



שקל ושות' עו"ד  
Shekel & Co Law offices

# מחלקת מיסוי בינלאומי מבזק

שינויים באמנת המס בין רוסיה לבין קפריסין  
הונגריה – רפורמה צפויה במיסוי חברות & אמנת מס חדשה עם ארה"ב  
דנמרק – רפורמה צפויה במיסוי חברות

מבזק מספר 3, 05 אוקטובר 2009

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)

## שינויים באמנת המס בין רוסיה לבין קפריסין

ביום 16 באפריל 2009, הודיעו רשויות המס של קפריסין ורוסיה על חתימתן בראשי תיבות על פרוטוקול חדש לאמנת המס בין שתי המדינות (להלן: "הפרוטוקול"). במידה שהפרוטוקול יאושר ויחתם על ידי ממשלותיהן של שתי המדינות, הוא צפוי להיכנס לתוקף בשנת 2010.

שינויים באמנה זו עשויים להשפיע על משקיעים מכל העולם, אשר ראו בחברות קפריסאיות כלי יעיל לביצוע השקעות ברוסיה, הן בגלל הטבות המס הנרחבות אשר ניתנות בקפריסין והן בגלל אמנת המס המיטיבה בין רוסיה לקפריסין. נביא להלן את עיקרי השינויים המופיעים בפרוטוקול.

### הגבלת הטבות

סעיף הגבלת הטבות חדש (סעיף 29) אשר נועד להתמודד עם תופעת "קניית אמנות" הוכנס לאמנה. על פי סעיף זה, הטבה במסים על פי האמנה לא תינתן לתושב קפריסין, במידה שסיבת קיומו של אותו תושב הינה קבלת הטבות בהתאם לאמנה. עם זאת, נדמה שהסעיף בנוסחו החדש צפוי לחול רק על חברות שאינן רשומות בקפריסין אך נחשבות כתושבות קפריסין עקב היותן מנוהלות ונשלטות ממנה.

## רווחי הון ממכירת "חברות מקרקעין"

בניגוד לעבר, רווחי הון שיופקו ממכירת מניות בחברות תושבות רוסייה אשר רוב נכסיהן הם נדל"ן ברוסיה (להלן: "חברות נדל"ן"), לא יהיו פטורים ממס ברוסיה. בהתאם לנוסח האמנה המתוקן, מרווחים כאמור ינוכה מס במקור בשיעור של 20%. הוראת התחולה המתייחסת לסעיף קובעת כי זה ייכנס לתוקפו 4 שנים מיום כניסתו לתוקף של הפרוטוקול.

שינוי כאמור הינו בעל השלכות מרחיקות לכת על משקיעים תושבי ישראל, אשר השקיעו בחברות נדל"ן באמצעות חברות קפריסאיות, וזאת על מנת ליהנות מפטור בעת מימוש מניות חברות הנדל"ן. הטלת מיסוי כאמור ברוסיה עשויה להביא למיסוי אפקטיבי בשיעור 40% לגבי משקיעים תושבי ישראל מקום בו אלו בחרו למשוך את רווח ההון (ממכירת מניות חברות הנדל"ן) "עד לכיס" (20% ניכוי מס במקור ברוסיה + 25% על משיכת דיבידנדים מהחברות הקפריסאיות) ואילו מקום בו בחר יחיד תושב ישראל להשקיע בחברות נדל"ן באמצעות חברה ישראלית המחזיקה בחברה קפריסאית, המס האפקטיבי עד לרמת היחיד צפוי להיות 43.75%.

אי לכך, נראה, כי על תושבי ישראל אשר בחרו בעבר להשקיע ברוסיה דרך חברות קפריסאיות לבחון מחדש את מבני השקעתם על מנת להתאימם למצב המשפטי החדש.

### מוסד קבע

סעיף מוסד הקבע שבאמנה הורחב כך שהוא מכיל, לאחר השינוי, הוראות ספציפיות באשר למתן שירותים על ידי תושב של אחת המדינות שהיא צד לאמנה (להלן: "מדינה א'") במדינה האחרת (המדינה בה השירותים ניתנים בפועל - להלן: "מדינת המקור"). כך למשל, הפרוטוקול קובע, כאחת מאמות המידה, את מבחן "183 ימים" - לפיו, במידה שהשירותים ניתנים על ידי תושב של מדינה א' במדינת המקור באמצעות יחיד/יחידים אשר ייצאו במדינת המקור לפחות 183 יום בתקופה של 12 חודשים, הרי שבכפוף לתנאים נוספים, ניתן יהיה לראות באותו תושב מדינה א' כמי שנוצר לו מוסד קבע במדינת המקור, ובכך למסות אותו במדינת המקור.

### קריטריונים להשקעה ישירה

הפרוטוקול משנה את סכום ההשקעה המינימאלי הדרוש על פי האמנה על מנת ליהנות משיעורי ניכוי מס במקור מופחתים בחלוקת דיבידנדים מ-100,000 דולר ל-100,000 יורו. המועד הרלוונטי לבחינת סכום ההשקעה המינימאלי יהיה במועד חלוקת הדיבידנד.

### חילופי מידע

אף על פי שהאמנה, גם בגרסתה הקודמת הכילה סעיף חילופי מידע, השינויים בפרוטוקול נועדו, בעיקרם, ליישר קו" עם אמנת המודל של ה-OECD. כך למשל, על פי הנוסח החדש של הסעיף, יריעת המידע הניתן להחלפה בין המדינות תורחב כך שהיא תכלול כל אינפורמציה אשר עניינה במסים הנדונים באמנה וכן לגבי כל סוגי המסים המקומיים, גם אם מידע כאמור אינו נדרש לצרכי מס.

עם זאת, יודגש, כי הסעיף מאפשר חילופי מידע בנושאי מסים בלבד והוא אינו כולל כל הוראה ספציפית בנוגע לאפשרות לקבלת אינפורמציה בנוגע לזהותם של בעלי הזכויות בחברות הקפריסאיות.

### חברות קפריסאיות – הטבות מס

הטבות המס הרבות הגלומות בדיני המס של קפריסין, חברותה באיחוד האירופי וכן הימצאותם של נותני שירותים דוברי אנגלית, הפכו את קפריסין ליעד אטרקטיבי להקמת חברות אחזקה, אשר דרכה בוחרים משקיעים רבים, ביניהם גם משקיעים תושבי ישראל, להשקיע במדינות שונות בעולם.

הטבות המס העיקריות אשר ניתנות לחברות תושבות קפריסין הינן, כדלקמן:

- מס חברות בשיעור של 10%;
- פטור על דיבידנדים ורווחי הון - דיני המס הקפריסאים, בדומה למדינות אירופיות אחרות (במסגרת משטר פטור השתתפות), מעניקים פטור ממס על דיבידנדים ורווחי הון המופקים על ידי חברות קפריסאיות מחוץ לקפריסין. ייחודו של משטר זה הינו בפשטותו – הוא ניתן לכל חברה קפריסאית מבלי שזאת מתבקשת לעמוד בתנאי סף כלשהם. על אף האמור, חברה הרשומה בקפריסין איך אינה מנוהלת ונשלטת בקפריסין אינה זכאית ליהנות מהטבות כאמור.
- ניכוי מס במקור בתשלום לתושבי חוץ - קפריסין אינה מטילה חובת ניכוי מס במקור מתשלומי דיבידנד, ריבית ותמלוגים (בכפוף לתנאים מסוימים) אשר משולמים לתושבי חוץ.

### הונגריה – רפורמה צפויה במיסוי חברות & אמנת מס חדשה עם ארה"ב

#### רפורמה צפויה במיסוי חברות

ב-22 במאי 2009 הגישה ממשלת הונגריה לפרלמנט הצעה לרפורמה במיסוי חברות אשר צפויה להיכנס לתוקף בשנת 2010, ככל שתאושר על ידי הפרלמנט ההונגרי (להלן: "הרפורמה"). במסגרת הרפורמה מוצעים שינויים בעלי השלכות רבות על מבני פעילות בינלאומיים אשר כוללים חברות הונגריות, וזאת כדלקמן:

**הקלה בתנאי פטור ההשתתפות** – על פי הכללים המוצעים במסגרת הרפורמה, דיבידנדים המתקבלים בידי חברת אחזקות הונגרית, אשר מוחזקת, במישרין או בעקיפין, על ידי יחידים שאינם תושבי הונגריה, יהיו פטורים ממס בהונגריה. בדומה, גם רווחי הון ממכירת מניות חברת בת אשר מתקבלים על ידי חברת אחזקות הונגרית יהיו פטורים ממס בהונגריה בהתקיים תנאי האחזקה הזרה, ובלבד שחברת הבת הוחזקה בידי חברת האחזקות ההונגרית במשך תקופה של לפחות שנה עובר למועד המכירה ושיעור האחזקות בה באותה תקופה לא היה נמוך מ-30%.

יובהר, כי תנאי פטור ההשתתפות הנוכחיים לפיהם הפטור ניתן בגין רווחים שמקורם בחברות אשר הינן תושבות של מדינות החברות באיחוד האירופי, במדינות החברות בארגון ה-OECD או במדינות הקשורות באמנת מס עם הונגריה – ימשיכו לחול.

**הפחתת מס החברות** - שיעור מס החברות האפקטיבי הכולל אשר עומד כיום על 20% (מס חברות בשיעור של 16% ו- solidarity tax בשיעור של 4%) צפוי לרדת, לאחר הרפורמה, לשיעור **מס חברות אפקטיבי כולל של 19%**. כתוצאה משינוי זה, וההטבה הקיימת כיום בדין ההונגרי לגבי חברות הונגריות שפעילותן הינה מימון בין חברתי (המאפשרת לאותן חברות ניכוי הוצאות מימון

בשיעור של 50%), הרי **שיעור המס הצפוי על הכנסות מימון** כאמור, לאחר הרפורמה, צפוי לעמוד על **9.5%**. יחד עם זאת, יצוין, כי משטר זה של ניכוי הוצאות רעיוניות נתון כרגע לבחינתה של הועדה האירופית (European Commission) מחשש שהוא מהווה תמיכה מדינתית (StateAid) האסורה על פי חוקי האיחוד האירופי ועל כן עשויים לחול בו שינויים.

**שינויים בשיעורי ניכוי במקור** – תחת הכללים החדשים, ניכוי המס במקור מהכנסות שמקורן בשירותים, ריבית ותמלוגים, בידי תושבי מדינות שאינן קשורות באמנת מס עם הונגריה יעמוד על 30%. פטור מניכוי מס במקור על הכנסות כאמור (בהתאם לדין הקיים), ימשיך לחול על תושבי מדינות שקשורות באמנה עם הונגריה.

**אמנת מס חדשה עם ארה"ב**

ביום 3 ביוני 2009 הודיע משרד האוצר האמריקאי על חתימה בראשי תיבות על אמנת מס חדשה בינה לבין הונגריה (המחליפה את האמנה הישנה משנת 1979) (להלן: **"האמנה החדשה"**).

האמנה החדשה מבוססת ברובה על אמנת המודל של ארה"ב משנת 2006 והשינוי העיקרי הקבוע בה לעומת האמנה הקודמת עם הונגריה הינו הכללתו של סעיף **"הגבלת הטבות" (Limitation on benefits)** מודרני ומורחב בדומה לזה אשר שולב באחרונה באמנת המס שבין ארה"ב להולנד הכולל מבחני משנה שונים אשר מטרתם להתוות כללים ברורים שרק בהתקיימם יהיו תושבי שתי המדינות זכאים להטבות האמנה.

#### **פסקת הגבלת הטבות באמנות מס**

סעיף **"הגבלת ההטבות"**, כפי שאומץ בשורה ארוכה של אמנות מס, מקפל בתוכו מספר מבחני משנה אובייקטיביים, אשר מטרתם להכריע בשאלה, האם נישום המבקש הטבה המוקנית על פי הוראות האמנה, אכן זכאי ליהנות ממנה. מבחני המשנה כוללים מבחנים שונים כגון:

**מבחן הכפפות למס (The Subject to Tax Approach):** מבחן זה בוחן את כפיפותו למס של מקבל ההכנסה במדינת מושבו, כאשר ההנחה העומדת ביסוד מבחן זה הינה, שמטרת אמנות מס הינה למנוע מסי כפל ולא להעניק כפל פטור ממס.

**מבחן בסיס המס (The Channel Approach):** מבחן זה בא להתמודד עם התופעה של הקטנת ההכנסה החייבת של "חברת צינור", לפיו חברה לא תהא זכאית ליהנות מהטבות האמנה אם אחוז מסוים מהכנסותיה ברוטו (בדרך כלל 50%) משמש לתשלום ריביות ודיבידנדים לתושבי מדינה שלישית.

**מבחן השקיפות (Look Through Approach):** מבחן זה ביישמו הקיצוני קובע כי חברה זכאית ליהנות משיעורי מס מופחתים הקבועים באמנה רק אם היא נשלטת ו/או מנוהלת במישרין או בעקיפין בידי תושבי מדינת מושבה, וביישומו הנפוץ יותר - אם היא נשלטת ומנוהלת בידי תושבי אחת המדינות המתקשרות.

**להרחבה בנושא זכאות להטבות אמנה – ראו גם מבוקנו מחודש נובמבר.**

לשינויים הצפויים באמנה ייתכנו השפעות על חברות ישראליות עקב השימוש הנפוץ מצידם במבני פעילות בינלאומיים להשקעה בארה"ב, אשר שילבו חברות תושבות הונגריה בעיקר על מנת ליהנות מפטור מניכוי המס במקור על ריבית ותמלוגים שמקורם בארה"ב ואשר ניתן בהתאם לאמנה הקודמת. כך למשל, חברות טכנולוגיה ישראליות רבות אשר נהנו מהטבות מס שונות (פטור ממס או שיעור מס מופחת) בהתאם לחוקי העידוד בישראל ניתבו תשלומי תמלוגים שקיבלו מארה"ב דרך חברות הונגריות על מנת להפחית את המס שמנוכה במקור בארה"ב, וזאת לאור עודף הזיכוי שהיה נגרם להם בישראל במקרים מסוימים אילו פעלו ישירות מול ארה"ב.

השינויים המוצעים באמנה החדשה עלולים לסכל מבנים מהסוג שתואר לעיל ועל כן, על נישומים המחזיקים במבנה אחזקות כאמור להיערך לכך ולהתאים את מבני הפעילות למצב החוקי החדש - משרדנו עומד לרשות לקוחותיו על מנת לבחון את השלכות התיקון הצפוי על פעילותם.

### **דנמרק – רפורמה צפויה במיסוי חברות**

ביום 28 למאי 2009 אישר הפרלמנט הדני הצעה לרפורמה במס שהוגשה בפניו על ידי הממשלה. להלן עיקרי השינויים שהוכנסו למשטר מיסוי החברות של דנמרק:

**מיסוי דיבידנדים ורווחי הון ממכירת מניות** – החל מיום 1 לינואר 2010 מיסוי דיבידנדים ורווחי הון ממכירת מניות ייעשה בהתאם לסיווג המניות המוחזקות, כך שדיבידנדים ורווחי הון הנובעים מ"מניות של חברות בנות" או מ"מניות קבוצה" (כהגדרתם להלן) – בניגוד לדיבידנדים ורווחי הון הנובעים ממניות פורטפוליו) יהיו פטורים ממס בדנמרק, ללא קשר לתקופת האחזקה במניות אלו.

#### **אמנת מס חדשה בין ישראל לבין דנמרק**

בחודש ינואר 2009, נחתמה בראשי תיבות, אמנת מס חדשה בין ישראל לבין דנמרק (להלן: "האמנה החדשה"). לאחר אישורה בידי 2 המדינות תחליף האמנה החדשה את האמנה הישנה בין המדינות משנת 1966.

להלן שיעורי ניכוי המס במקור אשר יחולו על ההכנסות השונות:

- **דיבידנדים** – 10% ופטור ממס בחלוקת דיבידנדים לקרנות פנסיה ולחברות שהינן בעלי שליטה בחברה המחלקת;
- **ריבית** – 5% ופטור מניכוי מס במקור בגין ריבית אשר משולמת על אג"ח קונצרני נסחר ולקרנות פנסיה;
- **תמלוגים** – פטור מניכוי מס במקור.

מניות של חברות בנות (Subsidiary Shares) – מניות יסווגו כ"מניות של חברות בנות", במידה שבעל המניות מחזיק במישרין לכל הפחות ב-10% מהון מניותיה הנומינאלי של החברה, והחברה הינה חברה תושבת דנמרק, מדינת איחוד אירופאי או מדינה אחרת אשר יש לדנמרק אמנת מס עימה. פועל יוצא מכך, הינו שדיבידנדים או רווחי הון ממכירת מניות של חברות שאינן תושבות האיחוד האירופי ואשר אין להן אמנת מס עם דנמרק יהיו כפופים למס בדנמרק, ללא קשר לשיעור האחזקה בחברות אלו.

מניות קבוצה (Group Shares) – מניות יחשבו כ"מניות קבוצה" אם בעל המניות והחברה המוחזקות מחויבים בהגשת דוחות מאוחדים על פי החוק הדני או שבחרו בהגשת דוחות מס מאוחדים בינלאומיים או שהינם זכאים להגשת דוחות מס מאוחדים בינלאומיים אך לא בחרו

באופציה זו. יצוין, בהקשר זה, כי התנאי הבסיסי להגשת דוחות מס מאוחדים בינלאומיים הינו כי החברה האם של הקבוצה תשלוט, במישרין או בעקיפין, ביותר מ- 50% מכוח ההצבעה של החברות הדניות או הזרות שבאחזקתה.

מניות פורטפוליו (Portfolio Shares) – אלה הן מניות שלא ניתן לסווגן כ"מניות קבוצה" או כ"מניות של חברות בנות" כמתואר לעיל, ועל כן לא יהיו זכאיות לפטור האמור על רווחי הון ודיבידנדים.

**ניכוי מס במקור בחלוקת דיבידנדים** – חברות תושבות חוץ יהיו פטורות מניכוי מס במקור בדנמרק, בגין דיבידנדים הנובעים מ"מניות של חברות בנות", אשר מקום מושבן באיחוד האירופי או במדינה שיש לדנמרק עימה אמנת מס. בנוסף, חברות תושבות חוץ יהיו פטורות מניכוי מס במקור בדנמרק, בגין דיבידנדים הנובעים מ"מניות קבוצה", ככל שמקום מושבן הינו באיחוד האירופי או באזור הכלכלי האירופי (European Economic Area). בנוסף, שיעור המס במקור אשר ינוכה מדיבידנדים לבעלי מניות אשר אינם עונים על התנאים שלעיל יופחת מ-28% ל-27%.

ההוראות החדשות שבאמנה בכל הקשור לפטור מניכוי מס במקור בישראל בחלוקת דיבידנדים לחברות בעלות שליטה תושבות דנמרק, בשילוב עם הוראות משטר "פטור השתתפות" שבדין הדני, כפי שמתוארות לעיל, עשויות לסלול את הדרך למבני השקעה דלי מס בידי תושבי חוץ אשר מעוניינים להשקיע בישראל.

**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.**