



ברוכים הבאים לוובינר בנושא שינוי מבנה ועסקאות במציאות עסקית משתנה

שם המרצים:

אלי ארגמן, רו"ח, שותף מס ישראלי
רועי הרשקוביץ, עו"ד, שותף מס ישראלי

1 הקמת חברת אם זרה לחברה ישראלית - היפוך שרוול,
הצורך בהיפוך שרוול

2 היפוך השרוול - השלכות מס

3 דרכי מימון והשלכות מס נוספות

4 רכישת נכסים לעומת רכישת מניות

5 המציאות העסקית העכשווית - נקודות לתשומת לב

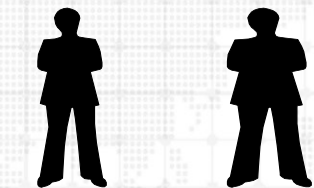


היפוך שרוול - למה הכוונה ?

לאחר שינוי המבנה

טרם שינוי המבנה

כניסת משקיע
[אופציה]?



חברה חדשה זרה/קיימת
זרה

חברה ישראלית

חברה ישראלית

מדוע מבוצע היפוך שרוול?

❑ בד"כ לאור קשיים בגיוס לישות הקיימת (עלויות ומורדות לאורך השנים).

האם היפוך השרוול אמור ליצור יתרונות מס?

❑ כעקרון לא ואם יהיו חלוקות של דיבידנד בעתיד - יכול אפילו ליצור חיסרון מס כך גם אם תימכר החברה הישראלית (מכירה מלמטה) - יוצר מיסוי דו-שלבי ליחידים.

האם נוצרו הזדמנויות עסקיות שמקילות על שינוי המבנה בצד המס?

❑ כן, אם יש ירידות ערך אמיתית (ראו עמוד 8 חלופת "החלפה החייבת" ו"עסקת נכסים").
למייסדים תושבי ישראל ייצר רווח הון וחבות מס (אומנם נמוכה יותר).

1. הקמת חברת אם זרה ריקה או שימוש בחברה זרה ריקה כחברת אם.

2. הקמה או שימוש כאמור ב- 1, אך גם עם פעילות שיווק ומכירה.

3. כמו 1 או 2 וכן, חברת האם הזרה תמשיך את **פיתוח הידע עבור החברה הישראלית או עבור עצמה** (הסיפא דורש ממנה לשלם לישראלית תמלוגים ומסכן בטענות של "מכירה", "תמלוגים נמוכים" והתאמה משנית של הכנסה נוספת מריבית וניכוי במקור על דיבידנד).
במצב הזה אנו מדברים על גם על שינוי מודל עסקי [מי תהיה חברת ה- IP ומי תהיה חברת הפיתוח - אולי לבצע שינוי].

הבעיה והפתרונות בעולם המס:

- חוק המס רואה בהחלפת המניות כ"מכירה" משפטית ויוצר אירוע מס, על אף שאין שינוי כלכלי.
- אחד הפתרונות הוא להשתמש בפטור ממס (דחייה) בהחלפת המניות שנתן המחוקק.

החלפת מניות בהחלפה פטורה מול "החלפה חייבת"/ללא חיוב אמיתי:

- ביצוע היפוך שרוול בהחלפה פטורה ממס רווח הון (דחייה) עם תנאים* שחלקם קבועים בחוק וחלקם התווספו ע"י רשות המסים באישורים שהם מנפיקים (רולינגים).
- במצב הזה, לא אמור להיווצר יתרון מס או חיסרון מס לחברה או לבעלי הזכויות (למעט חיסרון מס אפשרי בדיבידנדים אם יחולקו... ומיסוי דו-שלבי).
- העיקרון - מה שהיה הוא מה שיהיה, פטורים, רצף אופציות, עלות וכד'.

החלפת מניות בהחלפה פטורה מול "החלפה חייבת"/ללא חיוב אמיתי:

2. ביצוע היפוך שרוול (במניות) ב"החלפה חייבת" במס רווח הון/ללא חיוב אמיתי (בכפוף לקיזוז הפסדים של בעלי המניות אם קיימים ופטור ממס ישראלי לזרים).

○ יתרון - אם "החלפה חייבת" עובדת, במיוחד אם אין רווח בהחלפה או/ו אין מס, אין גם את התנאים והמגבלות כפי שיש באירוע פטור וכן יוצר עלות חדשה.

○ חסרון - רשויות המס יכולות לאתגר את שווי המכירה לתושבי ישראל, יחידים וחברות ולטעון שלל טענות כתוצאה מכך - רווח, הון, דיבידנד לבעלי המניות/לחברת האם, התאמות, שליטה וניהול וכד'.

(קיימת עוד סוג של עסקה - "עסקת נכסים" (אין פטור) ועל ההבדלים מול החלפת מניות - בהמשך).

על מנת לקבל את הפטור בהחלפת המניות צריך:

1. לפנות למס הכנסה בבקשה בכתב (מקוצר/רגיל) + לשלם אגרת טיפול.
2. להקים או להשתמש בחברת אם זרה.
3. לחתום על הסכם החלפת מניות (מותנה).
4. לעמוד בתנאים שקבועים בחוק, כגון:
 - א- 90% החזקה של האם בבת ביום העברה ולאחר מכן בתוך שנתיים ניתן למכור או/ו לדלל עד 25%.
 - ב- החזקה של החברה הזרה בחברה הישראלית במשך שנתיים ללא שינוי וע"י נאמן.
 - ג- החזקת מניות האם הזרה החייבות ע"י נאמן עד המכירה/פירוק.
 - ד- מבנה ההחזקות בחברת האם צריך להיות זהה לחברה הישראלית.
- יוער, כי למסלול המקוצר יש יתרונות (מהיר/שכ"ט) אבל גם חסרונות, כגון תנאים שלא מופיעים בחוק ואינו עובד שיש דברים מיוחדים.
- יש גם לדווח על השווי במועד ההחלפה למקרה של הפרה.
- כאשר שיעור המס במדינת חברת האם נמוך מ- 15%, רשות המסים דורשת התחייבות כי חברת האם תמוסה על הכנסותיה בישראל עם/בלי זיכוי מס זר.

היפוך השרוול - דרכי מימון והשלכות מס נוספות:

- ☐

מה קורה למכשירים המירים, כגון SAFE ו-CLA אגב היפוך השרוול.
SAFE - חוזה השקעת הון עתידית ולכן עובר AS IS (עמדת מ"ה איננה ברורה ויש מקרים שמ"ה טוען כי מדובר במכשיר התחייבותי - מרכיב הנחה/מרכיב ריבית).
CLA - ככלל הינו מכשיר התחייבותי - לכן, לעמדת מ"ה נדרשת המרה בטרם ביצוע היפוך השרוול. זכויות נוספות (סעיף 104בג) לפקודה - זכויות - הגדרה רחבה).
 עמדת מ"ה - לא ניתן להעביר התחייבויות במסגרת סעיפי 104א/ב לפקודה.
- ☐

דרכי מימון לאחר היפוך השרוול - מימון בין אם ובת - לדוגמא לאחר ביצוע היפוך השרוול - השקעה בהון מניות/שטר הון/הלוואה (מחילת חוב)/מניות בנות פדיון (הזכאות למחזיק בהן ו/או לחברה המנפיקה לפרוע את מניות הבכורה תמורת ערכן הנקוב - התחייבות לצורכי מס? - מה קורה בפדיון).
- ☐

חובות דיווח בחו"ל - כל מקרה לגופו. המקרה הקלאסי - ארה"ב - Subpart F/CFC במקרה של הכנסה חייבת פאסיבית, ומשטר ה-GILTI במקרה של הכנסה מנכס בלתי מוחשי (10.5% מס בארה"ב על GILTI בניכוי 80% מהמס ששולם בישראל). מחויב על בסיס שנתי (יש לקחת בחשבון פריסה של מו"פ בהתאם לכללים הנוכחיים בארה"ב).

רכישת נכסים/פעילות לעומת רכישת מניות:

- קיים מתח תמידי בין הצד המוכר לבין הצד הרוכש בדבר אופי העסקה.
- במציאות העסקית הנוכחית הצפי לקיומן של עסקאות נכסים גדול יותר, וזאת להבדיל מהשנים האחרונות.
- עסקת נכסים מתוחכמת - תמורת מזומן חד פעמית לעומת תמורות מותנות עתידיות, ניוד עובדים בין חברות ישראליות, מימוש אופציות ועוד.

נקודות לתשומת לב:

בצד המוכר:

- קודם כל חבות מס - רווח הון ברמת החברה המוכרת, ולא ברמת בעלי המניות - לרבות קיזוז הפסדים ושאלת קיומו של רווח הון בעסק? - דינן של תמורות מותנות עתידיות - חוזר מ"ה 19/2018.
- מפגש עם הכסף בידי בעלי המניות בעת חלוקת דיבידנד/הפחתת הון/פירוק החברה - המיסוי הדו שלבי.
- חבות ניכוי מס במקור - הפטור הכללי משירותים ונכסים, וכן פטור ספציפי בעת פירוק.

בצד הרוכש :

- ניוד עובדים - רצף זכויות ככל ורלוונטי [2 חברות ישראליות].
- פחת בגין נכס בלתי מוחשי ובפרט - workforce (בדגש על חברות קוסט פלוס).

המציאות העסקית העכשווית - נקודות לתשומת לב:

- חשיבה מחדש על שינוי מודל פעילות - חברת אם אמריקאית ובת ישראלית שנותנת שירותי מו"פ לתושב חוץ - מודלים שונים (קוסט+, חלוקת הכנסות ועוד).
- שאלת הרווחיות - שיעורי קוסט פלוס.
- תמחור מחדש של תוספת המימוש במקרה שבו האופציות מצויות "מחוץ לכסף" (לרוב בחברות ציבוריות) - תוספת המימוש של האופציות (במידה וקיימת) גבוהה משווי המניה, כך שלמעשה אין כל מרכיב הטבה באופציות של התוכנית וממילא הן לא תמומשנה.
- "הפתרון": רולינג תמחור מחדש במסלול ירוק (כדי להימנע מוויכוח עם רשות המסים האם התמחור מחדש הוא אירוע מס/הפרה של מסלול האופציות 102).
- חשוב לציין כי: במסגרת הרולינג נקבע מועד התמחור מחדש יחשב כמועד הקצאה מחדש לרבות לעניין תום התקופה - כלומר, תקופת החסימה מתחילה מחדש.

The PwC logo is located in the top left corner. It consists of the letters 'pwc' in a bold, lowercase, sans-serif font. Above the letters is a small graphic of four squares in a 2x2 grid, colored red, orange, yellow, and red from top-left to bottom-right.

תודה