

רווחים כלואים וחברות ארנק

סקירת הוראת השעה -

מסלול פירוק מלא ומסלול העברת נכסים

מפגש 21.4.25

רו"ח אבי נוימן

שותף בקבוצת המסים, PwC Israel



הוראת שעה לעניין פירוק מלא או העברת נכס

בתאריך 6 באפריל 2025 פרסמה רשות המסים את חוזר 3/2025 בהתייחס להוראות סעיף 6 לחוק ההתייעלות הכלכלית (מיסוי רווחים לא מחולקים), השתפ"ה – 2024 (הוראת שעה)

הוראת השעה חלה רק על חברת מעטים שנמצאת בתחולת הוראות סעיף 62 ו/או סעיף 81א לפקודה בהוראת השעה נכללו שני מסלולים:

מסלול אחד: פירוק מלא של חברת מעטים

מסלול שני: העברת נכס לבעלי מניות חברת המעטים ללא פירוק

הרציונל של הוראת השעה בשני המסלולים היא דחיית מס של חלק שווי הנכסים המועברים אשר עולה על רווחי החברה המתפרקת

(בפירוק) או יתרת המחיר המקורי של הנכס המועבר (בהעברת נכס) וזאת עד למימושם העתידי של הנכסים בידי בעלי המניות

בשני המסלולים קיימת חובת הגשת טופס באמצעות מערכת החלטות מיסוי עם בקשה מפורשת להחלת הוראת השעה. לכאורה מדובר

באישור פוזיטיבי שנדרש מרשות המסים למרות שזה לא נאמר בחקיקה. על פי הבהרת רשות המסים אישור הבקשה הינו פורמלי רק

לבדיקת עמידה בתנאים ובמידה ועובר את הבדיקה הראשונית יופנה הנישום לדיווחים הנדרשים לפקיד השומה.

הוראת השעה לעניין העברת נכס ועל פי חוזר מ"ה חלה רק עד ליום 30.11.25 (כרגע לא צפויה הארכה של הוראת השעה)



בקשה להחלטת סעיף 6 לחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2025) (מיסוי רווחים לא מחולקים), התשפ"ה-2024 - הוראת שעה

מסלול העברת נכס

שם החברה	מספר תיק	מספר תיק ניכויים	כתובת

א. הצהרת החברה ובעלי מניותיה⁽¹⁾:

1. החברה הינה חברת מעטים כהגדרתה בסעיף 76 לפקודה.
2. החברה תושבת ישראל כהגדרה בסעיף 1 לפקודה מיום התאגדותה ועד מועד הפירוק.
3. החברה אינה חברת בית כהגדרתה בסעיף 64 לפקודה.
4. החברה אינה חברה משפחתית כהגדרתה בסעיף 64א לפקודה.
5. החברה אינה אגודה שיתופית חקלאית כהגדרתה בסעיף 62 לפקודה.
6. אין בין בעלי המניות בחברה, במישורין ו/או בעקיפין, בעל מניות שאינו תושב ישראל כהגדרתו בסעיף 1 לפקודה.
7. אין בין בעלי המניות בחברה, במישורין ו/או בעקיפין, בעל מניות שהינו תושב חוזר ו/או תושב חוזר ותיק ו/או עולה חדש.
8. כל אחד מבעלי המניות בחברה מתחייב להגיש דוחות שנתיים לפקיד השומה, לרבות בעל מניות שאינו חייב בהגשת דוח שנתי.
9. הליך העברת הנכס יחל ויסתיים לא יאוחר מיום 30.11.2025.
10. העברת כל אחד מהנכסים תבוצע בהתאם לסעיף 8 לחזר 3/2025 בנושא הוראת השעה.
11. יתרת המחיר המקורי, יתרת שווי הרכישה ויום הרכישה של הנכסים/ המועבר/ים בידי בעלי המניות יהיה כפי שהיה בחברה אילו לא הועבר הנכס.
12. העברת הנכסים לבעלי המניות תבוצע מבלי לשנות את ייעודם של הנכסים במסגרת העברתם.
13. במקרה ובו מתבצעת פעולה באיגוד מקרקעין או מועברת זכות במקרקעין כהגדרתן בחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963, יש לצרף כנספת לדיווח ההצהרה לפי סעיף 73 לחוק מיסוי מקרקעין (1) העתק מטופס זה; (2) אישור המנהל לבקשה.

בקשה להחלטת סעיף 6 לחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2025) (מיסוי רווחים לא מחולקים), התשפ"ה-2024 - הוראת שעה

מסלול פירוק

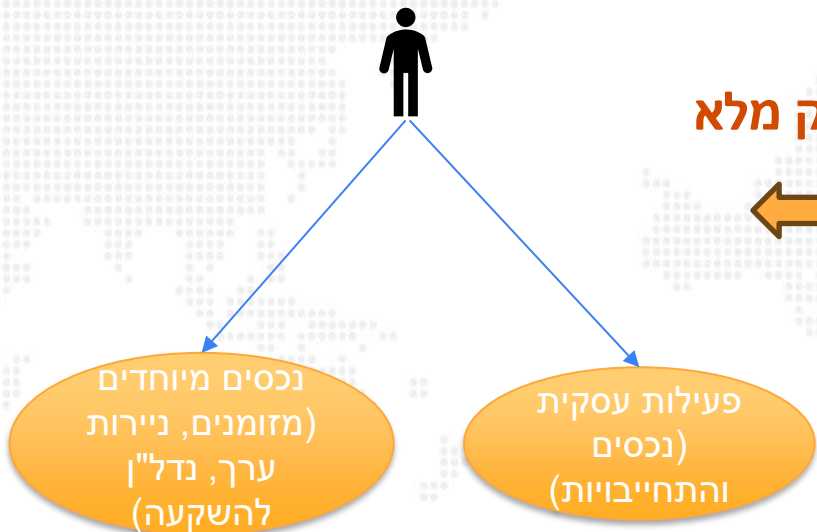
שם החברה	מספר תיק	מספר תיק ניכויים	כתובת

א. הצהרת החברה ובעלי מניותיה⁽¹⁾:

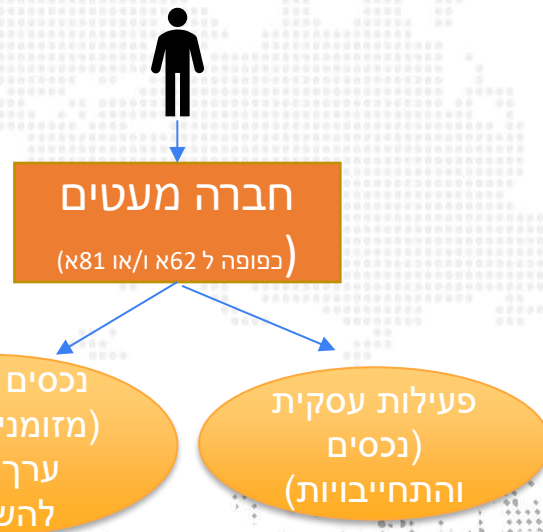
1. החברה הינה חברת מעטים כהגדרתה בסעיף 76 לפקודה.
2. החברה תושבת ישראל כהגדרה בסעיף 1 לפקודה מיום התאגדות ועד מועד הפירוק.
3. החברה אינה חברת בית כהגדרתה בסעיף 64 לפקודה.
4. החברה אינה חברה משפחתית כהגדרתה בסעיף 64א לפקודה.
5. החברה אינה אגודה שיתופית חקלאית כהגדרתה בסעיף 62 לפקודה.
6. אין בין בעלי המניות בחברה, במישורין ו/או בעקיפין, בעל מניות שאינו תושב ישראל כהגדרתו בסעיף 1 לפקודה.
7. אין בין בעלי המניות בחברה, במישורין ו/או בעקיפין, בעל מניות שהינו תושב חוזר ו/או תושב חוזר ותיק ו/או עולה חדש.
8. הליך הפירוק נעשה בכפוף לכל דין.
9. כל אחד מבעלי המניות בחברה מתחייב להגיש דוחות שנתיים לפקיד השומה, לרבות בעל מניות שאינו חייב בהגשת דוח שנתי.
10. הליך הפירוק יחל ויסתיים לא יאוחר מיום 31.12.2025.
11. במסגרת הליך הפירוק, כל אחד מהנכסים וכל אחת מההתחייבויות, ככל וישנן, יועברו לבעלי המניות בחברה בהתאם לחלקם היחסי בזכויות בחברה.
12. העברת הנכסים לבעלי המניות תבוצע מבלי לשנות את ייעודם של הנכסים במסגרת העברתם.
13. כלל נכסי החברה, ההתחייבויות וסכומי הכסף שנתורו בחברת המעטים יועברו לבעלי מניותיה בהתאם לשיעור החזקתם בחברה.
14. לעניין חישוב המחיר המקורי ויתרת המחיר המקורי של הנכסים המועברים (כמפורט בטבלה בסעיף ג'), הבחירה בין המודלים כפי שפורטו בסעיף 6.9 לחזר 3/2025 בנושא הוראת השעה תהיה אחידה לגבי כל הנכסים המועברים לכל בעל מניות בחברה.
15. במקרה ובו מתבצעת פעולה באיגוד מקרקעין או מועברת זכות במקרקעין כהגדרתן בחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963, יש לצרף כנספת לדיווח ההצהרה לפי סעיף 73 לחוק מיסוי מקרקעין (1) העתק מטופס זה; (2) אישור המנהל לבקשה.
16. מועד תחילת הפירוק הינו 2025/____/____.

הוראת שעה לעניין פירוק מלא או העברת נכס – מבנה אחזקות

מסלול פירוק מלא



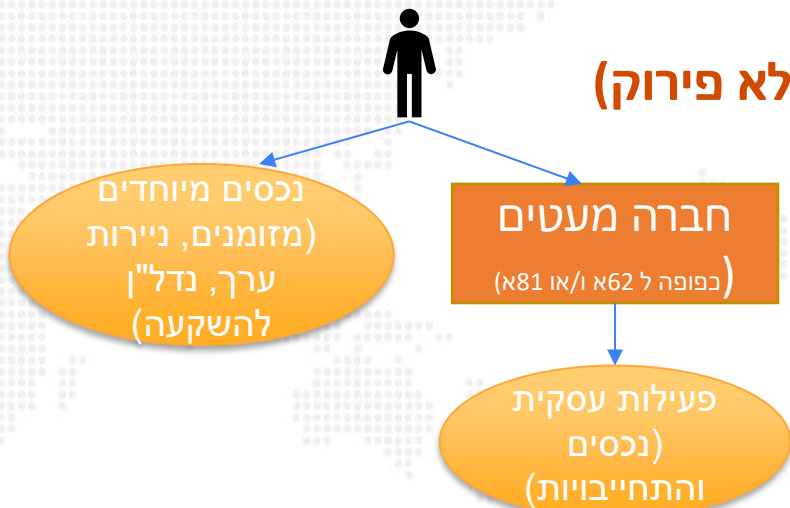
לאחר הפירוק – אין תחולה לסעיפי 62א ו 81א (אך יחד עם זאת הפעילות העסקית תמוסה במס שולי)



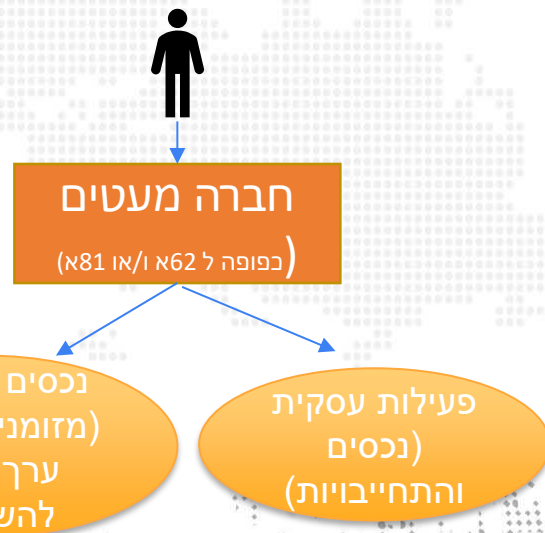
לפני הפירוק – הפעילות מבחן הוראות תחולת סעיף 62א ו 81א

הוראת שעה לעניין פירוק מלא או העברת נכס – מבנה אחזקות

מסלול העברת נכס (ללא פירוק)



גם לאחר העברת הנכסים – יחול מבחן 62 א ו 81א
עודפים לא מחולקים – ינוכח הנכסים המיוחדים
במסגרת החישוב (אלו שהועברו לבעל המניות)



לפני העברת הנכסים - הפעלת מבחן הוראות
תחולת סעיף 62 א ו 81א

הוראת שעה לעניין פירוק מלא או העברת נכס בעקבות פרסום חוזר מס הכנסה 3/2025



מסלול פירוק מלא	מסלול העברת נכס	
אישור מנהל רשות המיסים	נדרש (טופס 172)	נדרש (טופס 172)
לאחר אישור המנהל יוגשו דיווחים לפקיד השומה שיכללו בטפסי 804 ו 804 שיצורפו לדו"ח על ניכויים מדיבידנד או מריבית	לאחר אישור המנהל יוגשו דיווחים לפקיד השומה שיכללו בטפסי 804 ו 804 שיצורפו לדו"ח על ניכויים מדיבידנד או מריבית	
תחולה	חברת מעטים תושבת ישראל (חברות זרות - נדרש אישור מיוחד , חברות משפחתיות – רק התאמות נדרשות)	חברת מעטים תושבת ישראל (חברות זרות - נדרש אישור מיוחד , חברות משפחתיות – רק התאמות נדרשות)
מועדים	הליך הפירוק חייב להתחיל עד 31.12.2025 (לא חייב להסתיים משפטית)	הליך העברת הנכסים חייב להסתיים עד 30.11.25 (מכח החוזר שפורסם)
חבות מס בידי החברה המתפרקת או מעבירת הנכסים	אין ארוע מס בהעברת הנכסים וההתחייבות לבעלי המניות (הוראות סעיף 93 לפקודה אינן חלות בפירוק לפי הוראת השעה אך הפירוק חייב להתבצע על פי הוראות כל דין)	אין ארוע מס ברמת החברה (מס חברות/מס שבח/מע"מ לפי העניין) (יש לבדוק הוראות דיני מס אחרים כגון היטל השבחה בעת העברת מקרקעין)
בעלי המניות החייבים במס	כלל בעלי המניות של החברה (הנכסים וההתחייבויות עוברים פרו-רטה לבעלי המניות - מושע)	בחירה בין שתי חלופות: - העברה לכלל בעלי המניות בהתאם לחלקם היחסי בזכויות בחברה - העברה לבעלי מניות מהותיים בלבד (כלומר אם יש בעלי מניות מהותיים המחזיקים 90% מהמניות, הזכויות בנכסים יועברו אליהם באופן מלא

הוראת שעה לעניין פירוק מלא או העברת נכס בעקבות פרסום חוזר מס הכנסה 3/2025



מסלול פירוק מלא	מסלול העברת נכס	
מיסוי בעלי המניות בשלב הפירוק או בעת העברת הנכסים חיוב במס בידי בעלי המניות על הרווחים הראויים לחלוקה לפי סעיף 194 כהכנסה מדיבידנדים לפי סעיף 2(4) - אין מיסוי על שווי הנכסים !!! - רווחים ראויים לחלוקה ממעוד הקמת החברה ועד ליום 31.12.24 : תשלום מס עד סוף 2025 - רווחים ראויים לחלוקה מיום 1.1.25 ועד מועד הפירוק : תשלום מס עד ה 31.3.26	חיוב במס בידי בעלי המניות על יתרת שווי רכישה או יתרת מחיר מקורי של הנכס המועבר כהכנסה לפי סעיף 2(4) (*) ככל שגובה ההכנסה המיוחסת לבעל המניות עולה על הרווחים הראויים לחלוקה, ניתן להפחית יתרות זכות ספציפיות (הלוואות בעלים) ששימשו לרכישת הנכס וככל שנותר הפרש הוא יזקף כהכנסה חייבת בשיעור מס שולי של היחיד	
בחירה סלקטיבית של נכסים מועברים לא רלבנטית כלל הנכסים וההתחייבויות מועברים לבעלי המניות פרו-רטה	אפשרית יחד עם זאת נכס שמועבר במסגרת הוראת השעה יועבר פרו-רטה לאותם בעלי מניות החייבים במס (לא ניתן לייחס נכסים באופן חלקי או מלא רק לחלק מבעלי המניות למעט החרג של בעלי מניות מהותיים)	
קיצוז יתרות זכות והתחייבויות לצדדי ג' לא רלבנטי כל ההתחייבויות מועברות פרו-רטה לבעלי המניות יחד עם הנכסים המועברים	יתרות הלוואות ממוסד כספי - אפשרי יתרות הלוואות בעלים - אפשרית לקיצוז רק מקום בו אין מספיק ר"לים כנגד יתרות המחיר המקורי של הנכסים המועברים	

מיסוי חברות ארנק ורווחים כלואים

הוראת שעה לעניין פירוק מלא או העברת נכס בעקבות פרסום חוזר מס הכנסה 3/2025

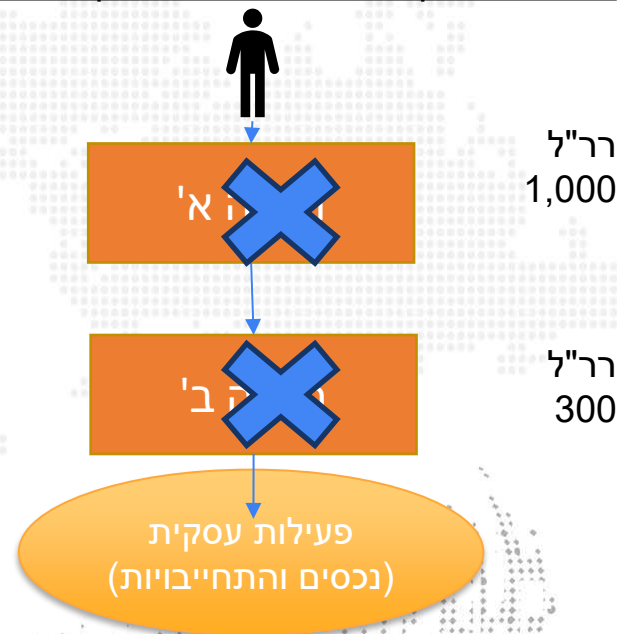
מסלול פירוק מלא	מסלול העברת נכס	
יום הרכישה של הנכסים המועברים	לפי יום רכישת הנכס בידי החברה המעבירה	לפי יום הרכישה של הנכסים המועברים
עלות הנכסים המועברים	בחירה בין שתי חלופות: מודל עלות הנכסים המועברים - כפי שהיו בידי החברה מודל עלות המניות - לפי מחיר מקורי של חברת המעטים בידי בעל המניות (*) הבחירה במודל תחייב את כלל בעלי המניות (למרות ניגוד אינטרסים שעשוי להיווצר בין בעלי המניות)	ככלל, לפי עלות הנכס בידי החברה המעבירה (שימת דגש לקיזוז יתרות זכות כנגד הנכסים המועברים וההשפעה על יתרות ההתחייבויות בחברה המעבירה) (*) שימת דגש לגבי קיבוע עלות מקורית בידי נכסים שהינם ניירות ערך סחירים והועברו מהחברה ליחיד שלא אגב פירוק
מנגנון מיסוי בעת מכירה עתידית של הנכסים המועברים	חלוקה ליניארית של הרווח שנוצר בעת מכירה הנכס שהועבר: - על החלק הליניארי של הרווח שנצבר ממועד רכישת הנכס ועד מועד הפירוק: יחול מיסוי לפי שיעור המס השולי הגבוה ביותר לפי סעיף 121 לפקודה (שיעור של 47% לפני מס יסף) - על יתרת הרווח הליניארי יחול שיעור מס רווח הון לפי סעיף 91(ב1) לפקודה או סעיפים 48א(ב1) ו- 48ב(2) לחוק מיסוי מקרקעין (*) לגבי מלאי שהועבר לבעל המניות - אין חלוקה ליניארית וכל הרווח יחוייב לפי שיעור המס השולי החל על היחיד לפי סעיף 121 לפקודה (**) שימת דגש לסוגית ניכוי מס במקור על ניירות ערך סחירים שהועברו לידי בעל המניות שכן המוסדות הבנקאיים ככל הנראה לא ינכו את המס לפי חלוקה ליניארית ועל כן השלמת המס תהיה בעת הגשת הדוח על ידי בעל המניות.	חלוקה ליניארית של הרווח שנוצר בעת מכירה הנכס שהועבר: - על החלק הליניארי של הרווח שנצבר ממועד רכישת הנכס ועד מועד הפירוק: יחול מיסוי לפי שיעור המס השולי הגבוה ביותר לפי סעיף 121 לפקודה (שיעור של 47% לפני מס יסף) - על יתרת הרווח הליניארי יחול שיעור מס רווח הון לפי סעיף 91(ב1) לפקודה או סעיפים 48א(ב1) ו- 48ב(2) לחוק מיסוי מקרקעין (*) לגבי מלאי שהועבר לבעל המניות - אין חלוקה ליניארית וכל הרווח יחוייב לפי שיעור המס השולי החל על היחיד לפי סעיף 121 לפקודה (**) שימת דגש לסוגית ניכוי מס במקור על ניירות ערך סחירים שהועברו לידי בעל המניות שכן המוסדות הבנקאיים ככל הנראה לא ינכו את המס לפי חלוקה ליניארית ועל כן השלמת המס תהיה בעת הגשת הדוח על ידי בעל המניות.

הוראת שעה לעניין פירוק מלא או העברת נכס בעקבות פרסום חוזר מס הכנסה 3/2025

מסלול פירוק מלא	מסלול העברת נכס
- פסדים שנותרו בידי החברה (עסקיים או הוניים) לא עוברים לידי בעלי המניות לאחר הפירוק - מקדמות עודפות או עודפי זיכויי מס - גם הם לא ניתנים להעברה לידי בעלי המניות (*) יש לבחון מכירה של חלק מהנכסים במכירה חייבת ורק לאחר מכן לעבור למסלול הפירוק המלא	- החברה אינה מתפרקת ולכן כל ההפסדים שנצברו בחברה וטרם קוזזו (לרבות מקדמות הוצאות עודפות) נשארים בידי החברה ולא עוברים לידי בעל המניות - כמו כן במידה והועבר נכס עם יתרת הלוואה העולה על יתרת המחיר המקורי של הנכס - לא ינתן הפסד לידי בעל המניות כתוצאה מהעברת הנכס
קיזוז הפסדי הנישום בעת מכירה עתידית (הפסד עסקי או הפסד הון) כנגד הרווח הליניארי המיוחס ממועד רכישת הנכס ועד הפירוק - לא יתאפשר קיזוז הפסד (עסקי או הוני) כנגד הרווח הליניארי המחושב ממועד העברת הנכס ועד המכירה בפועל - הקיזוז אפשרי (*) המגבלה כאמור לעיל לא תחול אם מקור ההפסד הוא בנכס שהועבר במסגרת הוראת השעה	כנגד הרווח הליניארי המיוחס ממועד רכישת הנכס ועד הפירוק - לא יתאפשר קיזוז הפסד (עסקי או הוני) כנגד הרווח הליניארי המחושב ממועד העברת הנכס ועד המכירה בפועל - הקיזוז אפשרי (*) המגבלה כאמור לעיל לא תחול אם מקור ההפסד הוא בנכס שהועבר במסגרת הוראת השעה
- על מכירת זכות במקרקעין - יחול מע"מ בשיעור אפס. - בעת מכירה עתידית יחול מע"מ בשיעור מלא אף אם בעל המניות אינו רשום כ"עוסק" - על מכירת נכסים אחרים - יחול מע"מ בשיעור מלא - בעל מניות שרשום כעוסק יוכל לקזז את מס התשומות בעת מכירת הנכס	- על מכירת זכות במקרקעין - יחול מע"מ בשיעור אפס. - בעת מכירה עתידית יחול מע"מ בשיעור מלא אף אם בעל המניות אינו רשום כ"עוסק" - על מכירת נכסים אחרים - יחול מע"מ בשיעור מלא - בעל מניות שרשום כעוסק יוכל לקזז את מס התשומות בעת מכירת הנכס

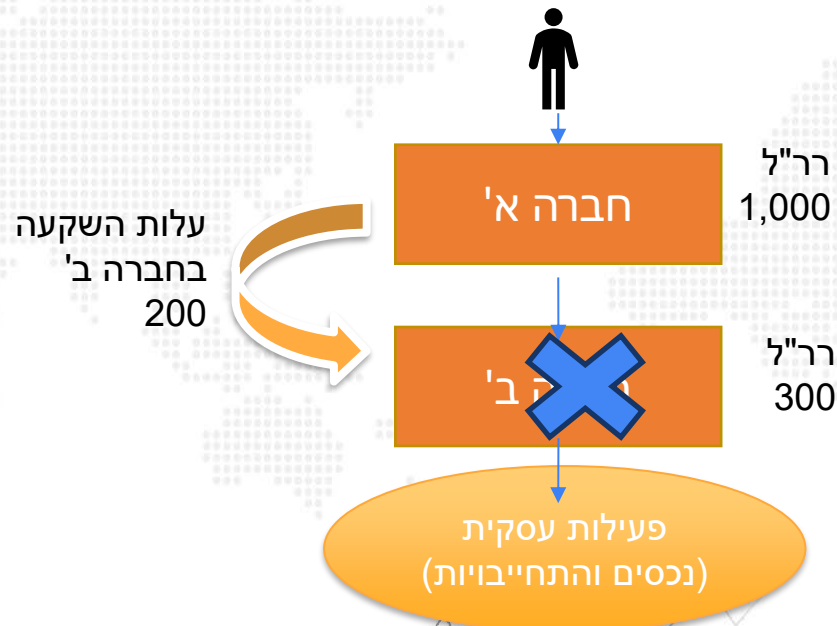
פירוק במצב של שרשרת חברות

מצב א': פירוק חברת מעטים המוחזקת במישרין על ידי היחיד



הכנסה מדיבידנד מיוחסת ליחיד: 1,000

מצב ב': פירוק חברת מעטים המוחזקת על ידי חברת מעטים אחרת



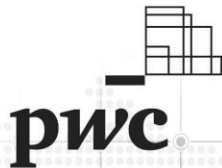
הכנסה מיוחסת ליחיד: 500

השוואה בין מסלול פירוק מלא למסלול העברת נכס - דוגמאות

דוגמה 1 - השוואה בין מסלול פירוק מלא למסלול העברת נכס			
נכסים:		התחייבויות	
מזומן ופקדונות	30,000,000	הלוואה מבנק (לרכישת נדל"ן)	30,000,000
ניירות ערך (משוערך)	10,000,000	הלוואות בעלים	15,000,000
נדל"ן להשקעה (משוערך)	60,000,000	עודפים	55,000,000
סה"כ	100,000,000		100,000,000
עלות מקורית:			
ניירות ערך	5,000,000		
נדל"ן	45,000,000		
חבות במס:			
מסלול פירוק מלא:			
מס דיבידנד (35%) על הר"ל	12,250,000	עודפים בניכוי רווחי שערור ניירות ערך ונדל"ן להשקעה בסך M20	
מסלול העברת נכס:			
העברת תיק ניירות ערך	1,750,000	עלות מקורית תיק ניירות ערך בסך 5M מוכפל בשיעור של 35%	
העברת נדל"ן להשקעה	5,250,000	עלות מקורית נדל"ן בסך 45M בניכוי הלוואה בנקאית של 30M מוכפל ב 35% (*)	
(*) היות ויש מספיק רר"ל לייחוס כנגד הנדל"ן המועבר לא תקוזז הלוואות בעלים			
בחלופה זו החברה אינה מתפרקת (לרבות מזומנים שנשארו בחברה ולא חולקו) ולכן הוראות סעיף 62א וסעיף 81א ימשיכו לחול לפי העניין בשנים הבאות			

השוואה בין מסלול פירוק מלא למסלול העברת נכס - דוגמאות

דוגמה 2 - השוואה בין מסלול פירוק מלא למסלול העברת נכס				
נכסים:		התחייבויות		
מזומן ופקדונות ניירות ערך (משוערך) נדל"ן להשקעה (משוערך) סה"כ	10,000,000	הלוואה מבנק (לרכישת נדל"ן)	15,000,000	
	30,000,000	הלוואות בעלים	40,000,000	
	60,000,000	עודפים	45,000,000	
	100,000,000		100,000,000	
עלות מקורית:				
ניירות ערך	15,000,000			
נדל"ן	55,000,000			
חבות במס:				
מסלול פירוק מלא:				
מס דיבידנד (35%) על הרר"ל	8,750,000	עודפים בניכוי רווחי שערור ניירות ערך ונדל"ן להשקעה בסך 20M		
מסלול העברת נכס:				
העברת תיק ניירות ערך	5,250,000	עלות מקורית תיק ניירות ערך בסך 15M מוכפל בשיעור של 35%)		
העברת נדל"ן להשקעה	3,500,000	עלות מקורית נדל"ן בסך 55M בניכוי הלוואה בנקאית של 15M עולה על יתרת עודפים של 10M (היתרה קטנה לאחר העברת ני"ע בסך 15M) ועל כן יתרת עודפים של 10M תמוסה כדיבידנד והיתרה העודפת תקוזז כנגד הלוואות בעלים עד לגובה 30M הלוואות בעלים (במידה ולא היתה הלוואות בעלים החיוב היה במס שולי)		
בחלופה זו החברה אינה מתפרקת (לרבות מזומנים שנשארו בחברה ולא חולקו) ולכן הוראות סעיף 62א וסעיף 81א ימשיכו לחול לפי העניין בשנים הבאות				



תודה!



אבי נוימן,
שותף בקבוצת המסים

T: +972 (3) 7954493

M: +972 (54) 4954552

E-mail: Avi.Noiman@pwc.com

www.PwC.co.il



Azrieli Town Tower

146 Menachem Begin Rd. Tel Aviv 6492103, Israel



© 2025 PwC. All rights reserved. Not for further distribution without the permission of PwC. "PwC" refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL), or, as the context requires, individual member firms of the PwC network. Each member firm is a separate legal entity and does not act as agent of PwCIL or any other member firm. PwCIL does not provide any services to clients. PwCIL is not responsible or liable for the acts or omissions of any of its member firms nor can it control the exercise of their professional judgment or bind them in any way. No member firm is responsible or liable for the acts or omissions of any other member firm nor can it control the exercise of another member firm's professional judgment or bind another member firm or PwCIL in any way

מיסוי חברות ארנק ורווחים כלואים

כל מה שצריך לדעת כדי להישאר מעודכנים