



שקל ושות' עו"ד  
Shekel & Co Law offices

# מחלקת מיסוי בינלאומי מבזק

רוסיה - הבהרה בנוגע לאמנות המס רוסיה - קפריסין ורוסיה - גרמניה  
לוקסמבורג - שינויים צפויים בחוק מס החברות הלוקסמבורגי  
צ'כיה - שינויים צפויים בחוק מס הכנסה הצ'כי

מבזק מספר 1, 3 בנובמבר 2008

אנו שמחים להתחיל במסורת שליחת מבזקים בתחום המיסוי הבינלאומי, אשר במסגרתה נעדכנכם מדי תקופה בהתפתחויות בדיני המס של מדינות שונות, אשר יש בהן כדי להשפיע על פעילותם הבינלאומית של חברות ויחידים תושבי ישראל.

מחלקת המיסוי הבינלאומי במשרד שקל ושות' עומדת לרשות לקוחות המשרד במתן פתרונות כוללים לפעילותם של חברות ויחידים ישראלים מחוץ לישראל, לרבות תכנוני מס בינלאומיים, הקמת מבני פעילות בינלאומיים וליווי פעילותם מחוץ לישראל, קבלת אישורים מקדמיים (pre – ruling) מרשויות המס, הסדרי מס עם רשויות המס ומתן חוות דעת משפטיות.

לפרטים נוספים ניתן לפנות לעו"ד יניב רוג, מנהל מחלקת המיסוי הבינלאומי במשרד שקל ושות'.

מספר טלפון : 03-6070300

דואר אלקטרוני : [yanivr@slw.co.il](mailto:yanivr@slw.co.il)

## רוסיה – הבהרה בנוגע לאמנות המס רוסיה - קפריסין ורוסיה - גרמניה

בחודש אוגוסט 2008, משרד האוצר הרוסי פרסם הבהרה בעיתונות בנוגע ליישום סעיף הדיבידנדים שבאמנות המס של רוסיה עם קפריסין וגרמניה (להלן: "אמנות המס"). אמנות המס מעניקות שיעורי ניכוי מס במקור מופחתים בחלוקת דיבידנדים על ידי חברות תושבות רוסיה לתושבי קפריסין או גרמניה, בין היתר, אם הושקע בהון החברה הרוסית המחלקת את הדיבידנד סכומי כסף מינימאליים, כפי שהוגדרו באמנות המס.

כך למשל, על פי סעיף הדיבידנדים (סעיף 10) שבאמנת המס עם קפריסין, דיבידנדים המשולמים על ידי חברה תושבת רוסיה לבעל מניותיה תושב קפריסין (שהינו הבעלים שביושר של הזכויות בחברה) כפופים לניכוי מס במקור ברוסיה בשיעור של 5%, אם בעל המניות כאמור השקיע בהון

החברה סכום מינימום של 100,000 דולר - בכל המקרים האחרים, יחול ניכוי מס במקור בשיעור של 10%. בדומה, על פי סעיף הדיבידנדים (סעיף 10) שבאמנת המס עם גרמניה, דיבידנדים שמשולמים על ידי חברה תושבת רוסיה לבעל מניותיה תושב גרמניה (שהינו הבעלים שביושר של הזכויות בחברה) כפופים לניכוי מס במקור ברוסיה בשיעור של 5%, אם בעל המניות כאמור מחזיק בשיעור של 10% בהון החברה והון המוחזק כאמור הינו לפחות 160,000 מארק גרמני או הסכום המקביל ברובלים. בכל המקרים האחרים, יחול ניכוי מס במקור בשיעור של 15%.

בהבהרה, מדגיש משרד האוצר הרוסי כי אמנות המס אינן כוללות כל הוראה המתנה את קבלת שיעורי המס המופחתים בכך שסכומי ההון המינימאליים הנדרשים על פי אמנות המס יושקעו בסכום חד פעמי. דהיינו, על פי ההבהרה, סכומי ההון המינימאליים יכול שיושקעו במנות קטנות אך הזכאות לקבלת שיעורי המס המופחתים תתגבש ברגע שסכום סך כל המנות שיושקעו יגיע לכדי סכומי ההון המינימאליים המצוינים באמנות המס.

תושבי ישראל רבים מבצעים את השקעותיהם ברוסיה דרך חברות קפריסאיות הודות ליתרונות מס שונים אשר עשויים להתקבל, בתכנון מס נכון, במבנה השקעה כאמור. על אותם משקיעים תושבי ישראל להקפיד להזרים את סכומי ההון המינימאליים הנדרשים על מנת לקבל את שיעורי המס המופחתים לפי אמנת המס קפריסין-רוסיה.

### **לוקסמבורג – שינויים צפויים בחוק מס החברות הלוקסמבורגי**

ביום 1 באוקטובר 2008 וביום 9 בספטמבר 2008, הציגה ממשלת לוקסמבורג שתי הצעות חוק אשר במסגרתן יבוצעו שינויים משמעותיים, אשר בשילוב עם תמריצי המס הקיימים במדינה, עשויים להגביר את האטרקטיביות שלה ככלי שימושי בתכנוני מס בינלאומיים (ראה למשל בתיבה שלהלן הרחבה לעניין משטר מיסוי הקניין הרוחני במדינה).

#### ביטול המיסוי על ההון

ביום 9 בספטמבר 2008, הציגה הממשלה בפני הפרלמנט הצעת חוק (להלן: "ההצעה") אשר במסגרתה יבוטל, החל מינואר 2009, המיסוי על ההון בשיעור של 0.5%. יצוין, כי לוקסמבורג הינה אחת המדינות האחרונות באיחוד האירופי הממשיכות להטיל מס על הון המוזרם לחברות תושבות המדינה.

על פי ההצעה, יבוטל המיסוי על ההון באופן סופי ובמקומו יוטלו דמי רישום קבועים בסך של 50 או 100 יורו על עסקאות מסוימות המשלבות ישויות לוקסמבורגיות כגון: הקמת חברות לוקסמבורגיות, שינויים בתכנון חברות לוקסמבורגיות, העברת מושב החברה ללוקסמבורג וכו'. עם זאת, העברתם של נכסי נדל"ן בלוקסמבורג לחברה תמורת קבלת מניות באותה חברה תהיה כפופה לדמי רישום בשיעור של 1.2% ומס נוסף בשיעור של 0.5% משווי העסקה. העברת נכסי נדל"ן כאמור לחברה תמורת אמצעים אחרים שאינם מניות תהיה כפופה לדמי רישום בשיעור של 6% ומס נוסף בשיעור של 1% משווי העסקה. למרות האמור, העברות נכסי נדל"ן שיעשו במסגרת רה-ארגון יהיו פטורות ממיסוי.

### פטור מניכוי מס במקור על דיבידנדים והפחתת שיעור מס החברות

ביום 1 באוקטובר 2008, הציגה הממשלה בפני הפרלמנט הצעת חוק נוספת (להלן: "ההצעה השנייה") אשר במסגרתה יורחב הפטור על ניכוי מס במקור בחלוקת דיבידנדים לתושבי חוץ וכן יופחת שיעור מס החברות האפקטיבי במדינה ל- 28.59% (חלף שיעור מס אפקטיבי של 29.63% הנהוג כיום - צעד זה משקף את מדיניות הממשלה להפחית בהדרגה את שיעור מס החברות במדינה לשיעור של 25.5% בשנים הקרובות) כיום, דיבידנדים המחולקים על ידי חברות תושבות לוקסמבורג לחברות תושבות מדינות האיחוד האירופי, שוויץ או מדינות שהינן חלק מהסכם האזור הכלכלי האירופי ( European Economic Area Agreement) פטורים מניכוי מס במקור בלוקסמבורג. **תחת ההצעה השנייה, הפטור האמור יורחב לכלל המדינות שללוקסמבורג יש עימן אמנות מס. לאור קיומה של אמנת מס בין ישראל ללוקסמבורג, הרי ששינוי כאמור עשוי ליצור יתרון לשימוש בחברות לוקסמבורגיות בחברות אחזקה.**

### **משטר מס מיוחד לקניין רוחני בלוקסמבורג**

לוקסמבורג מציעה משטר מס מיטיב לנישומים המחזיקים בקניין רוחני באמצעות חברות תושבות לוקסמבורג. על פי משטר זה, בין יתר ההטבות, על הכנסות נטו מתמלוגים (לאחר הפחת על ה-IP והוצאות אחרות הקשורות ל-IP) הנובעים ממתן זכויות שימוש בקניין הרוחני ניתן פטור (במקרים מסוימים ניכוי) בשיעור של 80%, כך ששיעור המס האפקטיבי המוטל על הכנסות כאמור עומד על 5.9%. שיעור מס זהה מוטל גם על רווחי ההון אשר מופקים ממכירת הקניין הרוחני.

### **צ'כיה – שינויים צפויים בחוק מס הכנסה הצ'כי**

ביום 24 ביולי 2008, הציגה הממשלה בפני הפרלמנט טיוטת תיקון לחוק מס הכנסה הצ'כי שעניינו בהשקעות זרות במדינה (להלן: "התיקון"), אשר בכפוף לאישורו הסופי של הפרלמנט צפוי להיכנס לתוקף החל מינואר 2009.

#### מיסוי הכנסות ממכירת חברות צ'כיות בידי תושבי חוץ

בהתאם להוראות הדין כיום, הכנסה שהפיק תושב חוץ ממכירתן של אחזקות בחברה צ'כית לתושב צ'כיה נחשבת כהכנסה שהופקה בצ'כיה הכפופה למיסוי צ'כי בידי תושב החוץ. על פי התיקון הצפוי, הכנסה שהופקה ממכירת אחזקות בחברה צ'כית תיחשב כהכנסה שהופקה בצ'כיה, בין אם המכירה הינה לתושב צ'כיה ובין אם לאו, והכל בכפוף להוראות האמנות המס הרלוונטיות עליהן חתומה צ'כיה. דהיינו, ככל שהתיקון יאושר, הרי שגם מכירה של אחזקות בחברה צ'כית בין שני תושבי חוץ תהא כפופה למיסוי בצ'כיה – אלא במידה ואמנות המס הרלוונטיות של צ'כיה קובעות פטור לעניין זה.

כמו כן, התיקון קובע כי הכנסה ממכירה של חברות תושבות חוץ, אשר 50% או יותר מנכסיהן מורכבים מנדל"ן בצ'כיה תהא כפופה למיסוי בצ'כיה.

מנקודת מבט ישראלית, לשינוי האמור השלכות רבות, שכן אמנת המס בין צ'כיה לבין ישראל מאפשרת לצ'כיה למסות רווחי הון הנובעים ממכירת מניות בחברה צ'כית, גם אם נכסיה של

החברה אינם מורכבים בעיקרם מנכסי מקרקעין. דהיינו, בעוד שכיום באפשרותם של בעלי מניות תושבי ישראל בחברות צ'כיות למכור את אחזקותיהם לתושבי חוץ שאינם תושבי צ'כיה בפטור ממס בצ'כיה, הרי שהחל מינואר 2009, אם התיקון יעבור, מכירת אחזקות כאמור עשויה להתחייב במס בצ'כיה. יובהר כי, בתכנון מס נכון, ייתכנו דרכים להימנע מחבות המס כאמור בצ'כיה.

#### פטור השתתפות

על פי משטר פטור ההשתתפות הקיים, רווחי הון המופקים ממכירה של אחזקות בחברות אשר מקום התאגדותן באיחוד האירופי (ומספר מדינות נוספות שאינן באיחוד האירופי) פטורים ממס החברות הצ'כי, ככל ששיעור האחזקה כאמור עולה על 10% לפחות ובמידה שאלו הוחזקו לתקופה של לפחות 12 חודשים. התיקון קובע, כי משטר פטור ההשתתפות לא יחול על הכנסות המופקות ממכירתן של אחזקות בחברות אשר 50% או יותר מנכסיהן מורכבים מנדל"ן בצ'כיה.

#### **מהו משטר פטור השתתפות?**

משטר פטור ההשתתפות נהוג במרבית מדינות אירופה ובדרך כלל במסגרתו מוקנה לחברות תושבות אותה מדינה פטור ממס החברות המקומי על הכנסותיהן מדיבידנדים ומרווחי הון הנובעים מחברות הבנות שבבעלותן, בכפוף לתנאים מסוימים כגון: תקופת האחזקה בחברות הבנות, שיעור האחזקות בחברות הבנות וכו'.

#### כללי מימון דק

התיקון מציע הקלות מסוימות לכללי מימון דק שהוקשחו החל מינואר 2008. על פי ההקלות המוצעות בתיקון, ניכיון של הוצאות מימון שייגרמו עקב קבלת הלוואה או אשראי מצדדיים לא קשורים לא יוגבלו והן יותרו במלואן. עם זאת, ניכיון של הוצאות מימון שייגרמו עקב קבלת הלוואה או אשראי מצדדיים קשורים ימשיך להיות מוגבל ליחס של 1:2 (הון:הלוואה). כלומר, הוצאות מימון בגין הלוואות החורגות מיחס זה תמשכנה להיות לא מותרות בניכוי.

#### **מהם כללי מימון דק?**

ניתן לממן חברות בשתי דרכים עיקריות – בהזרמת הון עצמי או במתן הלוואות בעלים. לשתי שיטות מימון הללו עשויות להיות השלכות מיסויות רבות. כך למשל, בעוד שמימון החברה בהון עצמי מניב למשקיע תשואת דיבידנד, מימון בדרך של הלוואה יניב למשקיע תשואה בדמות ריבית. השוני המיסוי בין שני סוגי התשואות הללו נעוץ בכך שבעוד שדיבידנד, בדרך כלל, אינו ניתן לניכוי מהכנסתה של החברה, הוצאות ריבית, ברוב המקרים, תותרנה בניכוי. משקיעים עשויים להשתמש ביתרון זה הטמון בתשואת הריבית על מנת לשחוק את בסיס המס במדינת פעילותה של החברה ולהעביר את הרווחים למדינה בה שיעורי המס נמוכים יותר. על מנת למנוע זאת, מדינות רבות מגבילות את התרתן של הוצאות הריבית הנגרמות כתוצאה מהלוואות מצדדים קשורים על ידי קביעת יחסי הון: הלוואה למימון החברות כך שהוצאות הריבית הנובעות מחריגה מיחס זה אינן מותרות בניכוי, ואף במדינות מסוימות עשויות להיחשב כדיבידנד רעיוני.

**הבהרה:**

המידע המופיע במבזק זה הינו כללי באופיו והוא משקף את המצב המיסוי במועד כתיבתו.  
מידע כאמור אינו מהווה חוות דעת או תחליף לייעוץ מס פרטני - לפיכך, בטרם הסתמכות  
עליו יש להיוועץ עם יועץ מס.