

י"ח אייר, תשס"ג
20 מאי, 2003

אל
תפוצה: א', נצ' (1), ב' (3), ג' (1), ד' (2), ו'.

חוזר מס הכנסה 8/2003 - מקצועית

הנדון: חברות בהשקעת חוץ

1. מבוא

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959 (להלן – "החוק") מעניק מספר הטבות יחודיות לחברה בה מחזיקים משקיעי חוץ. הטבות על פי החוק לחברה כאמור, מתמקדות בשני מישורים עיקריים: א. תקופת הטבות במס. ב. שיעורי מס.

סעיף 45 לחוק קובע את תקופת ההטבות במס לגבי השקעה, נכס או מפעל שביצועם הוא תוכנית שאושרה. במסגרת הסעיף ניתנת תקופת הטבות יחודית וארוכה יותר ל"חברת משקיעי חוץ", המתבטאת בתקופה לה זכאית החברה ובעלי מניותיה לשיעורי מס מופחתים.

תקופת ההטבות לה זכאית חברת משקיעי חוץ הנה עשר שנים המתחילות מהשנה שבה היתה לראשונה הכנסה חייבת במס (לעומת שבע שנים לגבי חברה שאינה כאמור) וזאת בכפוף לעמידה בשאר תנאי הסעיף. חלוקת דיבידנד מחברה כאמור, המשתלם מתוך הכנסה שהושגה בעשר השנים האמורות, תהנה משיעור מס מופחת ללא הגבלת זמן (לעומת שתים עשרה שנים מתום שבע שנות ההטבה בחברה שאינה כאמור).

בנוסף, מעניק סעיף 47(א) לחוק, שיעור מס מופחת לחברת משקיעי חוץ שהיא בעלת מפעל מאושר, ש"שיעור השקעת החוץ" בה כהגדרתו באותו סעיף, הוא לפחות 49%.

מטרת חוזר זה הנה להבהיר את עמדת הנציבות ביחס לתנאים הנדרשים על מנת להנות מהטבות המס היחודיות לחברות כאמור.

2. הטבות המס

2.1. תקופת ההטבות:

חברת "משקיעי חוץ" ובעלי מניותיה זכאים כאמור לתקופת הטבות במס ארוכה מהרגיל.

2.1.1. תקופת ההטבות במס במישור החברה:

בהתאם להוראות סעיף 45(א)(1), חברה בעלת מפעל מאושר זכאית להנות משיעורי מס מופחתים על הכנסתה שהושגה בשבע השנים המתחילות בשנה הראשונה בה הייתה לחברה הכנסה חייבת, ובלבד שלא חלפו יותר מארבע – עשרה שנים מהשנה בה ניתן לחברה כתב אישור, או שתים - עשרה שנים מ"שנת ההפעלה".

סעיף 45(ב) לחוק קובע כי לגבי חברת משקיעי חוץ, כהגדרתה בסעיף 47(א), תקופת ההטבות תהא על הכנסתה שהושגה בעשר השנים המתחילות מהשנה בה היתה לחברה הכנסה חייבת לראשונה.

מגבלת תקופת ההטבות בסעיף 45(א)(1) של 14 שנים מהשנה בה ניתן האישור או 12 שנים משנת "ההפעלה", חלה אף על חברת משקיעי חוץ.

2.1.2. תקופת ההטבות במס במישור בעלי המניות:

בהתאם להוראות סעיף 45(א)(2), שיעור המס המופחת על דיבידנד המשתלם מתוך הכנסת המפעל, שהושגה בשבע שנות ההטבה האמורות בסעיף 2.1.1 לעיל, יחול אף אם הגיע לנישום תוך שתים – עשרה שנים לאחר תום שבע השנים האמורות.

סעיף 45(ב) לחוק קובע, כי תקופת ההטבות במס לגבי דיבידנד המשתלם מתוך הכנסת מפעל מאושר שבבעלות "חברת משקיעי חוץ" תהא ללא מגבלת זמן.

יחד עם זאת על הנישום להוכיח את מקור הדיבידנד ומאיזו הכנסה חולק.

2.1.3. שינוי מעמד חברה לחברה בהשקעת חוץ במהלך תקופת ההטבות:

שינוי בסטטוס החברה ל"חברת משקיעי חוץ" במהלך תקופת ההטבות, ישפיע על תקופת ההטבות. עמדת הנציבות הנה כי שינוי כאמור יאריך את תקופת ההטבות אך ורק אם נעשה בתוך שבע שנות ההטבה כמשמעותם בסעיף 45 לחוק. לעניין דיבידנד יובהר שתקופת ההטבות בגינו תוארך רק בגין רווחים שנצברו בשנים בהם היתה החברה חברת משקיעי

חוץ.

2.2. שיעורי המס:

2.2.1. שיעורי המס במישור החברה:

ככלל, שיעור המס על חברה בעלת מפעל מאושר על הכנסתה שהושגה מהמפעל המאושר בתקופת ההטבות הינו בשיעור של 25%. אלא אם מדובר במפעל שבחר במסלול ההטבות החלופי כהגדרתו בסעיף 51(א) לחוק, או חברה בעלת מפעל מאושר באזור פתוח א' בשנתיים הראשונות לתקופת ההטבות.

סעיף 47(א1) לחוק קובע כי שיעור המס על הכנסות ממפעל מאושר של חברת משקיעי חוץ יהא בין 10% ל- 25%, וזאת בהתאם לשיעור השקעת החוץ בחברה. ככל שמדובר בחברת משקיעי חוץ שהיא במסלול הטבות חלופי, או חברה בעלת מפעל מאושר באזור פתוח א' (בשנתיים הראשונות לתקופת ההטבות) – יחול על החברה הדין שחל על מסלול הטבות חלופי ובשנים בהם היא חייבת במס יחולו עליה שיעורי המס בהתאם לסעיף 47(א1).

חברה המחלקת דיבידנד מרווחים פטורים ממס בהתאם להוראות סעיפים 47(א1) (אז"פ א שנתיים ראשונות) או 51 (מסלול חלופי), חייבת במס חברות על "סכום הדיבידנד המחולק" בהתאם להוראות סעיפים 47(א2) ו- 51(ג). יש להבהיר כי שיעור מס החברות שיחול על הדיבידנד הוא בהתאם לשיעורים שהיו חלים על החברה בשנים בהם הרוויחה את רווחיה כאמור בהתאם לסעיפים 47(א) או 47(א1) לפי העניין.

2.2.2. שיעור המס במישור בעלי המניות:

שיעור המס על דיבידנד המתקבל מתוך הכנסה חייבת (בניכוי מס החברות), יהא בשיעור של 15%, וזאת בהתאם להוראות סעיף 47(ב)(2)(א). שיעור זה יחול גם אם מקבל הדיבידנד הינו חברה, ואולם במקרה זה נקבע סעיף 47(ב)(2)(ב) כי לכשתחלק החברה המקבלת את הדיבידנד האמור לבעלי מניותיה, ינוכה סכום הדיבידנד המחולק כנגד דיבידנד שהתקבל כאמור לעיל. במידה ובאותה שנה לא היתה לחברה הכנסה מדיבידנד ממפעל מאושר יותר לה לנכות את הדיבידנד שקיבלה כנגד דיבידנד שקיבלה ממפעל מאושר בשנים קודמות ואולם החזר מס בגין תיקון שומות כאמור יוחזר עם ריבית והפרשי הצמדה מתום שנת המס בה חולק.

חברה תושבת חוץ

חברה תושבת חוץ שהיא בעלת מפעל מאושר, תחויב על הכנסתה מרווחי המפעל המאושר בהתאם לשיעור השקעת החוץ בה, ובנוסף תהא חייבת במס בשיעור של 15% על הכנסתה

החייבת בניכוי מס החברות וזאת בהתאם להוראות סעיף 52 לחוק.

הנציב רשאי לדחות את מועד תשלום המס בשיעור 15%, עד למועד משיכת הרווחים בתנאים נוספים כפי שימצא לנכון.

בניין להשכרה

במסגרת פרק שביעי 1 לחוק, מוקנות הטבות במס לבעל בניין להשכרה כהגדרתו בסעיף 53א. סעיף 53ג(ב) קובע כי חברת משקיעי חוץ, בעלת בניין להשכרה כאמור בסעיף, תהנה משיעורי מס מופחתים כאמור בסעיף 47(א1), בהתאם לשיעור השקעת החוץ בה, על הכנסה שהיתה לה ממכירת הבניין.

בנוסף ובדומה לאמור בסעיף 52 לחוק, קובע סעיף 53ג(ד) כי חברה תושבת חוץ תהא חייבת על הכנסתה החייבת ממכירת הבניין לאחר שנוכה ממנה מס חברות, במס נוסף בשיעור של 15%.

בניגוד לאמור בסעיף 52 העוסק במפעל מאושר שבבעלות חברה תושבת חוץ שהנה חברת משקיעי חוץ, הרי שלגבי הכנסה ממכירת בניין להשכרה על ידי חברה כאמור, אין לנציב סמכות לדחות את המס. יש לשים לב שהמס הנוסף בשיעור 15% מכח סעיף 53ג(ד) יחול רק על הרווח או השבח **ממכירת** הבניין. על ההכנסות מהשכרת הבניין יחולו הוראות סעיף 52 לחוק.

אמנות למניעת כפל מס

באמנות מס שישראל צד להן, ישנה התייחסות לחבות ושיעור המס על דיבידנד בין המדינות המתקשרות. בחלק מהאמנות קיימת התייחסות ספציפית לשיעור המס החל על דיבידנד המחולק מרווחי המפעל המאושר. כך למשל סעיף 12 לאמנת המס עם ארה"ב, קובע ככלל שיעור מס של 12.5% על דיבידנד, ואולם לגבי דיבידנד שחולק מרווחי מפעל מאושר, יהא שיעור המס 15% והכל בכפוף לשאר הוראות הסעיף.

3. "חברת משקיעי חוץ"

כאמור לעיל הטבות יחודיות ניתנו בחוק ל"חברת משקיעי חוץ". ושיעור המס לחברה כאמור יקבע בהתאם ל"שיעור השקעת החוץ" בה.

חברת משקיעי חוץ מוגדרת בסעיף 47(א1) לחוק כ"חברה בהשקעת חוץ" כמשמעותה בסעיף 53ח שמפעלה אושר בהתאם לתקופות המפורטות בהגדרה.

על מנת לקבוע האם החברה עונה להגדרת "חברה בהשקעת חוץ" יש להתייחס לכלל ההגדרות המהוות

3.1. "חברה בהשקעת חוץ":

סעיף 53ח לחוק מגדיר "חברה בהשקעת חוץ" – "חברה שהשקעות החוץ בה מקנות למשקיעיהן שיעור העולה על 25% בכל אחת מהזכויות וכן שיעור העולה על 25% מהון המניות כולל הלוואות בעלים, ובלבד שהחלק בהון המניות לבדו עולה אף הוא על 25%". לצורך בחינת שיעור ההשקעה יש לקחת בחשבון את השיעור הנמוך ביותר שהיה במהלך השנה, בדומה לדרישה הקיימת בהגדרת "שיעור השקעת חוץ" בסעיף 47(א1) לחוק. יש לבדוק במיוחד עסקאות שבוצעו לקראת תום שנת מס או בתחילתה שכן שינוי כאמור משפיע על שיעור השקעת החוץ בכל שנת המס או לשנת המס הבאה. לדוגמא - מכירת מניות מתושב חוץ לתושב ישראל עשויה להדחות לתחילת שנה על מנת לא לפגוע בשיעור השקעת החוץ בשנה שקדמה לה.

על מנת שחברה תחשב כחברה בהשקעת חוץ יש צורך בין השאר שתהיה בה "השקעת חוץ".

3.2. "השקעת חוץ":

"השקעת חוץ" מוגדרת אף היא בסעיף 53ח - "השקעה במטבע חוץ, של תושב חוץ בחברה, במישרין או בעקיפין, המקנה לו חלק בהון המניות כולל הלוואות בעלים, וכן חלק בכל אחת מהזכויות הבאות: רווחים, כוח הצבעה ומינוי מנהלים (להלן – הזכויות)".

על מנת שהשקעה תחשב כהשקעת חוץ, עליה לעמוד בתנאים הבאים:

- (1). על ההשקעה להיות במט"ח.
- (2). ההשקעה בוצעה על ידי תושב חוץ.
- (3). ההשקעה בוצעה בחברה (בהקצאה במקור).
- (4). ההשקעה מקנה למשקיע חלק בכל אחת מהזכויות הבאות:
 - הון המניות כולל הלוואות בעלים.
 - רווחים.
 - כוח הצבעה.
 - מינוי מנהלים.

להלן פירוט לגבי כל אחד מהקריטריונים שלעיל:

- (1) **השקעה במט"ח** – ראה התייחסות בחוזר מ"ה 35/90 מקצועית.
- (2) **ההשקעה בוצעה על ידי תושב חוץ** - סעיף 1 לפקודה מגדיר "תושב חוץ" כמי שאינו תושב ישראל. יחד עם זאת בבואנו לבחון את קיום התנאי לפיו על ההשקעה להיות

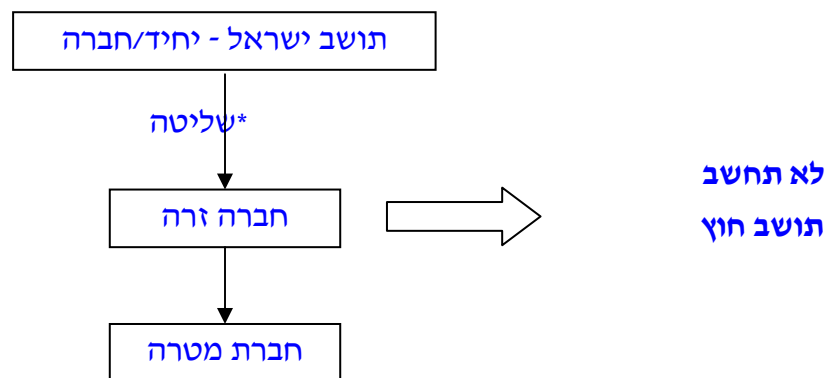
מבוצעת על ידי תושב חוץ, יש לזכור כי במסגרת ההגדרות שבסעיף 53 ח צומצמה ההגדרה הנ"ל.

יש לשים לב כי ההתייחסות למונח תושב חוץ היא רקורסיבית ולכן כאשר בתרשימים שלהלן מופיע חברה כ"תושב חוץ", יש לבדוק לגביה עמידה בקריטריונים כמפורט להלן. דהיינו מי הבעלים של אותה חברה.

(א) **השקעה במישרין:**

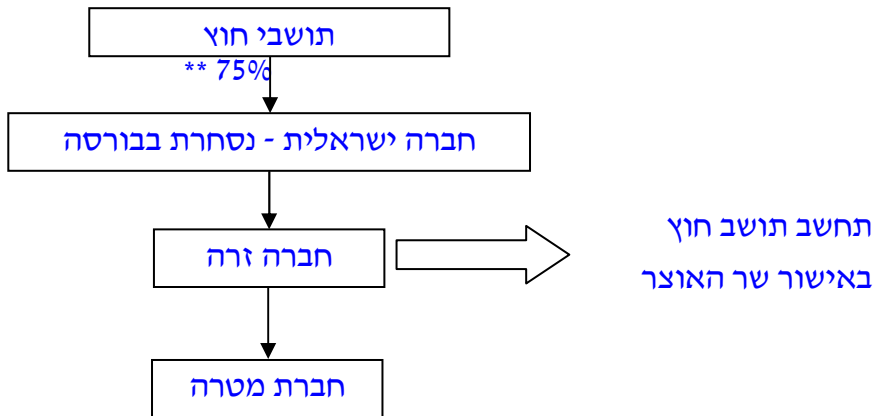
בסעיף 53(1) נקבע כי חברה הנשלטת על ידי תושב ישראל, **לא תחשב כתושב חוץ**. יוצא מן האמור כי השליטה צריכה להיות מוחזקת **בלעדית** בידי תושבי חוץ.

דוגמא:



* **שליטה** - יש לפרש כשליטה אפקטיבית (בדומה להגדרה בסעיף 25 לפקודה).

על אף האמור לעיל, אם השליטה בחברה הזרה היא בידי חברה ישראלית הנסחרת בבורסה, רשאי שר האוצר לקבוע כי יראו את החברה הזרה כתושב חוץ ובלבד שאותה חברה ישראלית נסחרת בבורסה (בחו"ל או בישראל) והון המניות, של החברה הישראלית, שבידי תושבי חוץ והיתחייבויותיה לתושבי חוץ מהווה לפחות 75% מסך כל הון מניותיה והתחייבויותיה.

דוגמא:

** מסך כל הון המניות וההתחייבויות

(ב) השקעה בעקיפין:

השקעה בעקיפין באמצעות חברה תושבת ישראל תהיה בגדר השקעת חוץ, כל עוד החברה הישראלית היא חברה בהשקעת חוץ. במקרה כזה יש לשקלל את שיעור השקעת החוץ בהתאם לכללים המופיעים בסעיף (ראה הסבר בנספח א').

דוגמא:**(ג) שינויי תושבות:**

במהלך תקופת ההטבות, יכול שמשקיע ישנה את תושבותו מתושב ישראל לתושב חוץ. לשינוי התושבות ישנה השלכה על האמור לעיל כדלקמן:

משקיע שהשקיע בחברה בהיותו תושב ישראל ובשנת המס הנוכחית הוא תושב חוץ, מאחר והגדרת "השקעת חוץ" נבחנת במועד ההשקעה, והשיעור במועד זה מהווה חסם תחתון לבחינת שיעור השקעת החוץ (שיעור השקעת החוץ אינו יכול

לעלות על שיעור שנקבע בעת ההקצאה במקור), היות ובמועד זה היה המשקיע תושב ישראל, אין לראות בו "תושב חוץ" לעניין בחינת השקעת החוץ.

(ד) נטל ההוכחה:

נטל ההוכחה כי המדובר בתושב חוץ מוטל על כתפי הנישום כמי שטוען לזכאותו להטבות על פי החוק. ולכן במקרים בהם ההשקעה מוחזקת בנאמנות עבור המשקיע כגון: ברוקרים, מנהלי תיקים, נאמנויות וכדומה יש להתייחס למקום תושבותם של המשקיעים ומקום תושבות הנאמן אינו רלוונטי. על רו"ח לפרט בדו"ח ההתאמה את חישוב שיעור השקעת החוץ.

(3). ההשקעה בוצעה בחברה - בהתאם לעמדת נציבות מס הכנסה כפי שנקבעה בחוזר מ"ה 35/90, ההשקעה צריכה להתבצע בהקצאה במקור (בשוק ראשוני).

(א) בחוזר מ"ה 35/90, נקבע כי במידה ומכר תושב החוץ את החזקותיו שרכש במקור לתושב חוץ אחר, מכירה זו לא תפגע במעמד ההשקעה כהשקעת חוץ. עם זאת ובנוסף לאמור בחוזר, מכירת החזקותיו של תושב חוץ מהקצאה במקור לתושב ישראל ומכירה של תושב ישראל לתושב חוץ, גם היא לא תפגע במעמדה של ההשקעה כהשקעת חוץ, למעט בשנות המס בהן החזיק תושב ישראל. יובהר כי השקעת החוץ לא תהיה מעבר להשקעה בהקצאה במקור כפי שנקבעה בהקצאה האחרונה. לעניין זה יש לשים לב כי לעיתים מבוצעת ההנפקה על ידי מכירה לחתמים שהם תושבי חוץ או באמצעות גורם מתווך שהינו תושב חוץ ולאחר מכן מבוצעת מכירה לציבור המשקיעים. במקרים כגון אלו יש להתייחס להקצאה במקור בהתייחס למשקיעים ולא לחתמים או לכל גורם מתווך אחר.

(ב) בהנפקה נוספת שמבצעת החברה, יש לקחת בחשבון את השקעת החוץ במועד ההנפקה בהתחשב בהנפקות קודמות. כך שלצורך שקלול השקעת החוץ, ילקחו בחשבון גם השקעות חוץ שבוצעו בעבר, בערכן הדולרי, אך לא יותר מהשקעות החוץ שהיו במקור.

(ג) רכישה של חברה את מניותיה (רכישה עצמית) משפיעה גם היא על שיעורי ההחזקה של בעלי מניותיה. רכישה עצמית של חברה את מניותיה מתושב חוץ תקטין את שיעור

השקעת החוץ (למעט מיקרים בהם נעשתה רכישה מכל בעלי המניות פרו-רטה). ואולם רכישה מידי תושב ישראל לא תגדיל את שיעור השקעת החוץ וזאת מאחר ולא בוצעה הקצאה במקור חדשה לתושב חוץ.

כמו כן יש לשים לב למקרים בהם בוצעה רכישה עצמית מתושב ישראל ובסמוך הוקצו מניות לתושב חוץ. במקרים כגון אלה יש לראות את העסקה לעניין "השקעת החוץ" כאילו תושב ישראל מכר את מניותיו לתושב החוץ.

(ד) לשינויי מבנה כאמור בחלק ה-2 לפקודה, לרבות החלפת מניות יש השפעה על שיעור השקעת החוץ ו/או היותה של החברה "חברה בהשקעת חוץ". במקרים כאמור יש לפנות למחלקה המקצועית.

(4). **ההשקעה מקנה למשקיע חלק בכל אחת מהזכויות הבאות:**

(א) "חלק בהון המניות כולל הלוואות בעלים":

המונח "הלוואות בעלים" מוגדר בסעיף 53ח. על פי ההגדרה תהיה הלוואה מבעל מניות בחברה לתקופת פרעון שאינה פחותה משלוש שנים. שיעור השקעת החוץ נבדק לגבי כל שנה בנפרד ולכן לפרעון הלוואה ישנה השפעה על שיעור השקעת החוץ.

(ב) "זכות ברווחים":

ישנן מניות המקנות זכויות שונות ברווחים כגון מניות בכורה וכדומה. שיעור הזכות ברווחים יבחן בהתאם לסוג המניה שמחזיק כל משקיע.

(ג) "זכות בכח הצבעה":

זכות זו נקבעת בתקנון החברה (לא בהכרח לכל בעל מניות יש את זכות הצבעה ואת הזכות למינוי מנהלים). לפיכך יחשב בעל זכות כזו, רק אותו בעל מניות שלו מוקנית אותה הזכות.

(ד) "זכות למינוי מנהלים" - ראה סעיף (ג) לעיל.

3.3. "שיעור השקעת החוץ":

על פי סעיף 47(א1) לחוק, תהיה חברת משקיעי חוץ זכאית לשיעורי מס מופחתים על הכנסותיה ממפעל מאושר, בהתאם לשיעור השקעת החוץ שבה. **"שיעור השקעת חוץ"** - ע"פ ההגדרה באותו סעיף יקבע שיעור השקעת החוץ לפי השיעור הנמוך

- . זכות לרווחים.
- . זכות הצבעה.
- . זכות למינוי מנהלים.
- . הון מניות כולל הלוואות בעלים.
- . הון מניות לבדו.

ראה לעניין זה פירוט לגבי כל אחת מהזכויות בסעיף 3.2 לעיל לעניין "השקעת חוץ".

חריג לכלל האמור נקבע בסיפא של הגדרת "שיעור השקעת חוץ". על פי חריג זה, במידה והשקעת החוץ הקנתה, בכל שנת המס, שיעור העולה על 50% בכל אחת מזכויות ההצבעה, מינוי מנהלים והון מניות לבדו, אין צורך להביא בחשבון את שיעור הזכאות לזכויות הצבעה ולמינוי מנהלים (ראה דוגמא בנספח ב').

מאחר והסעיף מפנה להגדרת "השקעת חוץ" כמשמעותה בסעיף 53ח' לחוק, והשקעת חוץ נקבעת בעת ההקצאה במקור, הרי ששיעור השקעת החוץ לא יעלה על שיעור השקעת החוץ כפי שנקבע בעת ההקצאה במקור.

הקצאה נוספת של מניות לתושב חוץ יכולה להשפיע על שיעור השקעת החוץ רק החל מהשנה העוקבת. הואיל ושיעור השקעת החוץ נקבע לפי השיעור הנמוך ביותר שהיה בשנת המס בכל אחת מהזכויות האמורות לעיל. כך למשל חברה ששיעור השקעת החוץ בה בשנת המס עלה בשל הקצאה במקור תהנה מהגדלת שיעור השקעת החוץ רק בשנת המס העוקבת.

מניות חברה הרשומות בבורסה

לצורך בחינת השקעת החוץ יש לקחת בחשבון רק את אותם משקיעים שניתן לזהותם בבירור כמשקיעי חוץ. כך למשל, החזקות ציבור שאינו "בעל עניין" אינם ניתנים לזיהוי בכל יום משנת המס ולכן אין לקחתם כמשקיעי חוץ בחישוב "שיעור השקעת החוץ". אין יש לשים לב כי חלק הציבור בהחזקות בחברה מוחזק בדרך כלל על ידי "חבר בורסה". אין להתחשב במקום תושבותו של חבר הבורסה כיוון שהוא מחזיק עבור אחר. היות ולא לכל המחזיקים ישנה זכות בכל אחד מהזכויות הנקובות בסעיף כגון: זכות בפועל

למינוי מנהלים או זכות אפקטיבית בהצבעה, אזי משקיעים אלו לא ילקחו בחשבון לצורך מדידת "שיעור השקעת החוץ".

בברכה,

נציבות מס הכנסה ומיסוי מקרקעין

נספח א'

חישוב שיעור השקעת החוץ בהשקעה בעקיפין

סעיף 53 ח קובע את הדרך לחישוב שיעור השקעת החוץ במקרה של השקעה בעקיפין בחברה (להלן: "חברת המטרה") באמצעות חברה תושבת ישראל (להלן: "החברה המשקיעה").

תנאי סף הוא שהחברה המשקיעה תהיה "חברה בהשקעת חוץ".

לצורך קביעת השקעת החוץ יש לבצע את הבחינות הבאות:

א. חישוב שיעור השקעת החוץ ביחס ל"זכויות" (רווחים, כוח הצבעה ומינוי מנהלים) בחברת המטרה.

ב. חישוב שיעור השקעת החוץ בהון המניות כולל הלוואות בעלים.

בדיקה זו מורכבת משלושה שלבים:

(1) חישוב סכום השקעת החוץ בחברת המטרה.

(2) חישוב תקרת סכום השקעת החוץ.

(3) חלוקת הנמוך מהתוצאה שיצאה ב- (1) או (2) לעיל בהון המניות + הלוואות הבעלים

בחברה המטרה.

ג. שיעור השקעת החוץ בחברת המטרה יחשב לנמוך מהתוצאה שיצאה בסעיף א' או ב' לעיל.

להלן פרוט השלבים תוך מתן דוגמאות מספריות:

א. חישוב שיעור השקעת החוץ ביחס ל"זכויות" (רווחים, כוח הצבעה ומינוי מנהלים) בחברת המטרה:

השיעור יקבע על פי הנוסחה הבאה:

$$\left[\begin{array}{c} \text{שיעור משקיעי החוץ בחברה} \\ \text{המשקיעה} \end{array} \right] \times \left[\begin{array}{c} \text{שיעור החברה המשקיעה בזכויות} \\ \text{חברת המטרה} \end{array} \right] = \begin{array}{c} \text{שיעור החברה המשקיעה בזכויות} \\ \text{בחברת המטרה} \end{array}$$

דוגמא:

שיעור השקעת החוץ בזכויות בחברת המטרה		שיעור משקיעי החוץ בחברה המשקיעה		שיעור החברה המשקיעה בחברת המטרה	
40%	=	50%	X	80%	רווחים
49%	=	70%	X	70%	הצבעה
36%	=	60%	X	60%	מינוי מנהלים

שיעור השקעת החוץ בזכויות בחברת המטרה יהיה 36% - השיעור הנמוך ביותר.

ב. בדיקת שיעור השקעת החוץ בהון המניות כולל הלוואות בעלים:

(1) חישוב סכום השקעת החוץ בחברת המטרה:

לצורך הדוגמא - סכום השקעת החברה המשקיעה בחברת המטרה בהון המניות ובהלוואות בעלים הוא 10,000,000 ש"ח, מתוך 12,000,000 ש"ח הון מניות והלוואות בעלים בחברת המטרה. סכום השקעת החוץ בחברה המשקיעה בהון מניות + הלוואות בעלים הוא 525,000 ש"ח, מתוך סה"כ הון מניות + הלוואות בעלים בחברה המשקיעה בסך 656,250 ש"ח. חישוב סכום השקעת החוץ יקבע לפי הנוסחה הבאה -

$$\left[\begin{array}{l} \text{סכום ההשקעה של החברה} \\ \text{המשקיעה בהון מניות +} \\ \text{הלוואות בעלים בחברת} \\ \text{המטרה} \end{array} \right] \times \left[\begin{array}{l} \text{סכום השקעת חוץ בחברה המשקיעה} \\ \text{בהון מניות + הלוואות בעלים} \\ \text{סה"כ הון מניות + הלוואות בעלים} \\ \text{בחברה המשקיעה} \end{array} \right] = \begin{array}{l} \text{סכום השקעת החוץ בחברת} \\ \text{המטרה (שלב 1)} \end{array}$$

דוגמא:

$$10,000,000 \times \frac{525,000}{656,250} = 8,000,000$$

(2) חישוב תקרת סכום השקעת החוץ:

הבדיקה הנ"ל נועדה על מנת למנוע מקרה שבו בחברה המשקיעה מושקע סכום זעום במט"ח המקנה שיעור גבוה בהחזקה והחברה המשקיעה משקיעה בחברת המטרה סכום גבוה שאין מקורו במט"ח. לדוגמא בחברה המשקיעה הושקעו \$100 המקנות 100% בהון החברה והיא השקיעה בחברת המטרה 10,000,000 המהווה 80% מהון המניות. למעשה ע"פ חישוב (1) לעיל סכום השקעת החוץ אמור היה להיות 10,000,000 למרות שבפועל הושקעו רק \$100!

סכום השקעת החוץ לא יעלה על הסכום שיתקבל מהחישוב הבא -

$$\left[\begin{array}{l} \text{סכום השקעת החוץ בחברה} \\ \text{המשקיעה במט"ח לפי שע"ח} \\ \text{בעת ההשקעה בחברת} \\ \text{המטרה (*)} \end{array} \right] + \left[\begin{array}{l} \text{חלק מהרווחים הבלתי} \\ \text{מחולקים בחברה} \\ \text{המשקיעה לרבות} \\ \text{רווחים שהונו} \end{array} \right] \times \left[\begin{array}{l} \text{חלק משקיעי החוץ} \\ \text{בתחילת שנת המס} \\ \text{בזכות לרווחים בחברה} \\ \text{המשקיעה} \end{array} \right] = \begin{array}{l} \text{תקרת סכום} \\ \text{השקעת החוץ} \\ \text{בחברת המטרה} \\ \text{(שלב 2)} \end{array}$$

(*) במקרה שלחברה המשקיעה השקעות בכמה חברות סכום השקעת החוץ בחברה המשקיעה בכל החברות לא יעלה על סכום השקעת החוץ בחברה המשקיעה (בדוגמה לעיל 525,000 ש"ח).

דוגמא:

סכום השקעת החוץ בחברה המשקיעה:

מקרה ב'	מקרה א'			
500,000 ש"ח	525,000 ש"ח	השקעה בהון מניות		(1)
1 ש"ח = \$1	3.5 ש"ח = \$1	שע"ח בעת ההשקעה במשקיעה		(2)
\$500,000	\$150,000	השקעה במונחי מט"ח	(1)/(2)	(3)
4.5 ש"ח = \$1	4.2 ש"ח = \$1	שער ה-\$ בעת ההשקעה בחברת המטרה		(4)
2,250,000 ש"ח	630,000 ש"ח	השקעת החוץ בחברה המשקיעה	(4)*(3)	(5)
20,000,000 ש"ח	800,000 ש"ח	רווחים שנצברו לתחילת שנת המס		(6)
50%	50%	חלק משקיעי החוץ בזכות לרווחים		(7)
10,000,000 ש"ח	400,000 ש"ח	חלק משקיעי החוץ ברווחים שנצברו	(7)*(6)	(8)
12,250,000 ש"ח	1,030,000 ש"ח	סכום התקרה	(5)+(8)	(9)

(3) חלוקת הנמוך מהתוצאה שיצאה ב- (1) או (2) לעיל בהון המניות + הלוואות הבעלים בחברה המטרה:

מקרה ב'	מקרה א'		
8,000,000		סכום השקעת החוץ (חישוב (1) לעיל)	(1)
12,250,000	1,030,000	תקרת הסכום (חישוב (2) לעיל)	(2)
8,000,000	1,030,000	הנמוך מבין (1) או (2)	(3)
12,000,000		הון + הלוואות בעלים בחברת המטרה	(4)
66.66%	8.58%	שיעור השקעת החוץ בהון + הלוואות בעלים	

ג. שיעור השקעת החוץ בחברת המטרה יחשב לנמוך מהתוצאה שיצאה בסעיף א' או ב' לעיל:

מקרה ב'	מקרה א'	
36%		שיעור השקעת החוץ בסעיף א' לעיל
66.66%	8.58%	שיעור השקעת החוץ בסעיף ב' לעיל
36%	8.58%	שיעור השקעת החוץ בחברת המטרה

במקרה א' אין מדובר בחברה בהשקעת חוץ שכן השקעת החוץ נמוכה מ- 25%.

נספח ב'

חישוב שיעור השקעת החוץ - סעיף 47(א1)

ג'	ב'	א'	
60%	80%	60%	1. זכות לרווחים
50%	61%	80%	2. זכות הצבעה
90%	75%	40%	3. זכות למינוי מנהלים
82%	90%	20%	4. הון מניות כולל הלוואות בעלים
70%	79%	55%	5. הון מניות לבדו
50%	79%	20%	השיעור הרלוונטי הנמוך ביותר

ע"פ סעיף 47(א1) אם השקעת החוץ הקנתה בכל שנת המס מעל 50% בזכויות ההצבעה, מינוי מנהלים והון מניות לבדו לא ילקחו בחשבון לעניין שיעור השקעת החוץ זכויות ההצבעה והזכות למנות מנהלים.

במקרה א' החברה אינה חברה בהשקעת חוץ כיוון ששיעור השקעת החוץ בה נמוך מ - 25%.