



יח' סיוון, תשע"ז

12 יוני, 2017

חוזר מס הכנסה מספר 6/2017 – רשות המסים
בנושא: רווחים ראויים לחלוקה לאור פסק דין ז'ורבין

תוכן עניינים:

1. רקע כללי.....2
2. אופן יישום קביעת בית המשפט בפסק הדין.....2
- 2.1. המקרים בהם יש לכלול את רווחי האקוויטי בחלופת המס.....3
- 2.2. חישוב רווחי האקוויטי בחלופת המס.....3
3. היבטים נוספים.....4
- 3.1. שינויים בשיעור ההחזקה.....4
- 3.2. הפסדי אקוויטי.....4
- 3.3. דיבידנדים או רווח הון שמקורם ברווחי אקוויטי.....5
- נספח א' – דוגמאות.....7
- נספח ב' – דוגמאות מונגשות.....13
1. נתונים לצורך הדוגמאות.....13
2. הטיפול ברווחי האקוויטי על פי חוזר זה:.....16
3. המשך למצב מספר 1.....19
4. המשך לדוגמה לעיל ולמצב מספר 1.....20



1. רקע כללי

בחודש מרץ 2015 ניתן פסק הדין בעניין אורן ז'ורבין (ע"א 7566/13 פקיד שומה למפעלים גדולים נגד אורן ז'ורבין, ועמ"ה 29069/06 אורן ז'ורבין נגד פקיד שומה למפעלים גדולים) (להלן – "פסק הדין"), אשר דן בשאלה האם ניתן לכלול בחלופת המס בחישוב הרווחים הראויים לחלוקה, כמשמעותם בסעיף 94ב לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן – "הפקודה" ולהלן – "רווחים ראויים לחלוקה" או "רר"ל"), "רווחי אקוויטי" שנרשמו בספרי החברה המחזיקה אשר מנייתה נמכרות (להלן – "החברה המחזיקה") וטרם חולקו בפועל כדיבדנד על ידי החברות המוחזקות על ידה (להלן – "חברות כלולות"). בית המשפט קבע כי גם רווחים חשבונאיים ("רווחי אקוויטי"), אשר חויבו במס חברות ברמת החברות הכלולות וטרם חולקו לחברה המחזיקה ואשר לא צפוי כל חיוב נוסף במס בגינם, יכללו בחישוב הרווחים הראויים לחלוקה בחברה המחזיקה על פי חלופת המס.

יצוין באופן כללי כי "רווחי אקוויטי" (ראה הגדרה בתקן בינלאומי מספר 28 (להלן – "IAS 28")), הם רווחים או הפסדים חשבונאיים הנרשמים בספרי החברה המחזיקה, בהתאם לשיעור החזקתה ברווחים הלא מחולקים של "החברה הכלולה" כתוצאה מיישום שיטת השווי המאזני (Equity Method). חברה מחזיקה תנקוט בשיטה זו כאשר שיעור ההחזקה בחברה המוחזקת על ידה עולה לכדי השפעה מהותית (אז תקרא החברה המוחזקת על ידה – "חברה כלולה"). קיימת חזקה כי קיימת השפעה מהותית אם לחברה המחזיקה 20% או יותר בזכויות ההצבעה. כך לדוגמה: חברה א' מחזיקה ב-30% מהון המניות המונפק של חברה ב'. בשנת 2014 לחברה ב' רווח לאחר מס בסך של 100,000 ₪. חברה א', שלה השפעה מהותית בחברה ב', תרשום בספריה את חלקה ברווחי חברה ב' בסך של 30,000 ₪ (100,000 ₪ כפול 30% שווה ל-30,000 ₪).

יודגש כי חוזר זה אינו דן באופן רישום רווחי האקוויטי, וכי רווחי האקוויטי ירשמו בהתאם "לכללי החשבונאות המקובלים".

לאור קביעת בית המשפט בפסק הדין כאמור לעיל, קיים צורך להבהיר את אופן היישום של פסק הדין באותם מקרים בהם מבקש נישום המוכר מניות לכלול בחישוב הרווחים הראויים לחלוקה בחלופה המיסויית גם רווחי אקוויטי.

2. אופן יישום קביעת בית המשפט בפסק הדין

כאמור, בית המשפט קבע באופן עקרוני כי יש לכלול את רווחי האקוויטי גם בעת חישוב הרווחים הראויים לחלוקה על פי חלופת המס. קביעה זו מעלה את הצורך להחיל כללים ברורים לאופן



יישומה בפועל. בהתאם לכך, בכל אחד מהמקרים בהם נכללו רווחי האקוויטי בחישוב הרווחים הראויים לחלוקה על פי חלופת המס, יש לפעול על פי האמור להלן:

2.1. המקרים בהם יש לכלול את רווחי האקוויטי בחלופת המס

בהתאם לקביעת בית המשפט, הכללת רווחי האקוויטי בחלופת המס תתאפשר לבקשת הנישום וזאת כאשר נרשמו בספרי החברה המחזיקה רווחי אקוויטי בגין רווחי החברות הכלולות המוחזקות על ידה ובנוסף, מקור רווחי האקוויטי הוא ברווחים שחויבו במס בידי החברות הכלולות, כך שבעת חלוקתם כדיבידנד בפועל, או במכירת מניות החברה הכלולה, הם לא יחויבו במס נוסף על פי סעיף 126(ב) לפקודה או סעיף 94ב לפקודה, לפי העניין.

כאשר החברה המחזיקה אינה מיישמת את גישת השווי המאזני (למשל נוקטת בגישת העלות) ולכן אינה רושמת רווחי אקוויטי בגין החברות המוחזקות על ידה, לא תתאפשר הכללת רווחי האקוויטי בחלופת המס. כמו כן, גם אם החברה המחזיקה רשמה רווחי אקוויטי בספריה אך מקורם למשל ברווחי חברה זרה החייבים במס לפי סעיף 126(ג) לפקודה (וזאת אף אם בשל זיכוי ממס זר לא ישולם מס בישראל בפועל) או שמקורם ברווחי שערך שנרשמו בחברה הכלולה וטרם חויבו במס בידה או שמקורם ברווחי מפעל מאושר או מוטב אשר יחויבו במס בעת חלוקתם (כאמור בפסק דין ע"מ 906-07, ד"ר עלי ברנע נגד פקיד שומה חיפה. מיסים כד/6 (דצמבר 2010) ה-14, עמוד 14). רווחי האקוויטי לא יכללו בחישוב הרווחים הראויים לחלוקה על פי חלופת המס.

יש לשים לב, כי פסק הדין מתייחס לחברה מחזיקה המיישמת את גישת השווי המאזני. פסק הדין אינו מתייחס למצבים בהם שיעור החזקה של החברה המחזיקה בחברות המוחזקות על ידה עולה על 50% ובשל כך היא עורכת דוחות מאוחדים עם החברות המוחזקות על ידה. אף על פי כן, וכגישה מקלה, חברות אשר מחזיקות בשיעור הגבוה מ-50% בחברות הכלולות (חברות בנות) תוכלנה לכלול רווחי אקוויטי בעת חישוב הרווחים הראויים לחלוקה על פי חלופת המס, בהתאם לחוזר זה, אם הדוחות ערוכים במאחד על פי IAS 27, וזאת אף אם בדוחות הסולו לא הוצגה ההשקעה על פי השווי המאזני.

2.2. חישוב רווחי האקוויטי בחלופת המס

כדי להבטיח כי מקור רווחי האקוויטי בחברה המחזיקה הוא ברווחים שאינם חייבים במס וכדי להבטיח כי תתקיים רציפות בחישוב הר"ל בעת החלפת בעלי מניות בחברה, יש



לבצע חישוב לרווחים הראויים לחלוקה בחברה הכלולה, בדומה לחישוב בחברה המחזיקה.

כלומר, יש לבצע חישוב רר"ל בגין רווחי החברה הכלולה לפי החלופה החשבונאית והחלופה המיסויית, וזאת בהתאם לתקופת ההחזקה של מוכר המניות בחברה המחזיקה (בהתחשב בתקופת ההחזקה של החברה המחזיקה בחברה הכלולה) ובשיעור ההחזקה של החברה המחזיקה בחברה הכלולה, והכל על פי הוראות סעיף 94ב לפקודה. את רווחי האקוויטי שנרשמו בחברה המחזיקה עד גובה הרר"ל (אך לא יותר מרווחי האקוויטי) שחושב לעיל בחברה הכלולה, ניתן לכלול בחלופת הרר"ל המיסויי בחברה המחזיקה. כאמור, חישוב הרר"ל בחברה הכלולה יעשה בהתאם להוראות סעיף 94ב לפקודה, כך למשל במידה והחברה הכלולה הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה יחול האמור בסעיף 94ב(א) לפקודה.

אם בחברה המחזיקה נרשמו רווחי אקוויטי שמקורם בחברות המוחזקות בידי החברה הכלולה (להלן – "שרשרת החזקות"), יש לבצע את החישוב האמור לעיל לכל אחת מהחברות שבשרשרת, החל מהחברה האחרונה בשרשרת ועד לחברה הכלולה המוחזקת באופן ישיר בידי החברה המחזיקה.

יודגש, כי אם לחברה המחזיקה אין את היכולת לקבל את נתוני המס של החברה הכלולה בשרשרת האחזקות לצורך החישוב האמור, לא יילקחו בחשבון רווחי האקוויטי בגין אותה חברה בחלופת המס.

3. היבטים נוספים

3.1. שינויים בשיעור ההחזקה

אם במהלך תקופת ההחזקה ירד שיעור ההחזקה של החברה המחזיקה בחברה הכלולה, כך שהיא אינה מיישמת עוד את שיטת השווי המאזני, אין לכלול החל מאותו מועד את רווחי אקוויטי בחלופת הרר"ל המיסויי בחברה המחזיקה. מנגד, במצב בו שיעור ההחזקה של החברה המחזיקה עלה כך שהיא החלה ליישם את שיטת השווי המאזני, יש לכלול את רווחי האקוויטי בחלופה המיסויית, בכפוף לאמור בחוזר זה, החל מאותו מועד.

3.2. הפסדי אקוויטי

על פי פסיקת בית המשפט, האמור בסיפא של הגדרת רווחים ראויים לחלוקה בסעיף 94ב(ב) לפקודה, ביחס לניכוי הפסד שנוצר "בחברה שמניותיה נמכרות" לפי החלופה המיסויית, מתייחס רק להפסדי החברה המחזיקה ולא להפסדי החברה הכלולה הנרשמים



כחלק משיטת השווי המאזני בחברה המחזיקה. בהתאם לכך, אם נרשמו בחברה המחזיקה הפסדי אקוויטי בגין החברה הכלולה יש לפעול כדלקמן:

- 3.2.1.** הייתה היתרה המצטברת של רווחי האקוויטי בתקופת ההחזקה של החברה המחזיקה בחברה הכלולה חיובית – יש לפעול בהתאם לאמור בחוזר זה. כלומר בחישוב הר"ל בחלופה המיסויית במישור החברה הכלולה ינוכו במידת הצורך הפסדים לצורכי מס שטרם קוזזו בחברה הכלולה, בהתאם לסעיף 94ב לפקודה.
- 3.2.2.** הייתה היתרה המצטברת של רווחי האקוויטי שלילית (קרי, הפסדי אקוויטי צבורים) – הפסדים אלו לא יופחתו מהר"ל על פי החלופה המיסויית של החברה המחזיקה והתוספת לר"ל המיסוי בגין החברה הכלולה תהיה אפס.

3.3. דיבידנדים או רווח הון שמקורם ברווחי אקוויטי

בשיטת השווי המאזני, רווחי החברה הכלולה נרשמים בספרי החברה המחזיקה גם אם לא מומשו בפועל בדרך של חלוקת דיבידנד או מכירת מניות החברה הכלולה. אם לאחר מכן ממומשים הרווחים כאמור בפועל (בין בדרך של דיבידנד ובין במכירת המניות), לפי כללי החשבונאות הם לא יוכרו כהכנסה שוב. כך למשל אם רווחי האקוויטי חולקו כדיבידנד יוקטן חשבון ההשקעה בחברה הכלולה בספרי החברה המחזיקה (חשבון מאזני) ולא תירשם הכנסה כלשהי. מצב זה מנטרל את האפשרות כי לצורכי חישוב הר"ל בחלופה החשבונאית תירשם ההכנסה פעמיים (פעם כרווחי אקוויטי ופעם כדיבידנד). לעומת כללי החשבונאות, מבחינה מיסויית כאשר מניות החברה הכלולה יימכרו, או כאשר הרווחים יחולקו כדיבידנד ירשם רווח לצורכי מס ובהתאם גידול בר"ל בחלופה המיסויית בחברה המחזיקה.

יחד עם זאת, כאשר רווחי האקוויטי נרשמו וחולקו כדיבידנד לחברה המחזיקה (או מניות החברה הכלולה נמכרו) בתקופה בה לא חל שינוי בהחזקות בעלי מניות בחברה המחזיקה, אין לכך נפקות מאחר והדיבידנד שחולק אומנם יגדיל את הר"ל בחברה המחזיקה אך מנגד יקטין את הר"ל בחברה הכלולה באותו הסכום. בנוסף אם מניות החברה הכלולה נמכרו על ידי החברה המחזיקה, רווח ההון שיווצר ממכירת המניות כאמור יגדיל את הר"ל בחברה המחזיקה אך מנגד לא יילקחו בחשבון רווחי אקוויטי בגין אותה חברה כלולה שנמכרה היות ורווחים אלו מומשו בפועל. **למען הסר ספק, לא יכללו רווחי אקוויטי בר"ל המיסוי בחברה המחזיקה בגין חברות כלולות שנמכרו טרם מכירת החברה המחזיקה.**



לעומת זאת במצב בו חל שינוי בבעלי המניות בחברה המחזיקה נוצר כפל הטבה כאשר רווחים אלו לא חולקו כדיבידנד טרם מכירת החברה המחזיקה. בית המשפט התייחס בפסיקתו לכפל ההטבה אך לא התייחס למקרה כאמור. לפיכך, על מנת למנוע כפל הטבה כאמור לעיל, בחישוב הרר"ל המיסויי בחברה המחזיקה, תופחת ההכנסה הפטורה מחלוקת דיבידנד בפועל (מהחברה הכלולה לחברה המזיקה), עד גובה רווחי אקוויטי שהתווספו לרר"ל המיסויי בחברה המחזיקה כאמור בחוזר זה, וזאת ללא תלות במקור הרווחים מהם חולק הדיבידנד. ראה נספח א' להלן ליישום כל האמור לעיל ([לנספח ב' – נספח מוגש](#)).

בברכה,

רשות המסים בישראל.

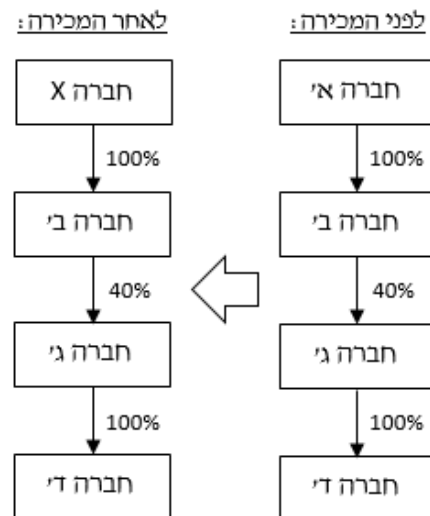


נספח א' (לחץ כאן למעבר לנספח ב' – דוגמאות מונגשות)

להלן הנתונים לצורך הדוגמאות:

חברה א' מחזיקה בחברה ב' (להלן: "חברה מחזיקה") אשר מחזיקה בחברה ג' (להלן: "חברה כלולה"). לצורך מצב 5 (חברה ג' מחזיקה בחברה ד'). כל החברות הינן חברות הרשומות ופועלות בישראל. שיעורי החזקה מצויינים בתרשים. כל החברות הוקמו ביום 1.1.2004. ביום 1.1.2014 מכרה חברה א' את החזקותיה בחברה ב' לחברה X.

להלן תרשים ההחזקות:



להלן נתונים על החברות ב', ג' ו-ד':

חברה ד' (חברה כלולה נוספת) לצורך מצב 5		חברה ג' חברה כלולה			חברה ב' חברה מחזיקה			מצב מספר
ר"ל חשבונאי	ר"ל מיסוי	ר"ל חשבונאי		ר"ל מיסוי	ר"ל חשבונאי		ר"ל מיסוי	
		רווחי אקוויטי שנרשמו בחברה הכלולה (בשיעור 100%)	ר"ל חשבונאי - כולל רווחי אקוויטי		רווחי אקוויטי שנרשמו בחברה המחזיקה (בשיעור 40%)	ר"ל חשבונאי - כולל רווחי אקוויטי		
-	-	-	1,250	2,500	500	1,500	500	1
-	-	-	2,500	1,250	1,000	2,000	500	2
-	-	-	2,500	2,500	1,000	1,500	2,000	3
-	-	-	2,500	2,500	1,000	1,500	1,000	4
500	1,000	500	¹ 2,500	1,250	1,000	2,000	500	5

¹ כולל רווחי אקוויטי מחברה ד' בשיעור 100%.



1. הטיפול ברווחי האקוויטי על פי חוזר זה:

מצב מספר 1:

<u>ר"ל בחברה ג'</u>		<u>שלב 1</u>
<u>מסוייט</u>	<u>חשבונאית</u>	חלופת הר"ל
$0.4 * 2,500 = 1,000$	$0.4 * 1,250 = 500$	
<u>500</u>		<u>הנמוך מבין שתי החלופות:</u>
<u>ר"ל בחברה ג'</u>		<u>שלב 2</u>
<u>רווחי האקוויטי שנרשמו בחברה ב'</u>		
<u>500</u>	<u>500</u>	
	<u>500</u>	<u>הנמוך מבין שני הסכומים:</u>
<u>ר"ל בחברה ב'</u>		<u>שלב 3</u>
<u>מסוייט</u>	<u>חשבונאית</u>	חלופת הר"ל
500	1,500	
500		תוספת לר"ל המיסוי בגין רווחי האקוויטי
<u>1,000</u>	<u>1,500</u>	סה"כ
<u>1,000</u>		<u>סך הר"ל הנמוך מבין שתי החלופות:</u>

מצב מספר 2:

<u>ר"ל בחברה ג'</u>		<u>שלב 1</u>
<u>מסוייט</u>	<u>חשבונאית</u>	חלופת הר"ל
$0.4 * 1,250 = 500$	$0.4 * 2,500 = 1,000$	
<u>500</u>		<u>הנמוך מבין שתי החלופות:</u>
<u>ר"ל בחברה ג'</u>		<u>שלב 2</u>
<u>רווחי האקוויטי שנרשמו בחברה ב'</u>		
<u>1,000</u>	<u>500</u>	
	<u>500</u>	<u>הנמוך מבין שני הסכומים:</u>
<u>ר"ל בחברה ב'</u>		<u>שלב 3</u>
<u>מסוייט</u>	<u>חשבונאית</u>	חלופת הר"ל
500	2,000	
500		תוספת לר"ל המיסוי בגין רווחי האקוויטי
<u>1,000</u>	<u>2,000</u>	סה"כ
<u>1,000</u>		<u>סך הר"ל הנמוך מבין שתי החלופות:</u>



מצב מספר 3:

ר"ל בחברה ג'		שלב 1
חשבונאית	מיסויית	חלופת הר"ל
$0.4 * 2,500 = 1,000$	$0.4 * 2,500 = 1,000$	
	1,000	הנמוך מבין שתי החלופות:
ר"ל בחברה ג'		שלב 2
רווחי האקוויטי		
שנרשמו בחברה ב'		
1,000	1,000	
	1,000	הנמוך מבין שני הסכומים:
ר"ל בחברה ב'		שלב 3
חשבונאית	מיסויית	חלופת הר"ל
1,500	2,000	
	-	תוספת לר"ל המיסוי בגין רווחי האקוויטי
1,500	2,000	סה"כ
	1,500	סך הר"ל הנמוך מבין שתי החלופות:

כאשר הר"ל החשבונאי נמוך מהר"ל המיסויי בחברה המחזיקה, אין לכלול רווחי אקוויטי בר"ל המיסויי שמקורם בחברה הכלולה.

מצב מספר 4:

ר"ל בחברה ג'		שלב 1
חשבונאית	מיסויית	חלופת הר"ל
$0.4 * 2,500 = 1,000$	$0.4 * 2,500 = 1,000$	תוספת לר"ל המיסוי בגין רווחי האקוויטי
	1,000	הנמוך מבין שתי החלופות:
ר"ל בחברה ג'		שלב 2
רווחי האקוויטי		
שנרשמו בחברה ב'		
1,000	1,000	
	1,000	הנמוך מבין שני הסכומים:
ר"ל בחברה ב'		שלב 3
1,500	1,000	
	500	תוספת לר"ל המיסוי בגין רווחי האקוויטי
1,500	1,500	סה"כ
	1,500	סך הר"ל הנמוך מבין שתי החלופות:

הוספת רווחי האקוויטי מגדילה את הר"ל המיסויי מעבר לר"ל החשבונאי, לכן יש להוסיף לר"ל ע"פ החלופה המיסויית רווחי אקוויטי עד לגובה הפרש שבין הר"ל המיסויי (ללא רווחי אקוויטי) לר"ל החשבונאי, אך לא יותר מרווחי האקוויטי.



מצב מספר 5:

נניח עתה כי חברה ג' מחזיקה בחברה ד' בשיעור של 100%.

ר"ל בחברה ד'		שלב 1
<u>חשבונאית</u>	<u>מיסויית</u>	חלופת הר"ל
500	1,000	
	500	הנמוך מבין שתי החלופות:
ר"ל בחברה ד'		שלב 2
<u>רווחי האקוויטי</u>	<u>שנרשמו בחברה ג'</u>	
500	500	
	500	הנמוך מבין שני הסכומים:
ר"ל (100%) בחברה ג'		שלב 3
<u>חשבונאית</u>	<u>מיסויית</u>	חלופת הר"ל
2,500	1,250	
	500	תוספת לר"ל המיסוי בגין רווחי האקוויטי
2,500	1,750	סה"כ
	1,750	סך הר"ל הנמוך מבין שתי החלופות:

ר"ל (40%) בחברה ג'		שלב 1
<u>חשבונאית</u>	<u>מיסויית</u>	חלופת הר"ל
$0.4 * 2,500 = 1,000$	$0.4 * 1,750 = 700$	
	700	הנמוך מבין שתי החלופות:
ר"ל בחברה ג'		שלב 2
<u>רווחי האקוויטי</u>	<u>שנרשמו בחברה ב'</u>	
1,000	700	
	700	הנמוך מבין שני הסכומים:
ר"ל בחברה ב'		שלב 3
<u>חשבונאית</u>	<u>מיסויית</u>	חלופת הר"ל
2,000	500	
	700	תוספת לר"ל המיסוי בגין רווחי האקוויטי
2,000	1,200	סה"כ
	1,200	סך הר"ל הנמוך מבין שתי החלופות:

2. בהמשך למצב 1 (כמתואר לעיל) עתה נניח כי המניות לא נמכרו וכי בעל מניות א' ממשיך להחזיק במניות. בשנת 2015 לא נוצרו רווחים כלשהם (מיסויים או חשבונאיים) ובשנה זו חילקה חברה ג' דיבידנד בגובה 500 לחברה ב' (סך הדיבידנד 1,250), ביום 1.1.2016 מכר בעל מניות א' את מניותיו לבעל מניות X.



התוצאה שהגענו אליה במצב מס' 1 (כמתואר לעיל) לפני חלוקת רווחי האקוויטי בפועל היא כי לחברה ב' ר"ל בגובה 1,000. היות ולא נוצרו רווחים בשנת 2015, חלוקת הדיבידנד לא אמורה להשפיע על סכום הר"ל. עתה נבחן מהו הר"ל לאור הארועים הנ"ל:

<u>ר"ל בחברה ג'</u>		<u>שלב 1</u>
<u>מיסויית</u>	<u>חשבונאית</u>	חלופת הר"ל
$2,500 - 0.4 * (1,250 - 1,250) = 0$	$0.4 * (1,250 - 1,250) = 0$	
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>הנמוך מבין שתי החלופות:</u>
<u>ר"ל בחברה ג'</u>		<u>שלב 2</u>
<u>מיסויית</u>	<u>רווחי האקוויטי שנרשמו בחברה ב'</u>	
<u>0</u>	<u>500</u>	
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>הנמוך מבין שני הסכומים:</u>
<u>ר"ל בחברה ב'</u>		<u>שלב 3</u>
<u>מיסויית</u>	<u>חשבונאית</u>	חלופת הר"ל
<u>500</u>	<u>1,500</u>	
<u>500</u>		<u>בתוספת דיבידנד בפועל בגובה 500</u>
<u>1,000</u>	<u>1,500</u>	<u>סה"כ</u>
<u>1,000</u>	<u>1,000</u>	<u>סך הר"ל הנמוך מבין שתי החלופות:</u>

כאשר מחולקים דיבידנדים שבגינם נרשמו רווחי אקוויטי, מהחברה הכלולה לחברה המחזיקה כאשר אין שינוי בבעלות בחברה המחזיקה אין לארוע הנ"ל השפעה על הר"ל.

3. בהמשך לדוגמה לעיל ולמצב 1 (כמתואר לעיל) עתה נניח כי בעל מניות א' מכר את מניותיו לבעל מניות

X כמתואר לעיל (בשנת 2014), בשנת 2015 לא נוצרו רווחים מיסויים בחברה ב' אך נוצרו רווחים חשבונאיים כתוצאה מעליית ערך בסך 600, כמו כן בשנה זו חילקה חברה ג' דיבידנד בגובה 500 לחברה ב', וביום 1.1.2016 מכר בעל מניות X את מניותיו לבעל מניות Y.

היות ולא נוצרו רווחים מיסויים בשנת 2015 אנו נצפה כי הר"ל לבעל מניות X יהיה שווה לאפס.

בחינת המקרה:

במצב זה נרשמו רווחי אקוויטי בסך 500 אשר בגינם קיבל בעל מניות א' תוספת לר"ל המיסויי בחברה המחזיקה. ובסה"כ ר"ל בגובה 1,000 (ראה מצב 1).

חישוב הר"ל ע"פ סעיף 94 לפקודה מביא למסקנה כי הר"ל המיסויי בחברה המחזיקה הוא 500 (היות וחולקו דיבידנדים פטורים ממס), ומנגד הר"ל החשבונאי יהיה שווה לרווח מעליית ערך בסך 600.

היות ויש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות, הר"ל יעמוד על סך של 500.

למעשה שני בעלי המניות נהנו מהגדלת הר"ל על פי החלופה המיסויית, על אותם רווחים מצב זה יוצר כפל הטבה.



יש לציין כי אם החברה הכלולה לא הייתה מחלקת דיבידנדים בתקופת הבעלות החדשה לא היה נוצר כפל הטבה.

על מנת למנוע כפל הטבה כאמור לעיל, יש להפחית מהר"ל המיסויי בחברה המחזיקה, את רווחי האקוויטי שנרשמו, עד לגובה הדיבידנדים שחולקו בפועל בתקופת החזקה של בעל מניות X בחברה המחזיקה, כדלהלן:

<u>חשבונאית</u>	<u>מיסויית</u>	חלופת הר"ל בחברה המחזיקה
600	500	
		<u>בניכוי דיבידנד שהתקבל מהחברה</u>
	(500)	הכלולה
<u>600</u>	<u>0</u>	<u>סה"כ</u>
	<u>0</u>	<u>סך הר"ל הנמוך מבין שתי החלופות: 0</u>

מנגנון זה מונע את מתן כפל הטבה בגין אותם רווחי אקוויטי.

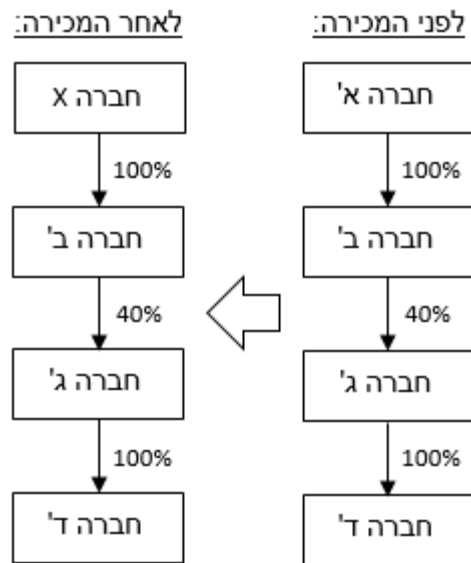


נספח ב' – דוגמאות מונגשות

נתונים לצורך הדוגמאות:

חברה א' מחזיקה בחברה ב' (להלן – "חברה מחזיקה") אשר מחזיקה בחברה ג' (להלן – "חברה כלולה"). לצורך מצב 5 (חברה ג' מחזיקה בחברה ד'). כל החברות הינן חברות הרשומות ופועלות בישראל. שיעורי ההחזקה מצוינים בתרשים. כל החברות הוקמו ביום 1.1.2004. ביום 1.1.2014 מכרה חברה א' את החזקותיה בחברה ב' לחברה X.

להלן תרשים ההחזקות:



להלן נתונים על החברות ב', ג' ו-ד' בחלוקה לחמישה מצבים:

מצב מספר 1:

חברה ב' מחזיקה –

ר"ל מיסוי: 500.

ר"ל חשבונאי (כולל רווחי אקוויטי): 1,500. רווחי אקוויטי שנרשמו בחברה המחזיקה (בשיעור

40% – 500.

חברה ג' כלולה –

ר"ל מיסוי: 2,500.

ר"ל חשבונאי (כולל רווחי אקוויטי): 1,250.

מצב מספר 2:

חברה ב' מחזיקה –



ר"ל מיסוי: 500.

ר"ל חשבונאי (כולל רווחי אקוויטי): 2,000.

רווחי אקוויטי שנרשמו בחברה המחזיקה (בשיעור 40%) – 1,000.

חברה ג' חברה כלולה –

ר"ל מיסוי: 1,250.

ר"ל חשבונאי (כולל רווחי אקוויטי): 2,500.

מצב מספר 3:

חברה ב' חברה מחזיקה –

ר"ל מיסוי: 2,000.

ר"ל חשבונאי (כולל רווחי אקוויטי): 1,500.

רווחי אקוויטי שנרשמו בחברה המחזיקה (בשיעור 40%) – 1,000.

חברה ג' חברה כלולה –

ר"ל מיסוי: 2,500.

ר"ל חשבונאי (כולל רווחי אקוויטי): 2,500.

מצב מספר 4:

חברה ב' חברה מחזיקה –

ר"ל מיסוי: 1,000.

ר"ל חשבונאי (כולל רווחי אקוויטי): 1,500.

רווחי אקוויטי שנרשמו בחברה המחזיקה (בשיעור 40%) – 1,000.

חברה ג' חברה כלולה –

ר"ל מיסוי: 2,500.

ר"ל חשבונאי (כולל רווחי אקוויטי): 2,500.

מצב מספר 5:

חברה ב' חברה מחזיקה –

ר"ל מיסוי: 500.

ר"ל חשבונאי (כולל רווחי אקוויטי): 2,000.

רווחי אקוויטי שנרשמו בחברה המחזיקה (בשיעור 40%) – 1,000.



חברה ג' חברה כלולה –

ר"ל מיסוי: 1,250.

ר"ל חשבונאי (כולל רווחי אקוויטי): – 2,500 (כולל רווחי אקוויטי מחברה ד' בשיעור 100%).

רווחי אקוויטי שנרשמו בחברה הכלולה (בשיעור 100%) – 500.

חברה ד' (חברה כלולה נוספת) לצורך מצב מספר 5:

ר"ל מיסוי: 1,000.

ר"ל חשבונאי: 500.



1. הטיפול ברווחי האקוויטי על פי חוזר זה:

מצב מספר 1:

שלב 1 – בחינת הר"ל בחברה ג' (כפי שמחושב בחברה ב'):

א. חלופת הר"ל החשבונאית – 500 (0.4 כפול 1,250).

ב. חלופת הר"ל המיטויית – 1,000 (0.4 כפול 2,500).

יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ולכן הר"ל של חברה ג' הוא בסך 500.

שלב 2 – יש לקחת את הנמוך מבין:

א. חלופת הר"ל בחברה ג' – 500.

ב. רווחי האקוויטי שנרשמו בחברה ב' – 500.

הנמוך מבין שני הסכומים – 500.

שלב 3 – בחינת הר"ל בחברה ב' (כפי שמחושב בחברה א'):

א. חלופת הר"ל החשבונאית – 1,500.

ב. חלופת הר"ל המיטויית (כולל 500 רווחי אקוויטי) – 1,000 (500 ועוד 500).

יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ומכאן שהר"ל בחברה ב' הוא בסך 1,000.

מצב מספר 2:

שלב 1 – בחינת הר"ל בחברה ג':

א. חלופת הר"ל החשבונאית – 1,000 (0.4 כפול 2,500).

ב. חלופת הר"ל המיטויית – 500 (0.4 כפול 1,250).

יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ולכן הר"ל של חברה ג' הוא בסך 500.

שלב 2 – יש לקחת את הנמוך מבין:

א. חלופת הר"ל בחברה ג' – 500.

ב. רווחי האקוויטי שנרשמו בחברה ב' – 1,000.

הנמוך מבין שני הסכומים – 500.

שלב 3 – בחינת הר"ל בחברה ב':

א. חלופת הר"ל החשבונאית – 2,000.

ב. חלופת הר"ל המיטויית (כולל 500 רווחי אקוויטי): 1,000 (500 ועוד 500).

יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ומכאן שהר"ל בחברה ב' הוא בסך 1,000.



מצב מספר 3:

שלב 1 – בחינת הר"ל בחברה ג':

- א. חלופת הר"ל החשבונאית – 1,000 (0.4 כפול 2,500).
- ב. חלופת הר"ל המיטויית – 1,000 (0.4 כפול 2,500).

יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ולכן הר"ל של חברה ג' הוא בסך 1,000.

שלב 2 – יש לקחת את הנמוך מבין:

- א. חלופת הר"ל בחברה ג' – 1,000.
- ב. רווחי האקוויטי שנרשמו בחברה ב' – 1,000.

הנמוך מבין שני הסכומים – 1,000.

שלב 3 – בחינת הר"ל בחברה ב':

- א. חלופת הר"ל החשבונאית – 1,500.
 - ב. חלופת הר"ל המיטויית (לא כולל רווחי אקוויטי): 2,000.
- היות והר"ל החשבונאי נמוך מהר"ל המיטויי, הוספת רווחי האקוויטי לא תגדיל את הר"ל ולכן במקרה זה אין להוסיף רווחי אקוויטי בחישוב הר"ל המיטויי.

יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ומכאן שהר"ל בחברה ב' הוא בסך 1,500.

כאשר הר"ל החשבונאי נמוך מהר"ל המיטויי בחברה המחזיקה, אין לכלול רווחי אקוויטי בר"ל המיטויי שמקורם בחברה הכלולה.

מצב מספר 4:

שלב 1 – בחינת הר"ל בחברה ג':

- א. חלופת הר"ל החשבונאית – 1,000 (0.4 כפול 2,500).
- ב. חלופת הר"ל המיטויית – 1,000 (0.4 כפול 2,500).

יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ולכן הר"ל של חברה ג' הוא בסך 1,000.

שלב 2 – יש לקחת את הנמוך מבין:

- א. חלופת הר"ל בחברה ג' – 1,000.
- ב. רווחי האקוויטי שנרשמו בחברה ב' – 1,000.

הנמוך מבין שני הסכומים – 1,000.



שלב 3 – בחינת הר"ל בחברה ב':

- א. חלופת הר"ל החשבונאית – 1,500.
ב. חלופת הר"ל המיסיית (כולל 500 רווחי אקוויטי): 1,500 (1,000 ועוד 500).
יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ומכאן שהר"ל בחברה ב' הוא בסך 1,500.

הוספת רווחי האקוויטי מגדילה את הר"ל המיסיי מעבר לר"ל החשבונאי, לכן יש להוסיף לר"ל ע"פ החלופה המיסיית רווחי אקוויטי עד לגובה הפרש שבין הר"ל המיסיי (ללא רווחי אקוויטי) לר"ל החשבונאי, אך לא יותר מרווחי האקוויטי.

מצב מספר 5:

1. נניח עתה, כי חברה ג' מחזיקה בחברה ד' בשיעור של 100%.

שלב 1 – בחינת הר"ל בחברה ד':

- א. חלופת הר"ל החשבונאית – 500.
ב. חלופת הר"ל המיסיית – 1,000.
יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ולכן הר"ל של חברה ג' הוא בסך 500.

שלב 2 – יש לקחת את הנמוך מבין:

- א. חלופת הר"ל בחברה ד' – 500.
ב. רווחי האקוויטי שנרשמו בחברה ג' – 500.
הנמוך מבין שני הסכומים – 500.

שלב 3 – בחינת הר"ל (100%) בחברה ג':

- א. חלופת הר"ל החשבונאית – 2,500.
ב. חלופת הר"ל המיסיית (כולל 500 רווחי אקוויטי): 1,750 (500 ועוד 1,250).
יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ומכאן שהר"ל בחברה ב' הוא בסך 1,750.

2. שלב 1 – בחינת הר"ל (40%) בחברה ג':

- א. חלופת הר"ל החשבונאית – 1,000 (0.4 כפול 2,500).
ב. חלופת הר"ל המיסיית – 700 (0.4 כפול 1,750).
יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ולכן הר"ל של חברה ג' הוא בסך 700.



שלב 2 – יש לקחת את הנמוך מבין:

א. חלופת הרר"ל בחברה ג' – 700.

ב. רווחי האקוויטי שנרשמו בחברה ב' – 1,000.

הנמוך מבין שני הסכומים – 700.

שלב 3 – בחינת הרר"ל בחברה ב':

א. חלופת הרר"ל החשבונאית – 2,000.

ב. חלופת הרר"ל המיסיית (כולל 700 רווחי אקוויטי): 1,200 (500 ועוד 700).

יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ומכאן שהרר"ל בחברה ב' הוא בסך 1,200.

2. בהמשך למצב 1 (כמתואר לעיל) עתה נניח כי המניות לא נמכרו וכי בעל מניות א' ממשיך

להחזיק במניות. בשנת 2015 לא נוצרו רווחים כלשהם (מיסויים או חשבונאיים) ובשנה זו

חילקה חברה ג' דיבידנד בגובה 500 לחברה ב' (סך הדיבידנד הוא 1,250). ביום

1.1.2016 מכר בעל מניות א' את מניותיו לבעל מניות X.

התוצאה שהגענו אליה במצב מספר 1 (כמתואר לעיל), לפני חלוקת רווחי האקוויטי בפועל, היא

כי לחברה ב' רר"לים בגובה 1,000. היות ולא נוצרו רווחים בשנת 2015, חלוקת הדיבידנד לא

אמורה להשפיע על סכום הרר"ל. עתה נבחן מהו הרר"ל לאור הארועים הנ"ל:

שלב 1 – בחינת הרר"ל בחברה ג': (בניכוי סכום הדיבידנד שחולק)

א. חלופת הרר"ל החשבונאית – 0 (1,250 פחות 1,250 שווה ל-0, כפול 0.4).

ב. חלופת הרר"ל המיסיית – 500 (2,500 פחות 1,250 שווה ל-1,250, כפול 0.4).

יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ולכן הרר"ל של חברה ג' הוא בסך 0.

שלב 2 – יש לקחת את הנמוך מבין:

א. חלופת הרר"ל בחברה ג' – 0.

ב. רווחי האקוויטי שנרשמו בחברה ב' – 500.

הנמוך מבין שני הסכומים – 0.

שלב 3 – בחינת הרר"ל בחברה ב':

ג. חלופת הרר"ל החשבונאית – 1,500.

ד. חלופת הרר"ל המיסיית (כולל דיבידנד שחולק בפועל בסך 500): 1,000 (500 ועוד 500).



יש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות ומכאן שהרר"ל בחברה ב' הוא בסך 1,000.

כאשר מחולקים דיבידנדים שבגינם נרשמו רווחי אקוויטי מהחברה הכלולה לחברה המחזיקה, כאשר אין שינוי בבעלות בחברה המחזיקה, אין לאירוע הנ"ל השפעה על הררל"ים.

3. בהמשך לדוגמה לעיל ולמצב 1 (כמתואר לעיל) עתה נניח כי בעל מניות א' מכר את מניותיו לבעל מניות X כמתואר לעיל (בשנת 2014), בשנת 2015 לא נוצרו רווחים מיסויים בחברה ב', אך נוצרו רווחים חשבונאיים כתוצאה מעליית ערך בסך 600. כמו כן, בשנה זו חילקה חברה ג' דיבידנד בגובה 500 לחברה ב', וביום 1.1.2016 מכר בעל מניות X את מניותיו לבעל מניות Y.

היות ולא נוצרו רווחים מיסויים בשנת 2015, אנו נצפה כי הרר"ל לבעל מניות X יהיה שווה לאפס.

בחינת המקרה:

במצב זה נרשמו רווחי אקוויטי בסך 500 אשר בגינם קיבל בעל מניות א' תוספת לרר"ל המיסוי בחברה המחזיקה, ובסך הכל רר"ל בגובה 1,000 (ראה מצב 1). חישוב הרר"ל על פי סעיף 94 לפקודה מביא למסקנה כי הרר"ל המיסוי בחברה המחזיקה הוא 500 (היות וחולקו דיבידנדים פטורים ממס), ומנגד הרר"ל החשבונאי יהיה שווה לרווח מעליית ערך בסך 600. היות ויש לקחת את הנמוך מבין שתי החלופות, הרר"ל יעמוד על סך של 500.

למעשה שני בעלי המניות נהנו מהגדלת הרר"ל על פי החלופה המיסויית, על אותם רווחים, מצב זה יוצר כפל הטבה.

יש לציין כי אם החברה הכלולה לא הייתה מחלקת דיבידנדים בתקופת הבעלות החדשה לא היה נוצר כפל הטבה.

על מנת למנוע כפל כאמור לעיל, יש להפחית מהרר"ל המיסוי בחברה המחזיקה, את רווחי האקוויטי שנרשמו, עד לגובה הדיבידנדים שחולקו בפועל בתקופת החזקה של בעל מניות X בחברה המחזיקה. כדלהלן:

בחינת הרר"ל בחברה ב':

חלופת הרר"ל החשבונאית – 600.



חלופת הרר"ל המיסויית (בניכוי דיבידנד שהתקבל מהחברה הכלולה על סך 500) – 0 (500 פחות 500).

סך הרר"ל הנמוך מבין שתי החלופות – 0.

מנגנון זה מונע את מתן כפל ההטבה בגין אותם רווחי אקוויטי.