



## עבור לקוחות המשרד

### הנדון : פסק דין של ביהמ"ש המחוזי בעניין אביב רייז

ריכוז קבוצת משקיעים תחת "מטרייה אחת" לא מהווה בהכרח שכבת מיסוי נוספת – אפשרות ל"השקפת" חברה בנסיבות מסוימות

לפני מספר ימים פורסם פסק דין חשוב של בית המשפט המחוזי בת"א-יפו בעניין אביב רייז על ידי כב' השופט מגן אלטוביה בעניין אביב רייז (להלן - "המערער"). הסוגיה העיקרית שנדונה בפסק הדין הייתה בקשר לפעולת העברת מניות של חברה בורסאית, שהוחזקה על ידי חברה שריכזה מספר החזקות משותפות עבור קבוצת משקיעים וביניהם המערער, במישרין לידי בעל המניות המערער.

על רקע מספר ניסיונות להגיע לכדי הסדר מול נציבות מס הכנסה בקשר למיסוי העברת המניות – מו"מ שלא הבשיל לכדי הסכם, דיווח המערער על הרווח שנבע לו בעת מימוש המניות שהועברו אליו ולפי שוויון במועד המימוש.

פקיד השומה מצדו לא קיבל את דיווחי המערער וביקש למסותו בגין העברת המניות מחברת ההשקעות המשותפת, כהכנסה מדיבידנד ובגובה שווי המניות בבורסה כפי שהיה קבוע במועד ההעברה. נציין כי שווי המניות במועד ההעברה היה גבוה באופן ניכר משווין ביום המימוש בידי המערער.

תוך נקיטת פרשנות מרחיבה ועל רקע נסיבות המקרה המיוחדות, קיבל כב' השופט אלטוביה את עמדת המערער, לפיה התעלם מפעולת העברת המניות וביקש למסות את המערער בגובה הרווח שנצמח בעת מימוש המניות.

הנסיבות העיקריות למקרה ואשר הביאו להחלטת ביהמ"ש אשר הכריע לטובת הנישום היו בין היתר :

- חברת ההשקעות המשותפת הוקמה שלא מצורך כלכלי של המשקיעים אלא זו הוקמה לפי דרישה של החברה הבורסאית במטרה להימנע מריבוי בעלי מניות יחידים ולשם קיבוצם לקבוצה אחת שתתנהל בעתיד מול בעל השליטה בה.
- חברת ההשקעות המשותפת היוותה כלי/ צינור ("Vehicle/Conduit") לריכוז אחזקותיהם של בעלי המניות וכי התקיים דה-פקטו הסדר נאמנות עבורם כנהנים וביניהם היה המערער.

פס"ד זה מהווה תקדים מעניין שיכול לאפשר בנסיבות מסוימות, כאשר קיימת החזקה באמצעות חברה, אולם אין בחברה מהות אלא מהווה רק כלי/שלוח/נאמן/ צינור וכו' וניתן להוכיח זאת, להשקיף את החברה לצרכי מיסוי.

לאור הגישה המיטיבה שנקט בית המשפט, אנו ממליצים לפנות למשרדנו ולבחון אפשרויות שבו קיימות נסיבות דומות בקשר לריכוז קבוצת משקיעים תחת "מטרייה אחת".

לפרטים נוספים ניתן לפנות אל מחלקת המיסים במשרדנו בטל' 03-5687488. מטרת מזכר זה הינה להביא לידיעתכם מידע פיסקלי מעודכן בנושאי מס שונים. בהתאם, אין ליישם את האמור במזכר זה מבלי להיוועץ בגורם המקצועי המתאים במשרדנו.