

# *U.S. Tax Seminar Financing Involving the US – Recent Developments*

Tzachi Schwartz, International Tax Partner, PwC Israel

Lioran Pinchevski, Senior Tax Manager, PwC Israel

*November 2016*

# *Section 385*

## *Final Regulations*

# המבחנים המסורתיים לסיווג מכשירים כהון או חוב



# תקנות סופיות על פי סעיף 385

## תחולה רחבה

- התקנות תחולנה על ישויות אמריקאיות מאותה קבוצה, המוחזקות, באופן ישיר או עקיף, בשיעור של מעל 80% מזכויות ההצבעה או הבעלות (Vote or Value)

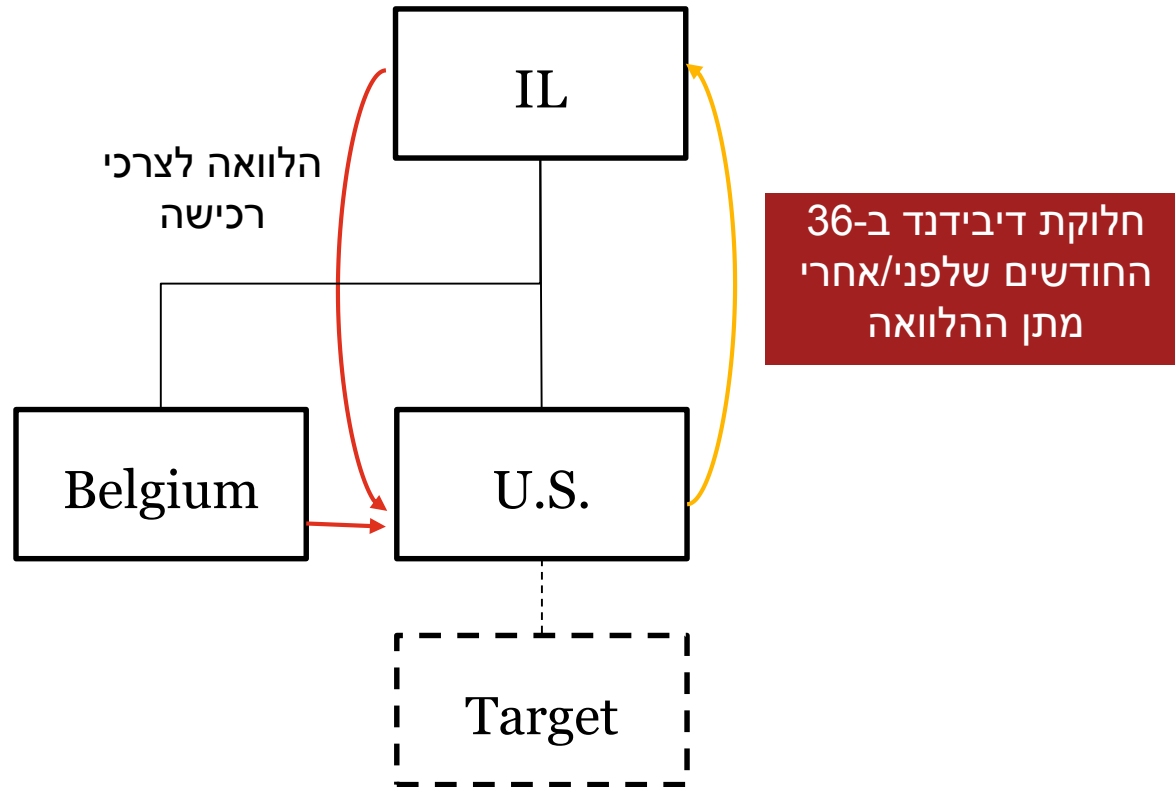
קטגוריות של מכשירי חוב המסווגים כהון

דרישות תיעוד

## הוראות תחולה

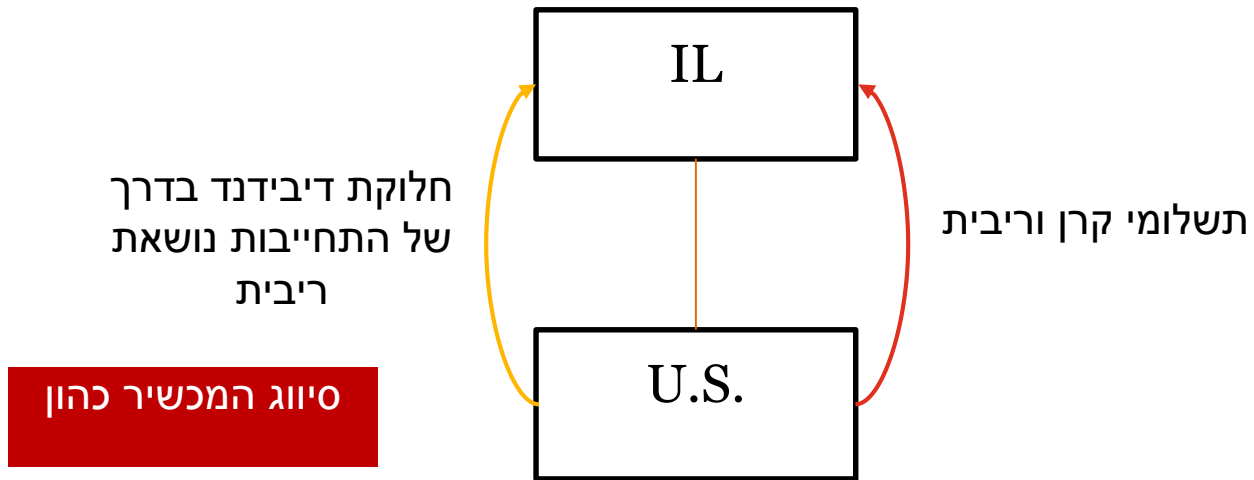
- התקנות תחולנה החל מה- 21 באוקטובר, 2016 על מכשירים שהונפקו החל מה- 5 לאפריל, 2016 (נקבעו הוראות מעבר לגבי מכשירים שהונפקו בין ה- 5 לאפריל 2016 וה- 20 לינואר 2017).
- דרישות תיעוד תחולנה החל מיום ה- 1 בינואר 2018.
- חברות שלא תעמודנה בדרישות התיעוד לגבי מכשיר חוב, חזקה כי מכשירים אלו הוניים.

# תקנות סופיות על פי סעיף 385- המשך

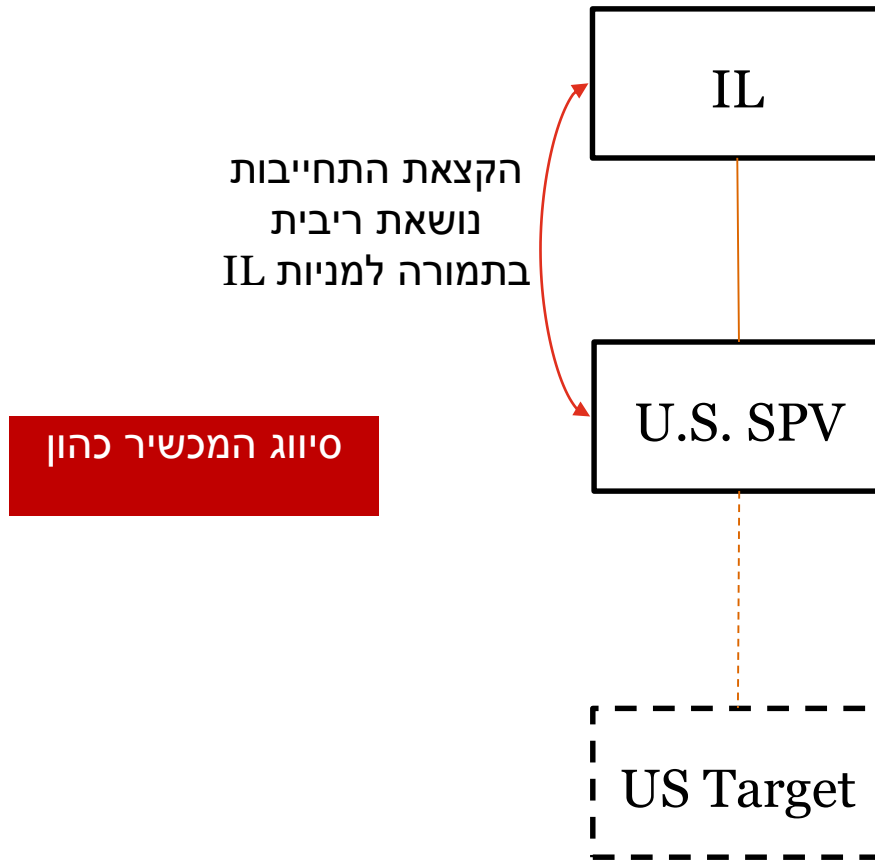


1. סיווג המכשיר כהון
2. אי הכרה בהוצאות ריבית
3. סיווג התשלומים למחזיק המכשיר כדיבידנד

# תקנות סופיות על פי סעיף 385- המשך



# תקנות סופיות על פי סעיף 385- המשך



# תקנות סופיות על פי סעיף 385- המשך

התקנות תחולנה רק על חוב העולה על 50 מיליון דולר

הסכמי cash pooling והלוואות קצרות מועד

הכנסות ורווחים (E&P) שנצברו החל מה- 5 לאפריל 2016

מכשירי מימון בין חברות בנות זרות

עסקאות במהלך העסקים הרגיל של החברה הנשומה

אי יכולת לפצל מכשירים



# ארה"ב

## תקנות סופיות על פי סעיף 385- המשך

דרישות תיעוד למכשירי חוב בין צדדים קשורים

### דוגמא לתיעוד

תיעוד ניתוח  
יכולת הפירעון של  
הלווה

הוכחת מחויבות  
משפטית לתשלום  
החוב בדרישה או  
במועדים קבועים

אירועים לאורך חיי  
ההלוואה (כגון:  
תשלום קרן וריבית,  
שינוי בתנאים)  
יתועדו ויוגשו כחלק  
מהדו"ח השנתי

המלווה מחזיק  
בזכויות של נושה

במידה ודרישות התיעוד לא תמולאנה חזקה כי מכשיר המימון יטופל כהון

**האמנה למניעת כפל מס בין ארה"ב לישראל –  
בחירה על פי סעיף 13(2)(ב)**

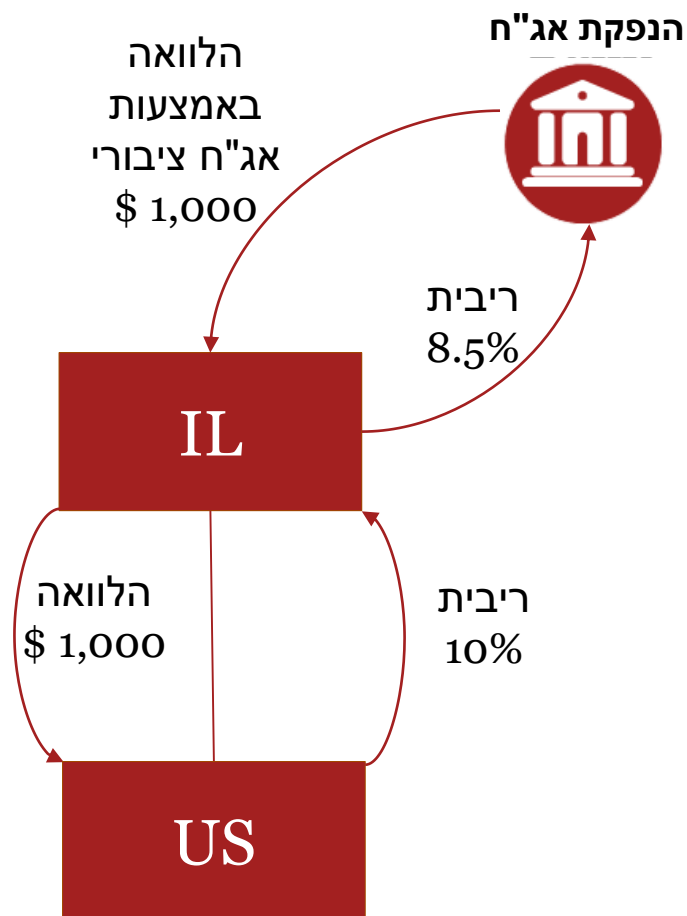
# האמנה למניעת כפל מס בין ארה"ב לישראל – בחירה על פי סעיף 13(2)(ב)

## הלוואה מישראל לארה"ב

### השלכות מס בגין תשלומי הריבית

□ ברירת מחדל – ניכוי מס במקור על תשלומי ריבית:

שיעור ניכוי מס במקור מופחת על תשלומי ריבית מתוקף האמנה (17.5%)



100 \$	תשלומי ריבית
<u>17.5 \$</u>	<u>ניכוי מס במקור (17.5%)</u>

## **האמנה למניעת כפל מס בין ארה"ב לישראל – בחירה על פי סעיף 13(2)(ב)**

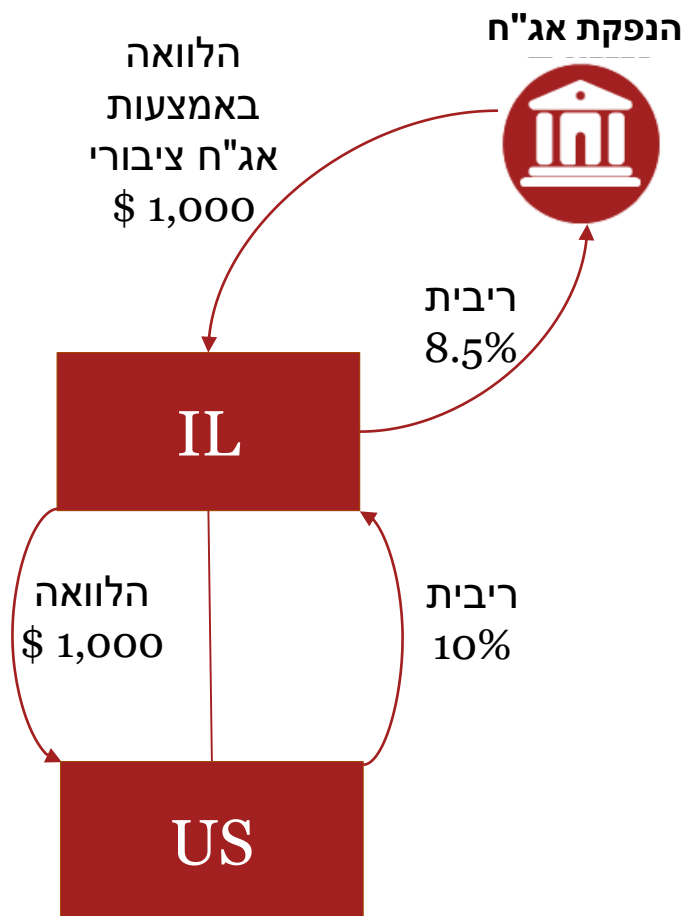
"תושב מדינה מתקשרת רשאי לבחור, במקום המס המוטל לפי פסקה (א), להתחייב במס על הכנסתו מריבית **כאילו** הכנסה זו הינה רווחים תעשייתיים ומסחריים החייבים במס לפי סעיף 8 (רווחי עסקים)..."

# האמנה למניעת כפל מס בין ארה"ב לישראל – בחירה על פי סעיף 13(2)(ב)

## הלוואה מישראל לארה"ב (המשך)

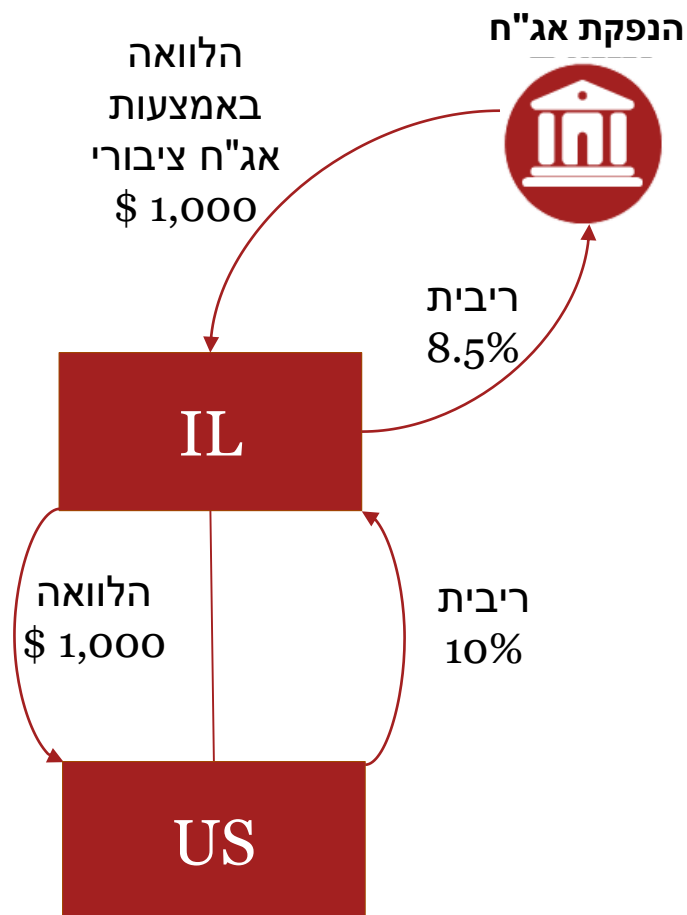
□ בחירה על פי סעיף 13(2)(ב) – שני תרחישים אפשריים:

תרחיש 1 – מס חברות + מס סניף על רווחים:



\$ 100	תשלומי ריבית לישראל
(\$ 85)	הוצאות מימון שנצמחו בישראל
\$ 15	הכנסה חייבת בארה"ב
\$ 5	מס חברות בארה"ב (35%)
\$ 1.25	מס רווחי סניף אמריקאי (10*12.5%)
<b>\$ 6.25</b>	<b>חבות מס כוללת</b>

# האמנה למניעת כפל מס בין ארה"ב לישראל – בחירה על פי סעיף 13(2)(ב) (ב)



## הלוואה מישראל לארה"ב (המשך)

### בחירה על פי סעיף 13(2)(ב) (המשך)

#### תרחיש 2 – מס חברות על בסיס נטו:

\$ 100	תשלומי ריבית לישראל
(\$ 85)	הוצאות מימון שנצמחו בישראל
\$ 15	הכנסה חייבת בארה"ב
<b>\$ 5</b>	<b>מס חברות בארה"ב (35%)</b>

# האמנה למניעת כפל מס בין ארה"ב לישראל – בחירה על פי סעיף 13(2)(ב)

הלוואה מארה"ב לישראל

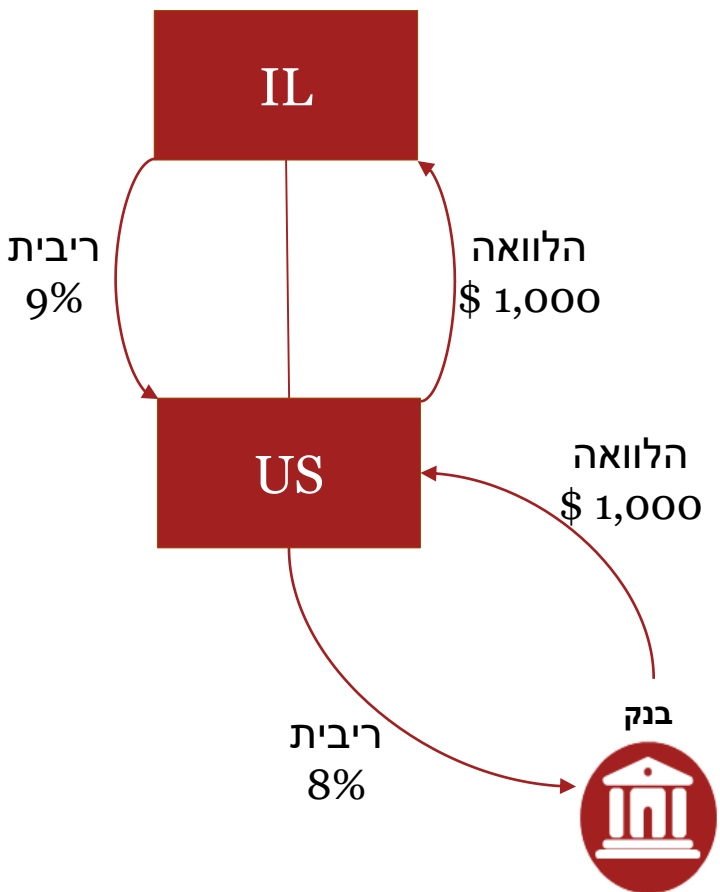
השלכות מס בגין תשלומי הריבית

(1) ברירת מחדל – שיעור ניכוי מס במקור מופחת תחת האמנה (17.5%)

\$ 90	תשלומי ריבית
<b>\$ 15.75</b>	<u>ניכוי מס במקור (17.5%)</u>

(2) בחירה בסעיף 13(2)(ב) – מס חברות על בסיס נטו

\$ 90	תשלומי ריבית לארה"ב
(\$ 80)	הוצאות מימון של ארה"ב
\$ 10	הכנסה חייבת בארה"ב בישראל
<b>\$ 2.5</b>	<u>מס חברות בישראל (25%)</u>



# תודה רבה!

צחי שוורץ, שותף מיסוי בינלאומי

03-7954811

[Tzachi.schwartz@il.pwc.com](mailto:Tzachi.schwartz@il.pwc.com)

ליאורן פינצ'בסקי, מנהל בכיר מיסוי בינלאומי

03-7955050

[Lioran.pinchevski@il.pwc.com](mailto:Lioran.pinchevski@il.pwc.com)

©2016 Kesselman & Kesselman. All rights reserved.

In this document, "PwC Israel" refers to Kesselman & Kesselman, which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity. Please see [www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure) for further details.

PwC Israel helps organisations and individuals create the value they're looking for. We're a member of the PwC network of firms with 223,000 people in more than 157 countries. We're committed to delivering quality in assurance, tax and advisory services. Tell us what matters to you and find out more by visiting us at [www.pwc.com/il](http://www.pwc.com/il)





<b>Debt/Equity Ratio</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Debt</b>	<b>75%</b>	<b>75%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>75%</b>	<b>80%</b>
<b>Equity</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>25%</b>	<b>20%</b>

**Tranche Split**

<b>Note 1</b>	<b>23.00%</b>
<b>Note 2</b>	<b>18.00%</b>
<b>Note 3</b>	<b>20.00%</b>
<b>Note 4</b>	<b>19.00%</b>
<b>Note 5</b>	<b>20.00%</b>

**Trenches Interest Terms**

<b>Note 1</b>	<b>7.00%</b>
<b>Note 2</b>	<b>8.00%</b>
<b>Note 3</b>	<b>9.50%</b>
<b>Note 4</b>	<b>10.00%</b>
<b>Note 5</b>	<b>11.00%</b>

[Back](#)

<b>For the Year Ending</b>	<b>12/31/2016</b>	<b>12/31/2017</b>	<b>12/31/2018</b>	<b>12/31/2019</b>	<b>12/31/2020</b>	<b>12/31/2021</b>
<b>Cash flow Statement</b>	<b>3,547</b>	<b>4,243</b>	<b>2,148</b>	<b>1,600</b>	<b>72,781</b>	<b>129,345</b>
	<b>Meets Requirements</b>	<b>Meets Requirements</b>	<b>Meets Requirements</b>	<b>Meets Requirements</b>	<b>Meets Requirements</b>	<b>Meets Requirements</b>
<b>Income Statement</b>	<b>1,558</b>	<b>2,254</b>	<b>4,893</b>	<b>3,590</b>	<b>29,508</b>	<b>18,025</b>
	<b>Meets Requirements</b>	<b>Meets Requirements</b>	<b>Doesn't Meet Requirements</b>	<b>Doesn't Meet Requirements</b>	<b>Meets Requirements</b>	<b>Meets Requirements</b>