שתנהל שירות ניהול שוטף ותחזוקה בתמורה ל-200 מניות ע.ג. קולדדרינק. מדובר בעסקה במחיר שוק, (על אף ערך הזמן, מאחר וזה נתון בקייס), 8 שנים בשווי של 100,000 לשנה, בתמורה למניות בשווי 800,000 ש"ח.

ערך החברה לאחר עסקה זו, יעמוד על 1,600,000 ש"ח.

העסקה הזו, כמוהה כעסקת חליפין, מדובר בהנפקת 200 מניות בתמורה ל-800,000 ש"ח שמוגזי ישראל תשלם, כך שמחיר המקורי של מניות אלו יעמוד על 800,000 ש"ח כולל, ו-4,000 ש"ח למניה.

לאחר מכן, החברה קולדדרינג קונה ממוגזי ישראל את השירותי תחזוקה בתמורה ל-800,000 ש"ח, כך שמדובר מבחינתה בהכנסה ככה"נ מעסק, ואילו מאחר והיא חברה הרי שתשלם 23% מס חברות לפי ס'91א'+126א'. ✓

החברת מדווחת בשיטה המצטברת ולכן תשלם את המס בשנה שבה צמחה הזכות לכך, כלומר כל שנה תשלם 23% על 100,000 ש"ח.

במקרה זה, לא מדובר על הקמה, ולכן ככה"נ סעיף 104 לא מתקיים (בוודאי כי גם תחזיק רק 50% מהמניות של ה ). ✓

מדובר בעסקה במחיר שוק.

ישנה הוצאה לחברה של מוגזי ישראל על הוצאות שנדרשות לניהול השוטף לפי שיטה מצטברת, כל שנה בהתאם. ✓

כעת מצב החברה: ערך שוק 1,600,000. 50% מוחזקים ע"י ברק, ואילו 50% מוחזקים ע"י חברת מוגזי ישראל.


אירוע מס שלישי:

מדובר בפירוק של חברת "מוגזי ישראל". במהלך פירוק הרי שמדובר בפירעון התחייבויות, כלומר מדובר ב-2 אירועי מס נפרדים לפי ס'93. הפירוק פה נעשה, על אף שממשיכים לנהל את החברה, פשוט בדרך אחרת, ועל אף שהחברה הייתה עם רווחים בסוף 2021. לכן ס'93, מוודא שפירוקים לא ייעשו כדי להתחמק ממס וקובע את האירועי המס הבאים:

1. מדובר במכירת כלל הנכסים של החברה, ככה"נ מס הוני, ומדובר על שיעור מס של 23% לפי ס'91א'+126א'. בפועל מדובר על מכירת כלל הנכסים שלה, לבעלי המניות, לירדת ולחברת כנרת, כולל המחאת הזכות לביצוע התחזוקה השוטפת לטובת חברת "קולדדרינק". לכן תאלץ החברה לשלם את שיעור המס כאמור על כלל המכירות האלו לירדן ולחברת כנרת. תוצאות המס: כאמור, 23% מס חברות על המכירה, וכן עדכון ימ"מ בהתאם לשווי הנכסים (שאנו לא יודעים לפי נתוני הקייס), לחברת כנרת ולירדן.

על אף שאנו לא יודעים את שווי הנכסים, הרי שברור לנו שכל אחת קיבלה 25% מחברת קולדדרינג, הרי שחברת מוגזי ישראל החזיקה ב-50% מחברה זו, וכעת זה מתחלק בין שתיהן. לכל הפחות נמכרו 200 מניות של קולדדרינג לכל אחת בשווי של 300,000 ש"ח (כל 100 מניות, כאשר שווי השוק הוא 1,200,000). ✓



תוצאות המס הברורות: 600,000 ש"ח מס על מכירת המניות של קולדדרינג, שיעור של 23% וכן עדכון ימ"מ של מניות אלו. גם חברת כנרת וגם ירדן, כעת מחזיקות ב-100 מניות של חברת קולדדרינג בימ"מ 300,000 לכל 100 מניות.

2. החברה המתפרקת רוכשת את המניות של בעלי המניות, כלומר היא רוכ  את מניותיה מירדן ומחברת כנרת. בשיעור, פרופ' נוסים אמר, שעל אף שזה דומה לרכישה עצמית, הרי שרכישת המניות במהלך פירוק דינו כמס הון ולא כדיבידנד. מדובר בהעברת כלל ההון שנותר בחברה לבעלי המניות.

כלומר, מדובר על מס רווח הון גם על ירדן וגם על חברת כנרת במכירת מניותיהם. שווי המניות, הוא שווי שוק אשר לא נתון לנו בקייס, ולכן אין באפשרותנו לדעת האם מדובר במכירה בשווי שוק.

תוצאות המס לירדן: ירדן מחזיקה ב-50% מחברת מוגזי ישראל, ולכן מוגדרת כבעלת מניות מהותית לפי ס'88, ובמכירת המניות שלה, תשלם רווח הון לפי ס'91(ב')2, בשיעור 30%, המחיר לא ידוע, כאמור.

תוצאות המס לחברת כנרת: חברת כנרת מחזיקה ב-50% מחברת מוגזי ישראל, גם היא מוגדרת כבעלת מניות מהותית. עם זאת, מדובר במכירת מניות, ולכן צריך לבחון האם מדובר בר"ל לפי ס'93. לא ברור מה מחיר המניות, ולכן לא ברור כמה כסף חולק, עם זאת, ניחא מאחר ויש רווח חשבונאי מיליון שקלים בחברה, וכן מאחר ומכרו נכסים לבעלי המניות, הרי שהמניות נקנו במחיר שמייצג חלק מהרווחים.

כדי להבין האם מדובר ברווחים, אנו צריך להבין לפי אילו רווחים אנו הולכים, בדרך כלל, נלך לפס"ד דרורים ונבין כי לרוב מדובר בחשבונאים לפי הפסיקה, אך גם זה לא בטוח, ואילו בס'94, מדובר על הרווח הנמוך משניהם. כלומר 800,000. עם זאת, יכול להיות שהיו רווחים נוספים לאחר מכירת הנכסים לבעלי המניות, כאמור. חברת כנרת מחזיקה 50% ולכן לכל הפחות מדובר ב-400,000 ש"ח שמהווים ר"לים ועליהם תהיה פט"מ מס, כלומר תשלם את המס על מכירת המניות, מס חברות לפי ס'126+91א' בשיעור 23% על 400,000 ש"ח.  

כמו כן, ירדן וכנרת, כעת מ-2022 יצטרכו לשלם מס על 100,000 ש"ח שנתיים של שירותי האחזקה השוטפת (כל אחת 50%). ירדן בשיטת מזומנים, ואילו כנרת בשיטה המצטברת.

לא ברור, האם ירדן תאלץ לשלם כעת את כל הסכום שנשאר, מאחר ומדובר בשיטת המזומנים (הכסף כבר עבר, המניות הונפקו בעבר, והרי הרי תשלם לפי שיעור מס שולי לפי ס'121), ואילו כנרת תשלם כעת כל שנה, 50,000 ש"ח מס על התחזוקה (23% לפי מס חברות כאמור).

יהיו פה הוצאות גם לחברת כנרת וגם לירדן על קניות הנכסים ככל והם לייצור הכנסה (לדוגמה המחאת החיובים), וכן הוצאות להמשך קיום ההתחייבויות.

אירוע מס רביעי


רכישה עצמית שאינה פרו-רטה

רכישה עצמית רק של מניותיה של חברת כנרת, מדובר ב-100 מניות (ע.נ 10, ימ"מ של 300,000 ש"ח, ושווי שוק, 500,000).

רכישה עצמית כזו, נדונה בפס"ד חוסן. ההלכה שנקבעה היא כי במקרה של חברות שהן מעין שותפויות, כלומר מערכות יחסים קרובות עם אמון, הרי שמדובר בפירוק 2 עסקאות < רכישה עצמית פרו-ראטה ולאחר מכן מכירת זכויות.

עם זאת, במקרה זה, מדובר בהחזקה של ברק, החזקה של ירדן והחזקה של חברה של ירדן. לא בטוח שמדובר במעין שותפות, אך גם כן מדובר בהחזקה של 2 בעלי מניות דה-פקטו מאחר וגם חברת כנרת מוחזקת אך ורק על ידי ירדן, ושניהם מנהלים את החברה כבר 3 שנים מ-2021.

לצורך פיתרון קיים זה, ניחא כי מדובר במעין שותפויות.

1. רכישה עצמית פרו-ראטה - החברה מבצעת רכישה עצמית פרו-ראטה של 100 מניות, באופן פורפורציונלי. כך שהחברה רוכשת 50 מניות מברק, 25 מחברת כנרת, 25 מירדן. עמדת רשות המיסים בנוגע לרכישה עצמית פרו-ראטה היא שמדובר בדיבידנד. במקרה זה, הרכישה מתבצעת במחיר ע.נ, כלומר ב-1000 שקלים. 

תוצאות המס: לברק, ולירדן, מס על 500, ו-250 בהתאמה, בשיעור של 30% (ס'2(4)), הכנסה מדיבידנד + 125'ב' לבעל מניות מהותי לפי ס'88). ולחברת כנרת מדובר על דיבידנד בין חברתי עם פטור לפי ס'126'ב'.

כמו כן, ישנו עדכון ימ"מ לכלל המניות, לברק היה 200 מניות בימ"מ 500,000 ש"ח, כעת 150 מניות בימ"מ 500,000 ש"ח (3,333 ש"ח). וכן גם לכנרת וירדן, 75 מניות בימ"מ 300,000, כך שכל מניה עם ימ"מ גבוה יותר (4,000 ש"ח למניה)

עם זאת, ישנה בעיה משמעותית ברכישה עצמית זו, שכן 100 מניות הינן בשווי שוק של רבע מ-2 מיליון שקלים של שווי השוק, כלומר 500,000 ש"ח. אנו נמשיך לנתח, כיוון שמניות ההטבה בשיעור 100% לא פרו-ראטה מרימים דגל אדום ולכן מדובר אולי בעסקה אחידה.

לכתוב פה דיבידנד של 500 אלף ולנתח!!!!!!

2. מכירת מניות בין הצדדים - כעת ישנן 150 מניות לברק, 75 לחברת כנרת ו-75 לירדן. חברת כנרת מוכרת 50 מניות לברק, 25 לירדן, כך שהמצב הסופי יהיה כפי שהיה לו, לא היינו מסווגים את העסקה כך, שלברק ישנן 200 מניות ולירדן 100, ומדובר על החזקה בחברה של 67% ו-33%.

תוצאות המס: הרכישה צריכה להיות במחיר הרכישה עצמית, כלומר 10 שקל למניה. לברק יש עדכון ימ"מ על 50 מניות נוספות של 10 שקלים לכ למניה, ועוד 150 בימ"מ הקודם (2,500 למניה כאמור), וכן לירדן ישנן 75 מניות בימ"מ הקודם (4,000 ש"ח כאמור) וכן 25 מניות במ"מ של 10 שקל למניה. כמו כן, רווח הון של חברת כנרת במכירת המניות (מדובר בתמורה - ימ"מ), בפועל נוצר הפסד הון של חברת כנרת, הניתן לקיזוז לפי ס'92, מאחר ומכרה במחיר של 10 שקל למניה, בעוד הימ"מ שלה גבוה מכך (4,000 ש"ח כאמור).

כלומר, ירדן עובדת על כולנו!!!!

גם פה, יש דגל אדום גדול, על המכירה במחיר זה. גם פה להגיד מחיר שוק ולעדכן ימ"מ + רווח הון!!!!

ירדן בעצם יצרה הפסד הון לחברת כנרת, בעוד לא הפסידה כלל בעלות בחברה, כי קיבלה מניות הטבה 100%, ולכן בפועל יש לה עדיין 50% מהחברה, ולא הפסידה כל אחזקה, אך יצרה לעצמה הפסד הון בחברת כנרת!!

אירוע מס חמישי המתקשר לרביעי

חלוקת מניות הטבה 100% לא פרו-ראטה לירדן

אין דין בישראל בנוגע לחלוקת מניות הטבה שלא פרו-ראטה, אך יש מספר שיטות. ככל ונילך לשיטה האמריקאית הרי שמדובר בחלוקת דיבידנד, לירדן בסך של 100 מניות, ששוויון שליש מהחברה (2,000,000), ונמסה אותה כדיבידנד ב-30% בעלת מניות מהותית לפי 88', לפי ס' 2(4) 125ב'. ככל ואכן מדובר כדיבידנד, הרי שאין מספיק רווחים לא חשובנאיים ולא מיסויים (דרורים), ולכן נאלץ לבצע לה החזר הון על 500,000 ש"ח, ומאחר ובפועל אין מספיק גם לעשות החזר הון, שהרי רכשה את מניותיה ב-300,000 ש"ח, תצטרך גם לשלם מס רווחי הון לפי ס' 91 על 200,000 בשיעור 30%.

האופציה לפי פס"ד חיון, מחולקת לשני שלבים:

1. **מכירת מניות בין בעלי המניות** - אחוזי ההחזקה הם 50% \ 50% בסופו של דבר, ולכן ברק ימכור לירדן 50 ממניותיו, כך שיהיה 150 לברק ו-150 לירדן. מדובר במכירה בתמורה 0, מאחר ולא חולק גם כל דיבידנד, לכן מעלה דגל אדום. נדון בזה עוד רגע.

תוצאות המס: אירוע מכירה הוני של ברק, הוא מכר בתמורה 0, ולכן מדובר בהפסד הון לפי ס' 92 ו-91. ולירדן כעת ישנן 50 מניות בימ"מ 0 לפי ס' 94ב' (עדכון ימ"מ של מניות הטבה).

2. **חלוקת מניות הטבה פרו - ראטה**, כפי שלמדנו מס' 94ב', הרי שלא מדובר באירוע מס כשלעצמו, מאחר ולא משתנה כלום ריאלית. עם זאת, יש עדכון ימ"מ לפי ס' 94. מחולקות בפועל 100 מניות הטבה, 50 לברק, ו-50 לירדן, כך שבפועל לשניהם יש 200 מניות.

הימ"מ שלהם מתעדכן כך, לברק כאמור ברכישה העצמית היו 50 מניות בימ"מ 10 לאחת, ולכן כשמתעדכן הימ"מ הרי שמדובר עדיין ב-150 מניות בימ"מ (בערך, כי מכר את ה-10 לאחת, 500,000 ש"ח, 3333 לאחת). וכן לירדן, ישנן 150 מניות, 50 מניות בימ"מ 0, שרכשה עכשיו, וכן 75 מניות בימ"מ 4,000 ש"ח (כאמור ברכישה עצמית) וכן 25 מניות בימ"מ של 10 שקל למניה (כאמור, ברכישה עצמית).



*ניתן גם לבצע את זה הפוך חלוקה ואז מכירה, אין דין בישראל.

לדעתי, מדובר פה בעסקה מלאכותית ס' 86, ומהות כלכלית גוברת על צורה. בפועל מה שקורה פה, זה שירדן החזיקה בהתחלה ב-50% ממניות קולדרינק, 25% דרך עצמה וכן 25% דרך חברת כנרת. בסופו של כל התהליך הזה, הרי שעדיין מחזיקה ב-50%.

בפועל מה שקרה הוא, שהיא ניסתה להתחמק ממס, שכרוך במכירת המניות מהחברה שלה אליה, **ואף יצרה הפסד הון אצל החברה שלה.**

לכן, לדעתי אנו צריכים לסווג את שתי העסקאות האלה כעסקה אחת של מכירת מניות מחברת כנרת לירדן, ומדובר ברווח הון של חברת כנרת בשיעור 23% לפי ס' 126+91א', שאף יכול להיות מיוצג כר"ל בשל הרווחים הגבוהים של החברה 94ב' שווי השוק היה 2,000,000 ש"ח ולכן לחברה יש מס רווחי הון של 200,000 ש"ח, אשר מיוצגים בר"ל, גם לפי הרווחים החשובנאיים וגם לפי המיסויים. יש לכלול גם רווחי אקוויטי במסגרת הר"ל לפי פס"ד אורן זורבין.



ככל ועסקה מלאכותית זו לא תתקבל, הרי שנאלץ לבצע את כל הניתוח לעיל במחירי שוק, כלומר הרכישה עצמית פרו-ראטה הרי שבוצעה במחיר שוק, וכן גם מניות ההטבה, הרי שחולק דיבידנד "מתחת לשטיח". אך לטעמי, זו העסקה המלאכותית שבפועל קרתה מאחורי הקלעים.

לחלופין, ניתן להסתכל על כל העניין כהסוואת חלוקת דיבידנד בעין מחברת כנרת לירדן, של כלל המניות שלה בשווי 500,000 ש"ח. ואז מדובר בעסקת חליפין, כאשר ירדן קונה את המניות מחברת כנרת ב-500,000 ש"ח (זה הימ"מ החדש), החברה מקבלת 500,000 ש"ח (אולי ר"ל, אולי לא, כפי שבוצע הדיון לעיל, ואז תחויב ב-23%), ואז מחלקת דיבידנד בעין של 500,000 ש"ח, ותחויב במס ירדן של 30% על ה-500,000 ש"ח לפי 125 ב' +88. לחברה יש רווחים מיסויים של 500,000 ש"ח במילא, לכן יש מספיק רווחים כדי לחלק דיבידנד בעין זה.



לאחר כל זה, הרי שבוצעה רכישה עצמית פרו - ראטה כדי להגיע ל-150 מניות + 150 מניות בשווי אחזקה שווה, שכמוהו כדיבידנד.

ככל ולא מדובר במעין שותפות בעניין הרכישה עצמית פרו-ראטה, הרי שאולי נאלץ ללכת לדעתו של שטיין ולנתח את זה בצורה הפוכה, ואך ללכת לשיטה האמריקאית שמתייחסת על כך כדיבידנד.

אירוע מס שישי

חלוקת דיבידנדים 8,000 ש"ח למניה. מדובר ב-300 מניות, לאחר כל התרחיש שהיה לעיל. לכן מדובר בחלוקת דיבידנד של 2.4 מיליון שקלים. הרווחים המיסויים והן החשובנאיים הינם זהים ב-2 מיליון ולכן אין צורך לגשת לפס"ד דרורים ולהבחין ביניהם.



על אף שיש פחות רווחים בחברה, הרי שככה"נ חולק דיבידנד בגלל שווי השוק שעלה והם קיבלו אישור ביהמ"ש.

מדובר בחלוקת דיבידנד ולכן המס הינו על בסיס מס של 1.2 מיליון על כל בעל מניות. שני בעלי המניות יחידים ולכן מדובר במס של דיבידנד בשיעור של 30% בעלי מניות מהותיים לפי ס' 125+88ב'. עם זאת, אין מספיק רווחים בחברה, וככל שאין מספיק רווחים בחברה הרי שמדובר גם בהחזר הון של 200 אלף לכל אחד מהם. לשניהם יש מספיק יתרת מחיר מקורי של 200 אלף ולכן אנו לא ניגשים לשלב השלישי.



מבחינת תוצאות המס:

לשניהם 30% על מיליון, והחזר הון 200 אלף שאינו מהווה אירוע מס מלבד עדכון יתרת המחיר המקורית. (דרורים).

העיתוי ליחידים זה שיטת מזומנים, ברגע שמקבלים את הכסף ואילו של החברות מצטברת, בפועל מלבד שירותי ההחזקה, הרי שבקיים זה לא מדובר על הבדלים משמעותיים וניכרים.

שאלה מס' 2 (20 נק').

הסדרי מס של פחת מואץ מקצרים את אורך החיים של נכסים בני-פחת לצרכי מס הכנסה ובהתאם מאפשרים הכרה בפחת לצרכי מס הכנסה בקצב מהיר יותר. הסדרי פחת מואץ מהווים הטבת מס המוענקת לשם תמרוץ התנהגות (בפרט, השקעה) או לשם הקלה בנטל המס.

כיצד באים לידי ביטוי יעדים אלה של הסדרי פחת מואץ המוחלים על חברות בישראל? הסבירו.

[הנחיה: חישבו כיצד יעדים אלה של הסדרי פחת מואץ פועלים תחת הסדר מיסוי חברות בהשוואה להסדרי מיסוי של עסקים שאינם מאוגדים].

תשובה עבור שאלה מס' 2 (20 נק:)

תכלית הפחת המואץ וקיצור חייו של הנכסים בפועל זה הכרת בצרכי מס מוקדם יותר. כלומר עיתוי מוקדם של מס כלומר הרווחה של ערך הזמן של הכסף לנישום!!!

לכן, בכדי להרוויח את ערך הזמן של הכסף, הרי שהנישום יבחר להשקיע ספציפית באותם נכסים שעליהם יש הסדרי מס של פחת מואץ בכדי להרוויח את ערך הזמן של הכסף. אירוע זה עשוי להשפיע על היעילות, כי אולי היה עדיף שהוא יקבל החלטה עסקית מלאה, ללא התחשבות בנטל המס השונה בהיבט זה.

בעניין של תאגידים, הרי שנטל המס הוא שונה מיחידים. אנו שואפים לאינטגרציה מלאה, אך בפועל זה לא מה שקורה, נטל המס של החברה מחולק בצורה דו שלבית, ובשלב הראשון מוטל רק 23%, בעוד הדיבידנדים בשיעור 25

30% מוטל רק לאחר מכן. החברה דוחה את המס ומרוויחה את ערך הזמן של הכסף, ממש בדומה לפחת מואץ.

נשתמש בדוגמה מספרית כדי להמחיש את ההשפעה, נגיד והפחת המואץ מאפשר קיזוז הפסדי הון (של פחת) של 10% בשנה, ונניח שערך הנכס הינו 10000.

נניח שליחיד ישנה הכנסה של 100,000 ש"ח שנתית, וכן לחברה יש הכנסה של 100,000 ש"ח שנתית (נניח על אף המספרים, שהיחיד נמצא בשיעור המס השולי הגבוה ביותר).

היחיד, כל שנה ייקח 1000 שקלים, יקזז אותם מהכנסתו, וישלם מס על 99 אלף שקלים, כלומר 47% פחות על 1000 שקלים, "הרוויח" 470 שקלים, באותה שנה, וכעת בידו מאותם 1000 שקלים, 530 שקלים.

החברה, כל שנה תיקח 1000 שקלים ותקזז אותם מהכנסתה, תשלם על 99 אלף שקלים, כלומר 23% פחות על 1000 שקלים, "הרוויחה" 230 שקלים, באותה שנה. כעת יש לה 770 שקלים לחלק, כאשר תחלק, הרי שבעל המניות המהותי (כי אנו רוצים השוואה בין יחיד לתאגיד, לכן נניח שמדובר בחברה ויחיד שהם יחסית זהים), ישלם 30% מה770 שקלים וכעת יהיה בידו 539 שקלים.

עם זאת, ככל והחברה תשמור את ההכנסה יותר זמן, הרי שבעל המניות ירוויח פחות מהטבת המס של הפחת המואץ. כמו כן, הרי שהפחת המואץ עובד רק על ההכנסות של החברה, כלומר 23%. לכן מדובר בהטבה שמשפיעה בצורה משמעותית יותר על העסקים הפרטיים ולא על החברות. זאת גם ככל שההטבה יותר משמעותית, הרי שגם העסק ירוויח הרבה יותר לאורך הזמן. **יפה מאד!!**

בפועל, הדוגמה המספרית אולי לא מייצגת לגמרי, אבל החברה מקבלת הטבת מס רק על 23% ואילו עסק בשיעור המס השולי שלרוב גבוה מכך. **+שיעור מס דחוי על דיבידנדים.**

אנו לא רוצים לעשות הפרדה בין עסקה לחברה, שהרי מקרים כאלה, יגרמו לאי הקמת חברות במקרים של עסק שמתעסק באותם נכסים עם פחת מואץ, אנו נשפיע משמעותית על היעילות ועל התמריץ להקמת התאגידים. דבר שאנו לא רוצים סלעשות.

לכן ככל ואנו רוצים לעמוד בהנחות הנורמטיביות שלנו, שאנו רוצים להתחשב בפרטים ולא בתאגידים, ולשאוף לאינטגרציה מלאה, על אף שאי אפשר, הרי שלפחות לגבי שיעור הטבת המס היא צריכה להיות יחסית קרובה. עם זאת, גם ניתן לטעון להפך, שהרי לחברה יש יכולת לדחות את המס כל הזמן, ולכן גם פייר שהיא תקבל הטבה נמוכה יותר של המס.

תיאוריה ממוקדת תאגיד גם עשויה לטעון שזה בסדר, כיוון שהתאגיד מרוויח דברים מהמדינה, וכי זה עשוי לפגוע ברגשות האנשים בחברה.

עם זאת, תיאוריה ממוקדת בעלים תטען שאנו צריכים להתעסק בגלגול המס אל בעלי המניות. כך שנטל המס יהיה אותו נטל מס, הסדר דומה לבעלי המניות.

לכן, הסדר הפחת צריך לשאוף להיות דומה אצל חברות ואצל עסקים של יחידים, לשנות את שיעור הפחתת המס של פחת מואץ בהתאמה לחברות או לעסק.

תהיה גם פגיעה בצד החלוקתי, שכן בעלי חברות "יקבלו" פחות מבעלי עסקים יחידים. אנו רוצים שההיתר לנכות מההכנסה את ההוצאות צריך להיות כמה שיותר דומה בין חברה לבין יחידים, מלבד עיתוי המס אשר הוא הפשרה שנוצרה בישראל.

ראה/י מה השאלה?

