



אי-התאמות היברידיות (Hybrid Mismatches) בישראל

עו"ד מורן הררי, Tax Justice Network Israel

נובמבר 2017

תוכן עניינים

2	פתיח דבר
5	פרק א': אי-התאמות היברידיות - רקע כללי
5	א. אי-התאמה היברידית (Hybrid Mismatch)
5	ב. ארביטרז' מס
7	ג. תוצאות השימוש באי-התאמה היברידית לצורך הפחתת מס
10	ד. הסכנות הכרוכות בשימוש באי-התאמה היברידית לצורך הפחתת מס
12	פרק ב: ישויות היברידיות
12	א. סיווג ישויות היברידיות
14	ב. המצב בישראל
24	פרק ג': מכשירים פיננסיים היברידיים
24	א. האבחנה בין הון (Equity) ובין חוב (Debt)
26	ב. דוגמאות לשימוש במכשירים פיננסיים היברידיים בעולם
32	ג. שימוש במכשירים פיננסיים היברידיים בישראל
36	פרק ד': הדרכים להתמודדות עם התחמקות ממס כתוצאה משימוש באי-התאמות היברידיות
36	א. הרמוניזציה של חוקי המס המקומיים
36	ב. הוראות אנטי תכנוניות
37	ב.1. נורמות אנטי-תכנוניות כלליות
39	ב.2. נורמות אנטי-תכנוניות (סטטוטוריות) מסוימות רלבנטיות לשימוש באי-התאמות היברידיות
40	ג. חוקים מקומיים המיועדים למנוע שימוש באי-התאמה היברידית במטרה להתחמק ממס
40	ג.1. חוקים מדינתיים בנושא אי-התאמות היברידיות
41	ג.2. המלצות ה-OECD לחוקים מדינתיים
44	ג.3. חוקים מדינתיים שחוקקה בריטניה בעניין אי-התאמות היברידיות
46	ד. חקיקת האיחוד האירופי בעניין אי-התאמה היברידית
48	ה. שינויים באמנות המס המיועדים למנוע שימוש באי-התאמות היברידיות לצורך הפחתת מס
54	פרק ה': המלצות
57	סיכום

פתח דבר¹

תהליכי הגלובליזציה הובילו עם השנים לעלייה חדה במספר התאגידים הרב-לאומיים הפועלים בשווקים הפיננסיים ומגייסים הון תוך שימוש במבנים מורכבים שלעיתים כוללים עשרות ואף מאות ישויות שונות ומתפרשים על פני מספר רב של מדינות. החשש מפני מיסוי כפול של הישויות המהוות חלק ממבנים מורכבים אלו בשל היעדר אינטראקציה בין מערכות המס המקומיות, הוביל אומנם ליצירת אמנות למניעת כפל מס, אך גם הציב את הבמה לפיתוח טכניקות של הימנעות אסטרטגית ממס תוך ניצול הפער בין משטרי המס השונים, בעיקר בקרב תאגידים רב-לאומיים. בעשורים האחרונים, בסיוע רואי חשבון, יועצי מס ועורכי דין חיצוניים, החלו רבים מבין התאגידים הבינלאומיים להקדיש משאבים עצומים ליצירת רשת מסועפת של ישויות משפטיות, הסכמי מימון והסדרים חוזיים אחרים אשר מקטינים את עלות ההון ומזערים את שיעור המס. אחת הטכניקות המרכזיות בתכנוני מס אלה היא השימוש ב"אי-התאמות היברידיות" (Hybrid mismatches).

במונח "אי-התאמות היברידיות" הכוונה לפערים בדיני המס של שתי מדינות / טריטוריות מס עצמאיות או יותר סביב סיווג של ישות משפטית או של מכשיר פיננסי לצורכי מס. המרכיב ההיברידי מתבטא למשל בסיווג של ישות משפטית כשותפות במדינה אחת וכחברה בע"מ במדינה אחרת או בסיווג של מכשיר פיננסי, כגון מניות הניתנות לפדיון, כהשקעה הונית במדינה אחת לעומת כחוב במדינה אחרת. ברוב המקרים, תכנוני מס המבוססים על אי-התאמות היברידיות למעשה מנצלים את חוסר ההתאמה בדיני המס של המדינות כדי להוביל לתוצאה של ניכוי כפול ממס או כפל פטור ממס.² תוצאה זו מפחיתה את שיעור המס של הנישום וגורמת לשחיקת בסיס המס של לפחות אחת משתי המדינות שבהן נעשה שימוש באי-התאמות אלו.³

מדינות העולם מאבדות מדי שנה כ-500 מיליארד דולר כתוצאה מתכנוני מס המיועדים למזער את שיעור המס באמצעות הסטת רווחים למדינות בעלות שיעור מס נמוך יותר או באמצעות ניצול הפערים בדיני המס בין המדינות.⁴ הסיבות העיקריות לכך שניצול אי-התאמות היברידיות מהווה אחד המרכיבים הנפוצים והבעייתיים ביותר בתכנוני המס הן מגוון הצירופים המשתנה שהן כוללות והקושי לזהות אם ובאלו נסיבות נעשה בהן שימוש כדי להתחמק ממס. כמו כן, ההחלטה מי מן המדינות הכלולות בתכנון

¹ ברצוני להודות לקרן אברט על שיתוף הפעולה והתמיכה במחקר זה, שאפשר את הוצאתו לפועל וכן לבית הספר למשפטים ע"ש חיים שטריקס, המכללה למנהל על תמיכתו לאורך הדרך ועל אירוח השולחן העגול. כן הנני מודה לחברי הפאנל שהגיעו לשולחן העגול: מר אבישי דינר, מנהל תחום אמנות בינלאומיות במחלקת מיסוי בינלאומי ברשות המסים, עו"ד הנרייט פוקס, שותפה במשרד פרל כהן לצר ברץ וראש ועדת מיסים של BIAC ב-OECD וכן רו"ח ישראל יוסוביץ', שותף מיסוי בינלאומי ב-BDO ישראל - על הדיון המרתק שהתנהל בזכותם. תודה מיוחדת לד"ר תמיר שאנן, על ליווי המחקר ועל הערותיו מאירות העיניים אשר תרמו רבות לגיבוש ולפיתוח המחקר. תודה גדולה לעוזר המחקר גל פרץ על הכנת הנספחים ועל התאמתם לשלבי ההתפתחות השונים של המחקר.

² OECD, Neutralising The Effects of Hybrid Mismatch Arrangements (OECD Publishing) (2014), available at http://www.oecd-ilibrary.org/taxation/neutralising-the-effects-of-hybrid-mismatch-arrangements_9789264218819-en, (last visited Apr 9, 2017), (hereinafter: "Action 2").

³ אורי עמפלי, "יצורי כלאיים", רואה החשבון - מיסים ומעשים, 76, 77 (2012). (להלן: "עמפלי").

⁴ Cobham, A., & Janský, P. (2018). *Global distribution of revenue loss from corporate tax avoidance - Re-estimation and country results*. *Journal of International Development*, Forthcoming. (Ungated version), available at <https://www.wider.unu.edu/publication/global-distribution-revenue-loss-tax-avoidance> (last visited 5.11.2017).

המס היא זו אשר מפסידה את המס כתוצאה מהתכנון אינה פשוטה כלל ועיקר. כדי ללמוד ולהבין היטב תכנונים אלה, נדרש זמן, ניסיון וידע שהם משאבים יקרים עבור רשויות המס.⁵

אף שטרם פורסם מחקר הבוחן את היקף המס שמדינות מפסידות כתוצאה מניצול באי-התאמות היברידיות, נתונים לגבי מקרים שנעשה בהם שימוש באי-התאמה היברידיה כדי להתחמק ממס, מעידים כי מדובר בסכומי מס אדירים.⁶ כך לדוגמה, בשנת 2011 הפסידה ארה"ב כ-3.5 מיליארד דולר כתוצאה מ-11 עסקאות בלבד של העברות היברידיות. בניו זילנד בשנת 2009, תכנוני מס שכללו אי-התאמות היברידיות הסתכמו לסכום של כ-2.2 מיליארד דולר ניו זילנדי.⁷

בשנים האחרונות, כדי להפחית את היקף השחיקה של הכנסות המדינות ממיסים ולשים קץ למצב שבו תאגידי ענק רווחיים משלמים מס בשיעור מזערי כתוצאה מתכנוני המס המורכבים, החלו ארגונים רב-לאומיים ומדינות שונות להיאבק בתכנוני המס האגרסיביים באמצעות חוקים מקומיים ובאמצעות אמנות רב-לאומיות. כחלק ממגמה זו, במרץ 2012 פרסם ה-OECD (ארגון המדינות המפותחות) דוח בנושא אי-התאמות היברידיות שכותרתו: Hybrid Mismatch Arrangements (להלן: "דוח 2012"),⁸ ובמסגרתו בחן את תכנוני המס השונים המבוססים על שימוש באי-התאמה היברידיה והציע ליישם מספר המלצות בנושא.

כשנה לאחר מכן, על רקע חשש מקריסת כלכלות של מדינות והעמקת האי-שוויון החברתי-כלכלי, קיבל ה-OECD מנדט מ-G20 לגבש דרכי פעולה לשינויי מדיניות בכללי המיסוי הבינלאומי במטרה להעניק לממשלות כלים במישור המקומי והבינלאומי להתמודד עם תכנוני המס ולמסות רווחים במקום שבו נוצר הערך הפיננסי ושבנו מתרחשת הפעילות הכלכלית המהותית של תאגידים. התוכניות שעליהן שקד ה-OECD החלו לקרום עור וגידים בשנת 2013, ובספטמבר 2014 פרסם ה-OECD את הדוח הראשוני של התוכנית - Base Erosion and Profit Shifting (BEPS). הדוח כלל 15 נושאים שונים שיש לטפל בהם, לרבות חילוף אוטומטי של מידע פיננסי בין מדינות (Automatic information exchange), דיווח רב-לאומי על פי מדינה (Country by country reporting) וכן נטרול ההשפעות של אי-התאמות היברידיות ("Neutralising the effects of hybrid mismatch arrangements").⁹ באוקטובר 2015 פורסמו הדוחות הסופיים של דרכי הפעולה (Actions) שה-OECD הציע במטרה לשנות את כללי המיסוי הבינלאומי החלים לגבי 15 הנושאים הנ"ל.¹⁰ דרכי הפעולה המוצעות כללו, בין היתר, גם את הדוח הסופי של דרך פעולה מספר 2 (Action 2) בנושא אי-התאמות היברידיות בתוספת הפרשנות והדוגמאות לאופן שבו יש ליישם את המלצותיו (להלן: "דוח 2015").¹¹

⁵ Harris D., International Tax Implications of the Organisation for Economic co-operation and Development Proposal to Neutralise Hybrid Mismatches Arrangements', *Catholic University Law Review*, Vol. 65 (2016) 635, on p.643-644

⁶ OECD, Hybrid Mismatch Arrangements: Tax Policy and Compliance Issues, March 2012, p. 5-6, <http://www.oecd.org/ctp/exchange-of-tax-information/HYBRIDS-ENG-Final-October2012.pdf> (last visited 5.11.2017) (hereinafter: "Hybrid Mismatch Arrangements")

⁷ שם, בעמ' 5-6.

⁸ שם, שם.

⁹ OECD, BEPS 2014 Deliverables, available at <http://www.oecd.org/ctp/beps-2014-deliverables.htm> (last visited 5.11.2017).

¹⁰ OECD, BEPS 2015 Final Reports, available at <http://www.oecd.org/ctp/aggressive/beps-2015-final-reports.htm> (last visited 5.11.2017).

¹¹ OECD, Neutralizing the Effects of Hybrid Mismatch Arrangements, Action 2 - 2015 Final Reports, October 2015 (hereinafter: 'Action 2 - Final'), <http://www.oecd.org/tax/neutralising-the-effects-of-hybrid-mismatch-arrangements-action-2-2015-final-report-9789264241138-en.htm> (last visited 5.11.2017).

כחלק מה-BEPS, קבע ה-OECD גם מסגרת מינימלית של מספר דרכי פעולה מתוך 15 דרכי הפעולה הנ"ל (BEPS Inclusive Framework,¹² להלן: "המסגרת המינימלית"). מדינות המעוניינות להיות כפופות לתוכניות האכיפה והיישום של ה-BEPS על ידי ה-OECD מתחייבות לאמץ לחקיקה הפנימית שלהן לפחות את דרכי הפעולה מתוך המסגרת המינימלית.

על אף ש-Action 2 אינו חלק מהמסגרת המינימלית (ולכן לכאורה יש לצפות שלא יינתן לו משקל גדול יותר מאשר ליתר דרכי הפעולה במסגרת המינימלית), דוח 2015 כולל 458 עמודים, מה שהופך את Action 2 לדוח הארוך ביותר מבין יתר דרכי הפעולה הכלולות ב-BEPS (המסתכמות יחד לכ-1,500 עמודים) ורבים טוענים שגם המורכב והקשה ביותר ליישום.¹³ ואכן, במהלך כתיבת דוח זה, מלאכת הניתוח של מגוון תכנוני המס המבוססים על אי-התאמות היברידיות והבנת הפתרונות השונים המוצעים בנושא התגלו כמלאכה שאינה פשוטה כלל. הספרות המקצועית בנושא אי-התאמות היברידיות בישראל דלה למדי וברובה אינה כוללת את שינויי החקיקה ואת שינויי המדיניות המשמעותיים שה-OECD והאיחוד האירופי הובילו בשנים האחרונות. לאור האמור, המטרה המרכזית של הדוח שלפניכם היא בראש ובראשונה להנגיש לציבור בישראל נושא מורכב זה תוך סקירה של: ההיבטים השונים והמגוונים הקיימים באי-התאמות היברידיות; שינויי החקיקה והמדיניות שחלו לאחרונה בתחום בעולם והקשיים הכרוכים ביישומם. מטרה נוספת היא להציע המלצות לביצוע שינויי מדיניות בנושא בישראל.

הדוח כולל ארבעה פרקים: **הפרק הראשון** מבהיר את מושגי היסוד הרלוונטיים לאי-התאמות היברידיות, את תוצאות השימוש בהן לצורכי הפחתת מס ואת הסכנות לחברה הכרוכות בשימוש מסוג זה. **הפרק השני** מתמקד בשימוש בשוויון היברידיות, ובכלל זאת בגישות השונות לסיווג ישויות זרות לצורכי מס, במצב המשפטי בישראל באשר למיסוי ישויות משפטיות ישראליות הנחשבות שקופות וכן במצב המשפטי בישראל באשר למיסוי ישויות זרות הנחשבות שקופות לצורכי מס על פי הדין הזר. **הפרק השלישי** מתמקד בשימוש במכשירים פיננסיים היברידיים ומפרט את הסוגים השונים ואת הגישות לסיווגם וכן את המצב המשפטי באשר לאופן המיסוי של מכשירים אלה בעולם ובישראל. **הפרק הרביעי** סוקר את הדרכים ואת הפתרונות הקיימים בעולם ובישראל להתמודדות עם השימוש באי-התאמות היברידיות להתחמקות ממס. הפרק מתמקד, בין היתר, בהוראות אנטי-תכנוניות שיפוטיות וסטטוטוריות, בהמלצות של ה-OECD לחקיקת חוקים פנימיים במדינות ולביצוע שינויים באמנות מס בילטרליות ורב-לאומיות ולשינויי חקיקה בנושא שביצעו לאחרונה האיחוד האירופי ומדינות נוספות. לבסוף, נציע מספר המלצות לשינויי מדיניות בישראל בעניין אי-התאמות היברידיות, ונסכם.

¹²OECD, About the Inclusive Framework on BEPS, available at <http://www.oecd.org/tax/beps/beps-about.htm>. (last visited 5.11.2017) and at <http://www.oecd.org/tax/beps/inclusive-framework-on-beps-composition.pdf> (last visited 5.11.2017).

¹³ BEPS Monitoring Group, Neutralising the Effects of Hybrid Mismatch Arrangements, p. 1, available at <https://bepsmonitoringgroup.files.wordpress.com/2014/05/bmg-hybrid-mismatches-submission.pdf> (last visited 5.11.2017).

פרק א': אי-התאמות היברידיות – רקע כללי

א. אי-התאמה היברידית (Hybrid Mismatch)

על אף המגוון הרחב של אי-ההתאמות ההיברידיות, ניתן לחלקן לשני סוגים עיקריים: אי-התאמות הכרוכות בשימוש בישויות היברידיות ואי-התאמות הכרוכות בשימוש במכשירים פיננסיים היברידיים. בשני הסוגים, האלמנט ההיברידי מוביל להבדל באופן שבו ממוסה תשלום מסוים על פי חוקי המס של מדינות שונות.

הסוג הראשון: אי-התאמות הכרוכות בשימוש בישויות היברידיות עניינו בישות משפטית המסווגת לצורכי מס באופן שונה בכל אחת משתי מדינות או יותר. הפער בין המדינות מתמקד לרוב בשאלת השקיפות של הישות לצורכי מס: אם הישות נחשבת "אטומה" (opaque) לצורכי מס במדינה מסוימת, אז המיסוי יהיה ברמת הישות עצמה וללא קשר לבעלי הזכות שביושר של הישות. לעומת זאת, אם הישות נחשבת שקופה (transparent) לצורכי מס, אזי בעלי הזכות שביושר יהיו מושא תשלום המס. כפי שנסביר בהמשך הדוח, תכנוני מס המנצלים פער זה יכולים להוביל לתוצאה של כפל פטור ממס.¹⁴

הסוג השני: אי-התאמות הכרוכות בשימוש במכשירים פיננסיים היברידיים מתמקד בפער שיש במיסוי מכשירים היברידיים על פי דיני המס של מדינה מסוימת לעומת מיסוי אותם המכשירים במדינה אחרת. הסוג השני כולל "העברות היברידיות" ו"מכשירים היברידיים". המונח העברות היברידיות מתייחס להעברות נכסים שלגביהם ישנם פערים בין המדינות באשר לאופן מיסוי זכויות הבעלות עליהם, כאשר הרווח שנצמח בגין ההעברה יכול להיות מיוחס לצורכי מס ליותר מצד אחד להסדר. כך למשל, העברת נכס בין שתי ישויות או בין שני יחידים יכולה להיות מסווגת לצורכי מס במדינה אחת כהעברת בעלות ממשית בנכס, ואילו במדינה אחרת תסווג כהלוואה שכרוכה בשעבוד הנכס ואשר כוללת הוראה המחייבת את המוכר לרכוש בחזרה את הנכס (RIPO) וכלל לא כהעברת בעלות. במונח מכשירים היברידיים – הכוונה להסדרים פיננסיים שלגביהם ישנו פער בין מדינה אחת לאחרת באופן המיסוי של תשלום שמבוצע דרך מכשיר פיננסי. כך למשל, מכשיר פיננסי מסוים יכול להיות מסווג מצד אחד כחוב ומצד שני כהשקעה הונית. החוב מאפשר למשלם לנכות את התשלומים מהכנסתו לצורך חישוב ההכנסה החייבת, ואילו אצל מקבל ההכנסה יסווג המכשיר כרווח הון (הממוסה בדרך כלל בשיעורי מס נמוכים יותר) או כדיבידנד (הזכאי למשטר מס מועדף במדינות רבות).¹⁵

ב. ארביטרז' מס

בטרם נצלול לתוך הדוגמאות וההסברים לכל אחד מהסוגים של אי-התאמות היברידיות, חשוב קודם לבאר את המונח "ארביטרז' מס" (המכונה גם "ארביטראז' פסקאלי") מכיוון שהשימוש באי-ההתאמות ההיברידיות לצורך הפחתת מס מהווה למעשה נדבך מסוים שלו. מקור המונח ארביטרז' מס הוא במונח הכלכלי ארביטרז', המתייחס להשגת הטבות על ידי ניצול פערי תמחור בין שווקים פיננסיים שונים בעולם. באנלוגיה לכך, ארביטרז' מס מתייחס לתכנון מס שנישומים מבצעים ואשר מקורו בפערים או בחוסר הלימה בין מערכות מס שונות של מדינות. פערים אלה קשורים למשל לשיעורי מס המוטלים על

¹⁴ OECD, Action 2, p. 30-31.

¹⁵ אמנון רפאל ושלומי לזר "מכשירים היברידיים" מיסים א-24, א-27 (2011) (להלן: "מכשירים היברידיים").

אותה הכנסה, לעיתוי של תשלום המס או לאופן הסיווג של ההכנסה שנועד להפחית את שיעור המס. ארביטראז' מס כולל מגוון רחב מאוד של התנהגויות ושל כלים המשמשים נישומים ברחבי העולם במסגרת תכנוני מס שהם מבצעים, ואין ספק ששימוש באי-התאמות היברידיים ממלא תפקיד משמעותי ביצירתו.¹⁶

מיסוי של רכישה עצמית של מניות במישרין (כלומר, חברה הרוכשת מידי בעלי מניותיה מניות אשר הנפיקה בעבר) או בעקיפין (היינו, חברה הרוכשת מניות מבעלי מניותיה של חברה בת או של חברה קשורה לה) יכול להוות דוגמה לארביטראז' מס. לעסקת רכישה עצמית של מניות יש מאפיינים מסוימים אשר מאפשרים לראות בה עסקה הונית, שבה בעלי המניות המוכרים את מניותיהם הפיקו "רווח הון" או "הפסד הון" בגובה ההפרש שבין התמורה שקיבלו בגין מניותיהם מהחברה לבין יתרת מחירן המקורי של המניות. מנגד, לעסקת רכישה עצמית של מניות יש מאפיינים מסוימים אשר מאפשרים לראות בה עסקה פירותית, שבה החברה מעבירה חלק מרווחיה לבעלי מניותיה כהכנסה מדיבידנד. לפיכך, במקרה שבו מדינה אחת מסווגת הכנסה מרכישה עצמית של מניות כהכנסה מרווח הון של בעלי המניות שמכרו מניותיהם, ואילו במדינה אחרת הכנסה מרכישה עצמית מסווגת כהכנסה מדיבידנד, הכנסה זו יכולה להיות פטורה בשתי המדינות: במדינה הראשונה, שממסה את ההכנסה כרווח הון, רווח ההון אינו חייב במס הואיל ובעלי המניות אינם תושבי המדינה, ובהיותם תושבי חוץ, בעלי מניות אלה פטורים ממס או מניכוי מס במקור; ואילו במדינה שבה בעלי המניות הם תושבים, ההכנסה מדיבידנד אינה חייבת במס הואיל ומדובר בדיבידנד ממקור חוץ.

ארביטראז' מס יכול להיווצר גם במקרה שבו ההכנסה ממוסה בשתי המדינות (בין כדיבידנד ובין כרווח הון) והנישום מבקש לסווג את ההכנסה כרווח הון או כהכנסה מדיבידנד וליהנות מהטבות מס שונות הנובעות מההבדלים שבין הכנסות אלה. ניתן להצביע על מספר הבדלים בין דיבידנד לרווח הון, אשר יובילו את הנישום לבקש לסווג את ההכנסה בהתאם לצרכיו. להלן מספר דוגמאות למשמעות של סיווג ההכנסה בישראל בהקשר זה:

- **היקף ההכנסה החייבת במס:** מלוא סכום הדיבידנד חייב במס במועד החלוקה, ואילו במכירת מניות, רק רווח ההון (שהוא הסכום שבו עולה התמורה על יתרת המחיר המקורי המתואם של הנכס) חייב במס.
- **פטור ממס:** דיבידנד שמחולק בין חברות ישראליות, על פי רוב אינו חייב במס, ואילו רווח הון שהפיקה חברה ישראלית ממכירת נכסיה חייב במס חברות.
- **היכולת לקזז הפסדים:** הפסד הון מועבר הוא בר-קיצוז אך ורק כנגד רווחי הון ואינו בר-קיצוז כנגד הכנסה מדיבידנד.
- **הטבות הניתנות לתושבי חוץ:** רווח הון שהפיק תושב חוץ ממכירת מניות של חברה ישראלית, יכול שלא להתחייב במס רווחי הון, ואילו דיבידנד שקיבל תושב חוץ מחברה ישראלית חייב במס.
- **הטבות הניתנות במסגרת חוקי עידוד השקעות הון:** שיעורי מס מופחתים יחולו בגין דיבידנד שחילקה חברה ישראלית הזכאית להטבות מס מכוח חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, ואילו רווח ההון של אותה חברה ישראלית אינו נהנה מהטבת המס האמורה.

¹⁶ Blazej Kuzniacki et al., *Preventing Tax Arbitrage via Hybrid Mismatches: BEPS Action 2 and Developing Countries*, WU INTERNATIONAL TAXATION RESEARCH PAPER SERIES, No. 2017-03. available at https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2941617 (last visited 5.11.2017)

- **ניכוי מס במקור:** חברה המחלקת דיבידנד מחויבת לנכות מס במקור בעת חלוקת הדיבידנד, אך חובה כזו אינה מוטלת על החברה כאשר בעל המניות מוכר את מניותיו. במקרה כזה, חובת הדיווח ותשלום המקדמה/המס חלה במישרין על בעל המניות שמכר את מניותיו.
- **שיעורי מס שונים:** שיעור המס על מלוא ההכנסה מדיבידנד הוא קבוע, ואילו שיעור המס על רווח ההון נקבע על פי חישוב לינארי הנוגע לתקופת ההחזקה בנכס.

יש מקום לציין כי אין הסכמה בין החוקרים לגבי הקביעה כי יצירת ארביטרז' מס היא בהכרח סוג של הימנעות ממס. ישנם חוקרים הטוענים למשל, כי נישומים משתמשים במכשירים פיננסיים מתוחכמים כדי להשיג יעדי מימון יעילים לפרויקט (כגון עלויות מימון נמוכות, גמישות פיננסית גבוהה או דירוג אשראי גבוה) או לחלופין כדי להגביל את יכולת קבלת ההחלטות של משקיעים ("אנג'לים") שאינם בעלי ידע טכני בפרויקט העסקי שפותח על ידי החברה. במקרים אלה, לטענתם, ארביטרז' המס שנוצר הוא למעשה אלמנט משני בלבד של ההחלטה העסקית, ולא נוצר בכוונה להתחמק ממס.¹⁷

מכל מקום, חשוב להדגיש כי הדוח שלפניכם מתמקד אך ורק ביצירת ארביטרז' מס באמצעות שימוש מכוון באי-התאמה היברידית במטרה להפחית את שיעור המס.

ג. תוצאות השימוש באי-התאמה היברידית לצורך הפחתת מס

את תוצאת המס המבוקשת על ידי נישומים המשתמשים באי-התאמה היברידית כדי להפחית את שיעור המס שלהם, ניתן לסווג בדרך כלל לשלוש קטגוריות עיקריות:¹⁸

(א) **ניכוי כפול של הוצאה לצורכי מס (Double Deduction)** – תכנוני מס שבמסגרתם, אותן הוצאות (בגין תשלום מסוים) ניתנות לניכוי לצורכי מס לשני נישומים (בדרך כלל בשתי מדינות) או עבור נישום אחד כנגד שני מיסים שונים המוטלים עליו.¹⁹ ננסה להמחיש זאת בדוגמה ובתרשים (Figure 3.1) הנלווה לה להלן:²⁰

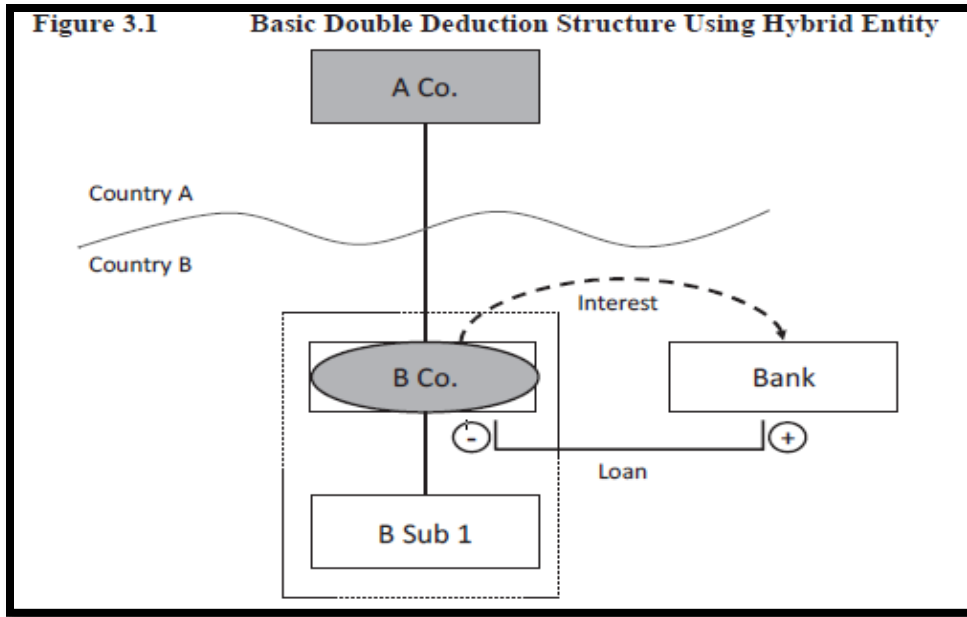
חברת A Co. (הרשומה במדינה A) היא חברת האם של חברת B Co. (הרשומה במדינה B). חברת B Co. נחשבת לשקופה לצורכי המס על פי דיני מדינה A ואין לה שום הכנסה. ל-B Co. יש מוסד קבע במדינה B. חברת B Co. לוקחת הלוואה מהבנק, ועליה היא משלמת ריבית. בהתאם לדיני המס של מדינה A, חברת A Co. היא זו הנחשבת כלוה מכיוון ש-B Co. היא שקופה. לכן, חברת A Co. יכולה לנכות את הריבית במדינה A, אך גם חברת B Co. יכולה לנכות את הריבית במדינה B. מכיוון שלחברת B Co. יש מוסד קבע במדינה B, היא יכולה לנכות את ההוצאה כנגד הכנסה ממוסד הקבע (הכנסה זו אינה ממוסה במדינה A) באמצעות דוחות מאוחדים. את תוצאת הניכוי הכפול של הוצאה לצורכי מס נכנה להלן בנייר זה: "**ניכוי כפול**".

¹⁷ Bundgaard, J., *Cross-Border Tax Arbitrage Using Inbound Financial Instruments Curbed in Denmark by Unilateral Reclassification of Debt into Equity*, 62 *BULLETIN FOR INTERNATIONAL TAXATION*, 1 (2008), pp. 33–42, Journals IBFD.

¹⁸ OECD, *Hybrid Mismatch Arrangements*, p.7.

¹⁹ Tax Adviser, *Hybrid Mismatch* (1 July 2016) available at: <http://www.taxadvisermagazine.com/article/hybrid-mismatch> (last visited 5.11.2017)

²⁰ Action 2, p. 51–52

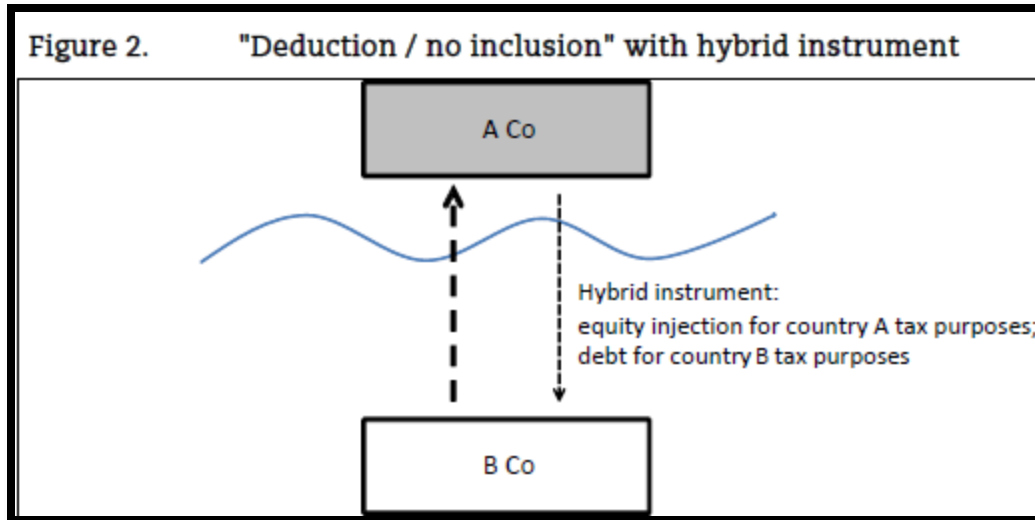


21

(ב) ניכוי הוצאות לצורכי מס במדינה אחת ואי-הכרה בהכנסה הנגדית לצורכי מס במדינה האחרת (Deduction/no inclusion) - מצבים שבהם מימון פעולה עסקית נעשה באמצעות מכשיר היברידי המוגדר כהון במדינה אחת וכחוב במדינה השנייה או באמצעות סיווג שונה של ישות היברידית. בדרך זו, הוצאות המימון מוכרות לניכוי לצורכי מס במדינה אחת, אך אינן מסווגות כהכנסה חייבת במדינה השנייה.

כך למשל, כפי שמודגם בתרשים שלהלן (Figure 2), חברת B Co. תושבת מדינה B ממומנת על ידי חברת A Co. תושבת מדינה A. המימון נעשה באמצעות מכשיר היברידי המהווה הון במדינה A וחוב במדינה B (למשל, הלוואה משתתפת ברווחים). באופן זה, תשלומים המבוצעים כחלק ממימוש המכשיר ניתנים לניכוי כהוצאות מימון במדינה B ובמקביל מסווגים כדיבידנד במדינה A. מכיוון שהדיבידנד פטור ממס במדינה A, יתקבל מצב שבו הותרה הוצאה במדינה B מבלי שבפועל נוצרה הכנסה חייבת במדינה A. את התוצאה של ניכוי הוצאות אל מול אי-הכרה בהכנסות נכנה להלן: "ניכוי / אי-הכרה".

²¹ Action 2, p.51-52



22

מנגנון מסוג זה שהוביל לתוצאה של ניכוי / אי-הכרה היה נפוץ בתכנוני המס אשר נחשפו בהדלפות Luxembourg Leaks בנובמבר 2014 ואושרו כהחלטות מיסוי (רולינג) על ידי רשויות המס של לוקסמבורג. תכנוני מס אלה הובילו להפחתת מס בהיקף של מיליארדי דולרים בקרב חברות בינלאומיות,²³ כפי שיוסבר בהרחבה בפרק השלישי של דוח זה.

תוצאה דומה של ניכוי / אי-הכרה יכולה להתקבל גם בתכנון מס המבוסס על ישות היברידית כאשר תשלום הניתן לניכוי על פי דיני המס של מדינה אחת אינו נכלל בהכנסה החייבת של המקבל במדינה אחרת מכיוון שהיברידיות הישות מובילה לכך שכל מדינה מתייחסת להכנסה כאילו נצמחה במדינה האחרת. ניתן להמחיש זאת בדוגמה זו: על פי דיני המס של מדינה A, ישות משפטית A Co מסווגת כשותפות וממסה ברמת הבעלים השותפים, ואילו במדינה B היא נחשבת חברה אטומה הממסה בנפרד מבעליה. על פי אמנת המס בין מדינה A למדינה B, ריבית המשולמת על ידי תושב מדינה A לתושב מדינה B אינה חייבת במס במדינת המשלם, אך תשלום דיבידנדים חייב בניכוי מס במקור במדינת המקור. חברת B Co (תושבת מדינה B) מקימה ישות A Co במדינה A ומחזיקה באמצעותה בחברה בת תושבת מדינה A, המסווגת כחברה אטומה לצורכי מס הן במדינה A והן במדינה B. חברת B Co משקיעה הון בישות A Co (המוגדרת כאמור כשקופה במדינה A וכאטומה במדינה B), וישות A Co מלווה את ההון לחברת הבת. מבחינת מדינה A, תשלומי הריבית שמשלמת חברת הבת לישות A Co ושמוכים כהוצאה על ידי חברת הבת, ממוסים כאילו שולמו ישירות ל-B Co במדינה B (מכיוון שישות A Co נחשבת שקופה במדינה A) ואינם חייבים במס במדינה A. לעומת זאת, מדינה B איננה ממסה הכנסה זו כל עוד לא חולקה בפועל כדיבידנד מישות A Co לחברת B Co.²⁴

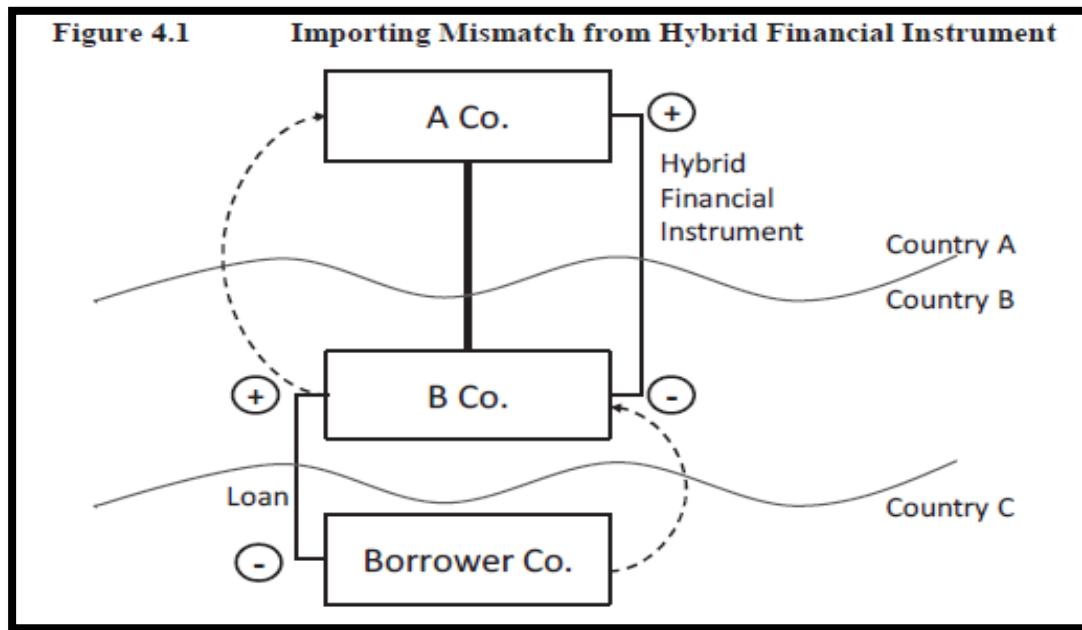
²² Hybrid Mismatch Arrangements, p. 9

²³ מידע נוסף על המסמכים שהודלפו מהחלטות המיסוי הסודיות שאישרה רשות המיסים של לוקסמבורג ניתן למצוא כאן: <https://www.icij.org/project/luxembourg-leaks/leaked-documents-expose-global-companies-secret-tax-deals-luxembourg>; (last visited 5.11.2017) and at <https://www.icij.org/luxleaks/tricks-trade>; (last visited 5.11.2017)

²⁴ מיכאל בריקר, דורון הרמן ודרור לוי "סיווג ישויות זרות", מיסים יח/א-56 (2004). (להלן: "סיווג ישויות זרות")

ג) ניכוי / אי-הכרה בתוצאה עקיפה - מצבים המאפשרים לנכות הוצאות לצורכי מס במדינה אחת, ואשר ניכויין מוביל באופן עקיף להפחתת ההכנסה במדינה האחרת. ניתן להמחיש זאת באמצעות הדוגמה שלהלן והתרשים שמתחתיה (Figure 4.1): חברת A Co. (הרשומה במדינה A) היא חברת האם של חברת B Co. (הרשומה במדינה B). חברת A Co. נותנת הלוואה ל-B Co. באמצעות מכשיר פיננסי היברידי. תשלומי הריבית בגין ההלוואה פטורים ממס על פי חוקי מדינה A, אך ניתנים לניכוי על פי חוקי מדינה B. חברת Borrower Co., תושבת מדינה C, לווה כסף מ-B Co. והריבית שמשולמת ניתנת לניכוי על פי חוקי מדינה C ונכללת בהכנסה של חברת B Co. על פי חוקי מדינה B. התוצאה היא של ניכוי / אי-הכרה עקיפה בין מדינות A ו-C.²⁵

לצורך הפשטות, על אף שמדובר בתוצאה עקיפה של ניכוי / אי-הכרה, גם במקרה זה נכנה בדוח שלהלן את תוצאת המצב האמור "ניכוי / אי-הכרה".



26

ד. הסכנות הכרוכות בניצול אי-התאמה היברידי לניכוי הפחתת מס

שחיקת בסיס המס

כפי שצוין לעיל, השימוש באי-התאמה היברידי מוביל למעשה לתוצאת מס שמשמעותה שחיקת בסיס המס של לפחות אחת משתי המדינות שבהן מנוצלים פערי המס. על אף שלא תמיד קל לקבוע למי מבין שתי המדינות נשוא אי-התאמה היברידי נגרם הפסד המס, ברי כי שימוש באי-התאמות היברידיות שוחק בעיקר את בסיס המס של המדינות אשר שיעור המס בהן גבוה. יתרה מכך, במרבית המקרים,

²⁵ OECD, Action 2, p. 59-60

²⁶ OECD, Action 2, p. 59-60

לנישום אשר בחר להשתמש באי-התאמות היברידיות תהיינה הוצאות הכרוכות בביצוע תכנון המס, כגון תשלום עבור ייעוץ מס מקצועי ועבור שירותים פיננסיים ביצירת הישויות המשפטיות נשוא התכנון. הוצאות אלו ניתנות בדרך כלל לניכוי באחת המדינות המעורבות ומוסיפות לשחוק את בסיס המס שלהן.²⁷ שחיקת מס זו מגבירה את התחרות בין המדינות על משיכת השקעות זרות ומובילה למירוץ לתחתית של שיעור המס (race to the bottom).²⁸

פגיעה בתחרותיות וביעילות הכלכלית

חברות בינלאומיות אשר פעילותן העסקית חולשת על פני מספר מדינות נהנות מיתרון עסקי לעומת עסקים בינוניים וקטנים שפעילותם מקומית יותר ולכן אין ביכולתם ליהנות מהמס המופחת המתקבל משימוש באי-התאמות היברידיות. יתרון עסקי זה מוביל לפגיעה בתחרות ההוגנת בין החברות השונות במשק.

יתרה מכך, כאשר האפשרות לשימוש באי-התאמה היברידיית זמינה למשקיע, יש להניח כי הוא יעדיף השקעה זו על פני השקעה מקבילה שאינה מאפשרת שימוש זה במדינת תושבותו או במדינת התושבות של החברה שבה הוא משקיע. משמעות העדפה זו היא פגיעה בניטרליות של יבוא ויצוא הון, העלולה ליצור אי-יציבות פיננסית בעקבות עלייה מוגברת במינוף פיננסי (כתוצאה מכדאיות השקעה שהמס עליה הוא מזערי או אפסי).²⁹

ירידה באמון הנישומים במערכת המס

שימוש באי-התאמות היברידיות לצורכי הפחתת מס יוצר יתרון עסקי לנישומים שהכנסתם נובעת בעיקר מהון לעומת נישומים שהכנסתם מעבודה ושאינם יכולים להפחית את סף המס באמצעות שימוש באי-התאמות היברידיות. יתרה מכך, יצירת תכנוני מס המבוססים על אי-התאמות היברידיות היא לרוב מורכבת ומצריכה סיוע של בעלי מקצוע (כגון עורכי דין, יועצי מס, רואי חשבון וכו'). ידע שכזה זמין רק לנישומים אשר להם יכולת כלכלית לשלם לנותני שירותים פיננסיים אלה. תוצאה לא הוגנת זו עלולה להוביל לירידה באמון הנישומים במערכת המס.³⁰

²⁷ OECD, Hybrid Mismatch Arrangements, p. 11.

²⁸ Kurtzleben D., *The Global Race to the Bottom in Corporate Taxes*, U.S. NEWS (July 13, 2013), available at <https://www.usnews.com/news/articles/2013/07/23/charts-the-global-race-to-the-bottom-in-corporate-taxes>; (last visited 5.11.2017)

²⁹ OECD, Hybrid Mismatch Arrangements, p. 11.

³⁰ שם, בעמ' 12.

פרק ב': ישויות היברידיות

א. סיווג ישויות היברידיות

האבחנה בין חברות בעלות אחריות מוגבלת, שהן נישומות נפרדות מבעלי הזכויות בהן, לבין שותפויות שתוצאות המס של פעילותן מיוחסות לבעליהן והן כשלעצמן אינן נישומות, אינה תמיד פשוטה. ישויות המשלבות מאפיינים של שתי הצורות המשפטיות מציבות לא מעט אתגרים לרשויות המס ולבתי המשפט הנדרשים לסווגן. מסיבה זו, ישויות המצויות בתחום הביניים שבין חברה לשותפות הפכו עם השנים להיות מקור מוכר לתכנוני מס המבוססים על אי-התאמות היברידיות. להבחנה בין שותפות לחברה ישנה ודאי חשיבות במישור המס המקומי המוטל במדינה. ואולם במישור המיסוי הבינלאומי, החשיבות של סיווג הישות המשפטית אף מקבלת משנה תוקף, בעיקר כאשר רשויות המס של שתי מדינות נוקטות עמדה שונה לגביה. זאת מכיוון שהארביטרז' הנוצר מהאפשרות לסווג את הישות המשפטית בצורות שונות, טומן בחובו פוטנציאל להפחתת שיעור המס של הנישום מחד גיסא ולהטלת כפל מס מאידך גיסא.³¹

בספרות המקצועית נהוג לכנות "ישות היברידית רגילה" כישות אשר על פי הדין המקומי נחשבת שקופה לצורכי מס אך אטומה לצורך דיני המס הזר. בהתאם לכך, "ישות היברידית הפוכה" (reverse hybrid entity) היא ישות אשר על פי הדין המקומי נחשבת אטומה לצורכי מס ושקופה לצורך דין המס הזר.³²

אחת הדוגמאות המוכרות לישות אשר סיווגה לצורכי מס שונה בין מדינות ובישראל היא נחשבות לרוב לישות היברידית הפוכה היא Limited Liability Company האמריקאית או בקיצור: L.L.C, וזאת בעיקר בשל הגמישות שהיא מאפשרת הן מבחינת מבנה הישות והרכבה והן מבחינת סיווגה לצורכי מס. הדין החל על L.L.C במדינות בארה"ב דומה לדין החל על חברה, לרבות לעניין האחריות המוגבלת. למעשה, עד שנת 1988, ההבדל המרכזי בין L.L.C לחברה בארה"ב היה בעיקר טרמינולוגי. כך למשל, בעלי הזכויות ב-L.L.C אינם מכונים בעלי מניות אלא "חברים" (members), ובהתאמה הזכויות המוענקות ב-L.L.C אינן מכונות מניות, אלא "זכויות חברים".³³

מסקירת הספרות המקצועית עולה כי ישנן גישות שונות לסיווג ישויות זרות לצורכי מס, ואותן נסקור להלן:³⁴

א. **גישת הבחירה החופשית:** על פי גישה זו, יכול הנישום לסווג את הישות הזרה לצורכי מס בהתאם לרצונו, כמו למשל כללי ה-check-the-box בארה"ב המאפשרים לישויות לבחור אם להתמסות כחברה או כישות שקופה. על פי התקנות האמריקאיות שנכנסו לתוקפן בינואר 1997, ברירת המחדל לסיווג L.L.C לצורך מס פדראלי היא סיווגה כישות שקופה, אך החברים בה יכולים לשנות את סיווגה לגוף הממוסה כחברה באמצעות הגשת טופס לרשויות המס

³¹ בריקר, הרמן ולוי, סיווג ישויות זרות, בעמ' 55.

³² יובל נבות "זיכוי מס זר על הכנסת LLC" מיסים א-24, א-27 (2011). (להלן: "זיכוי מס זר")

³³ נבות, זיכוי מס זר, בעמ' א-24-25.

³⁴ בריקר, הרמן ולוי, סיווג ישויות זרות, בעמ' 72.

האמריקאיות.³⁵ הצדקה מרכזית לגישה זו היא עקרון החיסכון במשאבים, שלפיו כללים פשוטים ותוצאת מס המבוססת על בחירת הנישום מצמצמים את העלויות של הציות ושל האכיפה והם אף שוויוניים יותר מכיוון שאינם בהכרח מצריכים את הנישום להיעזר במומחי מס כדי להגיע לסיווג הרצוי. מאידך גיסא, שיטה זו מקלה מאוד על יצירת תכנוני מס אגרסיביים, וכתוצאה מכך המשאבים הנחשכים לצורך האכיפה מתקזזים כנגד הצורך להתמודד עם סגירת פרצות המס.

ב. **גישה הרשימה הסגורה:** בהתאם לגישה זו, ישויות מסוימות מסווגות על פי רשימה סגורה, ובמקרים שבהם הישויות הזרות אינן נכללות ברשימה זו, הן מסווגות אוטומטית כחברות או כשותפויות. גישה זו אף חסכונית במשאבים הדרושים לאכיפה, אך מאידך גיסא מצריכה עבודת מחקר מקדימה ומקיפה כדי להצליח לכלול את מגוון הישויות המשפטיות הקיים בעולם ולהתאימו לשינויי החקיקה המתפתחים עם הזמן.

ג. **גישה האסימילציה:** לפי גישה זו, מאפייני הישות נבחנים על פי דיני התאגידים של המדינה שבה הישות התאגדה. כך, הישות הזרה מסווגת בהתאם לסיווג הישות הדומה לה ביותר בדין הפנימי. על פי שיטה זו, למעשה אין נפקות לאופן סיווגה של הישות הזרה על פי דיני המס של מדינת תושבותה, אלא ההכרעה לצורכי מס מבוססת בעיקר על אופן סיווגה על פי דיני התאגידים הקיימים במדינה המסווגת ובהתאם למידת הזהות לדיני התאגידים של מדינת התושבות.³⁶ הסיווג נקבע על פי רשימה של מבחני עזר מתחום הדין האזרחי המיועדים לקבוע את קיומן של תכונות מסוימות של חברה או של שותפות, כגון: קיומה של הגבלת אחריות למשקיעים בישות, עבירותן החופשית של הזכויות, ריכוזיות הניהול והפרדתו מן המשקיעים בישות, קיומה של אישיות משפטית נפרדת וכו'. כך למשל, ישנן מדינות שבהן סיווג ישות זרה לצורכי מס נקבע על פי הדינים האזרחיים של מדינת ההתאגדות ואין משקל לסיווג הישות לצורכי מס במדינת ההתאגדות. לעומת זאת, במדינות אחרות, L.L.C אמריקאיות ייחשבו אטומות לצורכי מס מכיוון שיש להן אישיות משפטית נפרדת וקיום מובחן מבעליהן, ואילו ישויות אמריקאיות מסוג DRUPA תסווגנה כשותפויות לצורך דיני המס מכיוון שתכונותיהן קרובות יותר לאלה של שותפות מאשר לאלה של חברה.

גישה זו עשויה לשמור על עקרון ניטרליות המס, שלפיו על אותה פעילות כלכלית של נישום, בין אם היא מקומית ובין אם היא זרה, יחולו אותם כללים, הן לעניין סיווג זהה של הישות והן לעניין תוצאות המס שחל עליה. כמו כן, גישה זו עשויה להיות יעילה מבחינת עלויות האכיפה היות שהיא מבוססת על הדין המקומי ואינה מצריכה מפקיד השומה לבחון את הדין הזר. עם זאת, גישה זו עלולה להוביל לשימוש לרעה באי-התאמות היברידיות היות שהנישום יכול לעצב את הישות המשפטית באופן שיתאים לסיווג זה או אחר במדינת מושבו וליצור תכנוני מס

³⁵ נבות, זיכוי מס זר, בעמ' 59. הרקע לסיווג הדואלי של L.L.C כשותפות או כחברה הוא כדלקמן: בשנת 1988 פרסמה רשות המיסים האמריקאית החלטת מיסוי (C.B. 260 1988 Revenue Ruling 8876). הקובעת כי L.L.C שהתאגד במדינת ויומינג יסווג כשותפות לצורכי מס. זאת, בהתבסס על תקנות הקובעות מבחן לסיווג הישות המשפטית המורכב מארבעה קריטריונים (אחריות מוגבלת, הנהלה מרכזית, עבירות חופשית של זכויות והמשכיות בחיי הישות). בהתקיים שלושה מהקריטריונים, תסווג הישות כחברה. פרמטרים אלה נלקחו מן הפסיקה שקדמה לחקיקת התקנות ובראשן פסק הדין בעניין: 344 U.S. 296 Morrissey v. Commissioner, 1935). בעקבות החלטת המיסוי הנ"ל ובעקבות התחרות הקיימת בין המדינות על מקום רישומן של ישויות, החלו מדינות רבות בארה"ב לחוקק חוקים בעניין L.L.C וניתנו החלטות מיסוי במדינות נוספות בארה"ב שמסווגות L.L.C כשותפות לצורכי מס. כתוצאה מכך, מבחן הסיווג הנ"ל הפך למבחן פורמליסטי הנתון במידה רבה להחלטתם של בעלי הזכויות בישות, והוביל, בין היתר, לכך שבינואר 1997 נכנסו לתוקף תקנות המכונות Check-the-box-regulations. ³⁶ בריקר, הרמן ולוי, סיווג ישויות זרות, שם, בעמ' 71.

ומניפולציות בסיווג הישויות אשר יובילו להימנעות ממס ולבסוף ישחקו את עקרון ניטרליות המס.

ד. **הסתמכות על דיני המס של מדינת תושבות הישות:** גישה זו קובעת כי סיווג הישות הזרה נקבע בהתאם לסיווגה על פי דיני המס של מדינת התושבות של הישות. כך למשל, באוסטרליה³⁷ וכן בבלגיה,³⁸ ככל שהישות מסווגת כישות שקופה על פי דיני המס של מדינת תושבותה, היא תסווג כישות שקופה לצורכי מס. גישה זו עשויה במידה רבה לפתור את אי-ההתאמות ההיברידיות מכיוון שהסיווג לצורכי מס זהה בין המדינות. מאידך גיסא, גישה זו מחייבת את פקידי השומה ואת בתי המשפט להסתמך על מקורות דין זרים בקביעת הסיווג ולעקוב אחר שינויי החקיקה הרלוונטיים. זאת ועוד, השיטה עלולה ליצור ארביטרז' מס אחר שמפר את עקרון ה"שוויון האופקי" המבקש להשוות את תוצאות המס של התושבים כאשר הם מבצעים עסקאות דומות מבחינה כלכלית ומשפטית, בין בתוך המדינה ובין מחוצה לה. עיקרון זה מופר במקרים שבהם התוצאות של מיסוי החלק של נישום בשותפות מקומית אינן זהות לתוצאות של מיסוי חלקו בשותפות זרה.

כך למשל, תושב ישראל שהוא שותף מוגבל בשותפות ישראלית שיש לה הכנסות במדינה זרה יחויב במס בישראל על הכנסות מהשותפות הישראלית ויוכל לקבל זיכוי ממס זר שהוטל עליו במדינה הזרה. לעומת זאת, אם אותו נישום הוא שותף מוגבל בשותפות זרה המסווגת בישראל כישות אטומה לצורכי מס, כי אז בגין חלקו בהכנסות מהשותפות הזרה, יחויב במדינה הזרה בשיעורי המס השוליים שלו, ואילו בישראל תיחשב הכנסה זו כהכנסת דיבידנד. כתוצאה מכך, בעת חלוקת רווחי השותפות, עשוי בעל המניות הישראלי להתחייב בזיכוי מס במקור בגין קבלת הדיבידנד נוסף על הכנסה שכבר מוסתה במלואה וייתכן מאוד שלא יוכל לקבל זיכוי ממס זר בגין המס ששולם. לבסוף, גישה זו אינה מתיישבת גם עם עקרון הריבונות המחייב העדפה לדין המס המקומי ולמבחניו.³⁹

ב. המצב בישראל

ב.1. המצב המשפטי בישראל בעניין מיסוי ישויות ישראליות הנחשבות "שקופות" בישראל

בשונה משותפות שאינה מתמסה כגוף נפרד, אלא הכנסותיה מיוחסות לבעליה בהתאם לחלקם בה, פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] התשכ"א-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה") מטילה מס חברות על "חבר בני אדם" בנפרד מן המס המוטל על בעלי הזכויות בחבר בני האדם בעת קבלת הרווחים שחולקו להם.⁴⁰ מושג החברה השקופה שאוב מהדין האמריקאי: בפסקה S לקוד האמריקאי ישנן הוראות המתייחסות לחברות שקופות (המכונות S Corporation).⁴¹ פקודת מס הכנסה אינה כוללת הגדרה כללית לישות

³⁷ שם, בעמ' 64-69.

³⁸ Gutmann, D. et al., *The Impact of the ATAD on Domestic Systems: A Comparative Survey*, 57, EUROPEAN TAXATION, No 1, p. 16 (2017), available at https://www.ibfd.org/IBFD-Products/Journal-Articles/European-Taxation/collections/et/html/et_2017_01_e2_1.html (last visited 5.11.2017).

³⁹ בריקר, הרמן ולוי, סיווג ישויות זרות, שם, בעמ' 75-76.

⁴⁰ סעיף 63(א)(1) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה"); וסעיף 126(א) לפקודת מס הכנסה.

⁴¹ שלמה חסידיים, ציפי יוסף ושלמה אליאס "חברה משפחתית דה-יורה, אנדרלמוסיה דה-פקטו: מעבר לחברה שקופה" מיסים טז/4-א-65, א-74-72 (2002).

שקופה, אך היא כן כוללת רשימה סגורה של הוראות המתירות לראות חברות מסוימות כשקופות. הוראות אלו מתייחסות בעיקר ל"חברת מעטים" (חברה בשליטתם של 5 בני אדם לכל היותר ואשר אין לציבור עניין ממשי בה⁴²), כגון: חברת בית,⁴³ חברה משפחתית,⁴⁴ חברה "שקופה"⁴⁵ ואגודה שיתופית.⁴⁶ למעשה, החקיקה לגבי "חברה שקופה" נכללה בפקודת מס הכנסה כבר בשנת 2003, במסגרת תיקון מס' 132 לפקודת מס הכנסה, לרבות הוראות המעבר של חברת בית ושל חברה משפחתית לחברה שקופה. ואולם, מאז החקיקה לפני 14 שנה ועד לכתיבת שורות אלה, טרם הותקנו התקנות שאמורות היו להכניס חקיקה זו לתוקף, ולכן הלכה למעשה סוגיית "החברה השקופה" אינה מוסדרת כיום בחוק בישראל.

הסדר המס המיוחד החל בפקודה על הישויות השקופות הנ"ל, קובע כי על אף היותן ישויות משפטיות עצמאיות, לצורכי מס, תיוחס הכנסתן לבעלי מניותיהם/השותפים. בעת ייחוס הכנסה נשמר צביונה של ההכנסה כך שלמשל, הכנסתה של חברה משפחתית מפעילות מעסק תיוחס לבעל המניות שהוא הנישום המייצג כהכנסה עסקית (ולא כהכנסת דיבידנד) והוא ישלם מס על הכנסה זו לפי שיעור המס השולי החל עליו לפי מודל חד-שלבי. מס שולי זה יחליף את השילוב המצרפי של שני המיסים החלים לפי מודל המיסוי הדו-שלבי על הכנסתה של חברה רגילה בעת הפקתם ובעת חלוקתם (מס חברות ומס דיבידנד). כלומר, על הכנסתה של החברה יוטל מס רק פעם אחת וזאת בידי בעל המניות שהינו הנישום המייצג.⁴⁷ זו גם הסיבה שרווחים המחולקים מהכנסות חברה משפחתית לבעלי מניותיה נחשבים "כאילו לא חולקו" ואינם חייבים במס נוסף.⁴⁸

סוג נוסף של חברות המכונה "חברות ארנק" רלוונטי לדיון זה בשל שינוי חקיקה שבוצע בשנת 2017 ואשר נועד "להשקיף" את ההכנסות של בעלי מניותיהן של חברות אלה בנסיבות מסוימות, כפי שיפורט בהרחבה להלן.

חברות ארנק

במהלך השנים התבססה בישראל תופעה המכונה "חברות ארנק". תופעה זו מתייחסת בעיקרה לחברות מעטים המעסיקות בדרך כלל עובד אחד (שהוא לרוב בעל המניות היחיד בחברות אלה). לו עובד זה היה מפיק את הכנסתו כשכיר או כעוסק עצמאי שלא באמצעות החברה, היה ממוסה באופן שוטף בשיעורי מס המתקרבים ל-50% (וכוללים ביטוח בריאות וביטוח לאומי) בשל הכנסותיו הגבוהות. נישומים העושים שימוש בחברת ארנק, לרוב מנצלים את העובדה ששיעור מס החברות הוא נמוך יותר (24% בשנת 2017) ודו-שלבי לעומת מיסוי היחיד שהוא חד-שלבי, וכך הם מפחיתים את שיעור המס החל על הכנסתם. במילים אחרות, באמצעות הימנעות משלב חלוקת הדיבידנד, עצמאים ובעלי מקצועות חופשיים יכולים לעשות שימוש פרטי בהכנסות החברה, מבלי לשלם מס מלא (לרבות דמי ביטוח לאומי

⁴² סעיף 76 לפקודת מס הכנסה.

⁴³ סעיף 64 לפקודת מס הכנסה מגדיר חברת בית כחברת מעטים שכל רכושה ועסקיה הם החזקת בניינים. לפי בקשת חברי החברה, ניתן יהיה לראותה כישות שקופה ולייחס את הכנסתה להכנסתם של חברי החברה.

⁴⁴ סעיף 64א לפקודת מס הכנסה קובע כי "הכנסתה החייבת של חברה שחבריה הם בני משפחה שלפי סעיף 76(ד)(1) רואים אותם כאדם אחד (להלן - חברה משפחתית) והפסדיה ייחשבו, לפי בקשתה [...] כהכנסתו או הפסדו של החבר שהוא בעל הזכות לחלק הגדול ביותר ברווחים בחברה או של החבר שהחברה ציינה בבקשתה שהוא אחד מבעלי הזכויות לחלקים השווים והגדולים ביותר ברווחים בה ואשר הסכמתו בכתב צורפה לבקשה".

⁴⁵ סעיף 64א לפקודת מס הכנסה.

⁴⁶ סעיפים 54 ו-58 לפקודת מס הכנסה.

⁴⁷ סעיף 64א לפקודת מס הכנסה.

⁴⁸ ע"א 5888/14 שפירא נ' פקיד שומה גוש דן (פורסם בנבו ביום 5.9.2016).

וביטוח (בריאות) כאילו הייתה החברה ארנק של בעליה. במקום לקבל משכורת רגילה כשכירים או כעצמאים, נישומים אלה מקימים חברה ייעודית שמקבלת מהם תשלום עבור "שירותי ייעוץ או ניהול" שהם נותנים, וזאת כדי ליהנות מהטבות מס ולדחות תשלומי מס. זאת ועוד, באמצעות מודל של חברה, ניתן גם לנכות מההכנסה הוצאות שסייעו להפקת ההכנסה ולשלם פחות מס.

כדי לסגור את הפרצות בפקודת מס הכנסה המאפשרות את היתכנות התופעה, המליצה הוועדה לשינוי כלכלי-חברתי בראשות הפרופ' מנואל טרכטנברג להקים "צוות חברות הארנק". באוקטובר 2013 פרסם הצוות טיוטה להערות הציבור ובה הציע המלצות לתיקוני חקיקה בעניין חברות ארנק, תוך שהוא מדגיש כי: "[...] אין מטרת המלצות הצוות לבטל את חופש ההתאגדות והיכולת לפעול תחת תאגיד משפטי כזה או אחר, אלא לשפר את הקצאת המקורות במשק ולצמצם את התמריץ המיסוי לפעילות באמצעות תאגידים במקרים בהם הפעילות באמצעות חברות מקורה בעיקר ברצון להפחתת מס."⁴⁹

בדצמבר 2016, שלוש שנים לאחר מכן, כחלק מחוק ההתייעלות הכלכלית 2016,⁵⁰ התקבלו מרבית ההמלצות של צוות חברות הארנק במסגרת תיקון 235 לפקודת מס הכנסה. השינויים העיקריים אשר נכנסו לתוקף ביום 1.1.2017 כוללים בין היתר קביעה כי ניתן יהיה לראות ברווחים של חברת מעטים כדיבידנד החייב במס בידי בעלי השליטה בחברה בהתקיים תנאים אלה: (א) החברה לא חילקה דיבידנד לבעלי מניותיה בשיעור של 50% לפחות מתוך רווחיה לשנת מס מסוימת; (ב) באפשרותה של החברה לבצע חלוקת דיבידנד כאמור מבלי לפגוע בעסקיה, בכפוף לכך שהצטברו בחברה רווחים שלא חולקו בסך מינימלי של חמישה מיליון ₪. נוסף על כך, נקבע כי ניתן למסות באופן שוטף כדיבידנד הלוואות שהעמידה חברה לבעלי השליטה בה או נכסים שהעמידה החברה לרשות בעלי מניות מהותיים.

ואולם, התיקון הרלוונטי ביותר לענייננו הוא ההחלטה למסות את רווחי חברות הארנק בשיעורי מס שוליים, בדומה לשיעורי המס השוליים החלים על היחיד (כאמור בסעיף 121 לפקודת מס הכנסה), חלף שיעור מס החברות (סעיף 126 לפקודת מס הכנסה) ואי-מיסוי חלוקת הרווחים מהחברה לבעלי מניותיה. במסגרת ההוספה של סעיף 62א לפקודת מס הכנסה, הכנסתה של חברת מעטים הנובעת מפעילותו של יחיד שהוא בעל מניות מהותי בה, "תושקף" ותיחשב כהכנסתו של היחיד ולא כהכנסת החברה בהתקיים אחד ממצבים אלה:

(א) ההכנסה של חברת המעטים נובעת מפעילות היחיד או מהענקת שירותי ניהול לחבר בני אדם אחר כאשר היחיד או החברה משמשים בנושא משרה באותו חבר בני אדם אחר. זאת למעט מקרה שבו היחיד הוא גם בעל מניות מהותי בחבר בני האדם האחר; או

(ב) הכנסת חברת המעטים נובעת מפעילות היחיד בעבור "אדם אחר" והיא פעילות שהיא "מסוג הפעילויות הנעשות בידי עובד בעבור מעסיקו". זאת למעט שירות שניתן מידי היחיד לחברה שהוא בעל מניות מהותי בה או שירות שניתן לשותפות מידי שותף בה.⁵¹

⁴⁹ צוות חברות הארנק, "הצעות לתיקוני חקיקה - טיוטה להערות הציבור", (28 אוקטובר 2013), זמין כאן: <https://taxes.gov.il/about/documents/dochotvaadot/%D7%9E%D7%A1%D7%9E%D7%9A%20%D7%94%D7%9E%D7%9C%D7%A6%D7%95%D7%AA%20%D7%97%D7%91%D7%A8%D7%95%D7%AA%20%D7%90%D7%A8%D7%A0%D7%A7%20%D7%9C%D7%94%D7%A2%D7%A8%D7%95%D7%AA%20%D7%94%D7%A6%D7%99%D7%91%D7%95%D7%A8.pdf> (last visited 5.11.2017).

⁵⁰ חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית").

⁵¹ לעניין זה נקבע במסגרת תיקון 235 כי יראו את פעולות היחיד כפעולות הנעשות "בידי עובד בעבור מעסיקו" כאשר 70% או יותר מסך ההכנסות של חברת המעטים או מהכנסתה החייבת, למעט הכנסות מיוחדות, נובעים משירות שניתן מידי היחיד או קרובו לאדם אחד או לקרובו במשך 30 חודשים לפחות מתוך תקופה של ארבע שנים.

הרקע לביצוע התיקון הנ"ל מתבהר מדברי ההסבר:⁵²

"בשנים האחרונות הולכת ומתרחבת תופעה של עובדים שכירים בחברות, בעיקר ברמות השכר הגבוהות, המפסיקים את עבודתם כשכירים באותן חברות אך ממשיכים לתת להן את אותם שירותים באמצעות חברה בשליטתם, כאשר בפן המהותי מתקיימים יחסים הדומים במהותם ליחסי עבודה בין השכיר לשעבר, נותן השירות, לבין החברה מקבלת השירות. תופעה זו אינה קיימת לגבי שכירים בלבד, אלא גם לגבי נושאי משרה בכירים בחברות, אשר נבחרו לתפקיד בשל כישוריהם האישיים ונושאים באחריות אישית, ומעניקים את אותם שירותים באמצעות חברות בשליטתם, ולא ישירות על ידם. הסיבה העיקרית לדרך פעולה זו היא כי שכירים ונושאי משרה אלה אינם רוצים לשלם על הכנסתם מפעילות זו את סכום המס החל עליהם כיחידים בתוספת תשלומי ביטוח לאומי, אלא את שיעור מס החברות, שהוא נמוך משיעור המס המוטל על יחידים ברמות שכר גבוהות. אלה הם מקרים מובהקים של ניצול לרעה של מודל המיסוי הדו-שלבי ועל כן מוצע להתעלם מקיומה של החברה לעניין זה, ולחייב את בעל המניות נותן השירות, באופן ישיר, במס על כלל ההכנסות הנובעות לחברה מיגיעתו האישית".

[ההדגשה אינה במקור, מ.ה.]

במלים אחרות, תיקון 235 לפקודת מס הכנסה צמצם את תחולת המודל הדו-שלבי לגבי חברות שבבעלות מספר קטן של בעלי מניות, בין היתר, כדי לנסות לצמצם את יתרון המס הגלום בשיטת מיסוי זו בישראל. עם זאת, חשוב לציין כי הוראות מסוג זה כאמור בסעיף 62א לפקודת מס הכנסה שלפיהן הכנסתה של "חברת המעטים" תיחשב כהכנסתם של היחידים בעלי מניותיה ולא כהכנסת החברה, כמו גם ההוראות החלות על חברה משפחתית כאמור בסעיף 64א לפקודת מס הכנסה ועל חברת בית כאמור בסעיף 64 לפקודת מס הכנסה (וכן על חברה שקופה כאמור בסעיף 64א לפקודת מס הכנסה ככל שסעיף זה ייבנס לתוקף בעתיד) - עשויות לכלול אי-התאמות היברידיות המובילות לכפל מס או לכפל פטור ממס בעסקאות בינלאומיות במדינות שבהן חברת המעטים הישראלית מסווגת כ"אטומה", ואילו בישראל רואים בבעלי מניותיה כמי שהפיקו את ההכנסות, כפי שהוסבר לעיל. כך למשל, במקרה שבו תושב חוץ הוא בעל מניות בחברת מעטים שהוקמה בישראל, הכנסת החברה בישראל תיוחס לתושב החוץ ותמוסה בשיעורי המס השוליים כאמור בסעיף 121 לפקודה. לעומת זאת, ככל שחברת המעטים הרשומה בישראל תיחשב במדינה הזרה כחברה אטומה, הרי כאשר תחלק החברה הישראלית רווחים אלה, עשויות רשויות המס של המדינה הזרה לסווג הכנסות אלה כהכנסה מדיבידנד ולמסות את בעל המניות תושב החוץ בשנית ללא אפשרות קבלת זיכוי בגין המס ששילם בישראל.

ב.2. המצב המשפטי בישראל בעניין מיסוי ישויות זרות הנחשבות "שקופות" לצורכי מס על פי הדין הזר

מן המפורסמות היא כי בבואה לבחון את חבות המס בסוגיה המשלבת היבטים בינלאומיים, על כל מדינה ריבונית לקבוע את כללי המיסוי שלה ולבכרם על פני כללי המיסוי של מדינה אחרת במקרים שבהם סוגיות מס מקומיות משלבות גם היבטי מס בינלאומיים.⁵³ נקודת המוצא בישראל לכללי סיווג ישויות

⁵² סעיפים 94-97 לחוק ההתייעלות הכלכלית.

⁵³ ע"מ 15-12-55858 יעקב הראל נ' פקיד השומה גוש דן, מיסים לא/1-ה-1 (פברואר 2017), פסקה 21 לפסק דינה של כב' השופטת סרוסי (להלן: "פס"ד הראל").

זרות היא שיטת המס המקומית על מבחניה ועל עקרונות המדיניות המיוחדים לה, אלא אם כן נקבע אחרת על ידי השיטה המקומית עצמה.⁵⁴ בהתאם לתפיסה זו, אם בישראל ישות מסוימת מסווגת לצורכי מס כ"ישות אטומה", הרי שאז יש למסות באופן דומה את כל הישויות הדומות לה מבחינה משפטית וכלכלית, אף אם ישויות אלה מסווגות בשקופות במדינות אחרות. דעה זו מבוססת, בין היתר, על עקרון השוויון האופקי ועל עקרון ניטרליות המס, שבאמור מבקשים להשוות את תוצאות המס של נישומים שמבצעים עסקאות דומות בישראל או במדינות אחרות.⁵⁵

לשון אחר, לצורך דיני המס בישראל, לא יראו כשקופה ישות זרה אשר אינה עונה על תנאי הסיווג של פקודת מס הכנסה, וזאת אף אם רואים בה כזו לצורך מיסוי הכנסותיה במדינות חוץ.⁵⁶ כלומר, חברה זרה הנחשבת "שקופה" לצורכי מס במדינה אחרת אך אינה מסווגת כך על פי פקודת מס הכנסה, אינה יכולה להיחשב כשקופה לצורכי מס בישראל⁵⁷ מכיוון שבאמור עד שתוסדר סוגיית החברה השקופה בישראל, רשימת הגופים השקופים בפקודת מס הכנסה הינה רשימה סגורה.⁵⁸

כך למשל, תאגידים מסוג L.L.C בארה"ב או מסוג SICAR המסווגת כשותפות מוגבלת בלוקסמבורג⁵⁹ נחשבים שקופים במדינת התאגדותם אך לא בישראל. לאור השימוש הרב שעושים נישומים ישראלים ב-L.L.C, נתמקד להלן באופן סיווגה ובאופן מיסוייה.

מיסוי L.L.C בישראל

סעיף 1 לפקודת מס הכנסה מגדיר את המונח "חבר בני אדם" באופן רחב ביותר: "כל גוף ציבורי, מאגד או מאוחד, וכל חברה, אגודת אחים, חברותא או התאחדות, בין שהן מואגדות ובין שאינן מואגדות".⁶⁰ עם זאת, קובץ הפרשנות של רשות המס (להלן: "החב"ק") מצמצם את ההגדרה בציינו חמישה מאפיינים של "חבר בני אדם":⁶¹

- (א) קיומו של פוטנציאל להמשכיות קיום החבר מעבר לחיי אדם;
- (ב) ריכוזיות הניהול והפרדתה מן הבעלות או מן הזכות להנאה מנכסי החבר או מפירותיהם;
- (ג) עבירות הזכויות בחבר או האפשרות להוסיף ולגרוע חברים;
- (ד) הגבלת אחריות החברים ב"חבר בני אדם" בדרך כלשהי לחובות שחייב החבר;
- (ה) פעילות נמשכת ושיטתית.

⁵⁴ דוגמה למצב שבו נקבע אחרת על ידי השיטה המקומית היא למשל, סעיף 1ב75(ב)1 לפקודת מס הכנסה. סעיף זה קובע כי חישוב הכנסתה החייבת של חברת משלח יד זרה ושל חברה נשלטת זרה יהא לפי דיני המס החלים במדינת התושבות הזרה של החברה ובלבד שמדובר במדינה גומלת כמשמעותה בסעיף 196 לפקודת מס הכנסה, היינו מדינה שהינה צד לאמנת מס עם ישראל.

⁵⁵ פס"ד הראל, פסקה 21 לפסק דינה של השופטת סרוסי.
⁵⁶ אמנון רפאל ואבידור אבני "זיכוי מיסי כפל - גופים שקופים" מיסים כג' א-24, 25 (2009). (להלן: "זיכוי מיסי כפל").

⁵⁷ רפאל ואבני, זיכוי מיסי כפל: עמ' 25.
⁵⁸ רפאל ואבני, זיכוי מיסי כפל, בעמ' 44.

⁵⁹ ה-SICAR (Société d'investissement en capital à risque) אשר על פי חקיקה מקומית בלוקסמבורג יכולה להתאגד, בין היתר, גם כשותפות מוגבלת "פשוטה" (société en commandite simple) או "מיוחדת", מיועדת להשקיע בניירות ערך, אגרות חוב ומניות כחלק מהשקעות הון סיכון וקרנות הון סיכון. כאשר ישות זו מוקמת בלוקסמבורג היא נחשבת לצורכי מס כישות שקופה במדינה זו. להרחבה בנושא זה ראו: <https://www.pwc.lu/en/private-equity/docs/pwc-private-equity-lux-limited-partnership.pdf> : כן ;

<http://www.alfi.lu/setting-luxembourg/alternative-investment-funds/sicar> (last visited 5.11.2017)

⁶⁰ סעיף 1 לפקודת מס הכנסה.

⁶¹ קובץ הפרשנות לפקודת מס הכנסה, עמ' א-8.

החב"ק אינו קובע כי מספר מינימלי מתוך המאפיינים הנ"ל צריך להתקיים לצורך הסיווג כחבר בני אדם, אך מציין כי "מקום שבו קיימת הגבלת אחריות, תהיה נטייה חזקה לסווג את הישות כחבר בני אדם, בהיות מבחן זה המבחן העיקרי, אך תנאי זה כשלעצמו אינו תנאי הכרחי".⁶²

בהתאם לכך, בשנת 2001 החליטה רשות המיסים במסגרת ועדת פסיקה מס' 5 כי הגדרת "חבר בני אדם" שבסעיף 1 לפקודת מס הכנסה יכולה לחול על תאגיד אמריקאי מסוג L.L.C, ולכן אין למסות L.L.C כשותפות אלא כחברה, הגם שבארה"ב היא נחשבת כשותפות לצורכי מס.⁶³ חודשיים לאחר מכן, בפברואר 2002, חזרה רשות המיסים על עמדתה זו במסגרת חוזר מקצועי שפרסמה (להלן: "חוזר 2002").⁶⁴

במאמר מוסגר נציין כי באשר לשלילת סיווג ה-L.L.C כשותפות, ניתן לתמוה על המשקל שהעניקה רשות המיסים לקביעה כי L.L.C הינה "חבר בני אדם". זאת מכיוון שגם גופים שקופים כמו שותפות עונים על הגדרת "חבר בני אדם",⁶⁵ ולכן לא ברור מדוע יש בכך כדי לקבוע כי יש לסווג את ה-L.L.C דווקא כחברה לצורכי מס.⁶⁶

הרקע לקביעתה זו של רשות המיסים באותה תקופה שקדמה לתיקון 132 לפקודת מס הכנסה היה מספר תכנוני מס אגרסיביים שבוצעו באמצעות L.L.C, ושבמסגרתם נמכרו מניות חברת מטרה זרה או ישראלית באמצעות L.L.C המוחזק על ידי תושב ישראל. הבעיה המרכזית הייתה שבארה"ב ייחסו את ההכנסות לחברי ה-L.L.C ובגינן שולם על ידם מס, אך מכיוון שה-L.L.C נחשבת כחבר בני אדם לצורכי מס בישראל, לעניין הדין הישראלי, הרווחים אינם חייבים במס בישראל כל עוד לא חולקו, מה שיוצר אי-התאמה היברידית.⁶⁷

לכן, במסגרת ועדת פסיקה 5 וחוזר מס הכנסה 3/2002, ציינה רשות המיסים שלוש דרכים לתקוף את תכנוני המס הנ"ל:⁶⁸ 1) לסווג את ה-L.L.C כתושב ישראל על פי מבחן השליטה והניהול; 2) לשלול את מעמדו של L.L.C כתושב ארה"ב לצורך האמנה שבין ישראל לארה"ב בניסיונות שבהן חברי ה-L.L.C אינם מחויבים במס אמריקאי; 3) להתעלם מה-L.L.C על יסוד טיעוני מלאכותיות. עם זאת, רשות המיסים הותירה פתוחה את האפשרות לסווג L.L.C שאינה מקיימת פעילות עסקית מסחרית בהיקף משמעותי מחוץ לישראל כשקופה,⁶⁹ ובלבד של-L.L.C יש הכנסה חייבת בישראל.⁷⁰

סוגיה נוספת שמעלה השימוש ב-L.L.C עניינה בזכותם של חברי L.L.C תושבי ישראל לקבל זיכוי בגין מס זר ששולם על ידם בארה"ב בגין רווחי ה-L.L.C. פקודת מס הכנסה מסווגת הכנסות לצורכי מס לפי מקורות הכנסה ובהתאם לעקרון השוויון האופקי. גם שיטת זיכוי מיסי חוץ המיושמת בישראל מבוססת באופן דומה על מקורות הכנסה וידועה בכינויה "שיטת הסלים" (סעיפים 199-210 לפקודת מס הכנסה).

⁶² ש.ם.

⁶³ עדכון החלטות ועדת פסיקה (מספר 5), מיסוי בינלאומי, נושא 3 מיסים טז/ג-1 (9.12.2001).

⁶⁴ חוזר מס הכנסה 3/2002 "Limited Liability Company-LLC" מיסים טז/ג-1 (18.2.2002) (להלן: "חוזר 2002").

⁶⁵ ראו למשל את סעיף 181 סיפא לפקודת מס הכנסה, הגורע מהגדרת "חבר בני אדם" שותפות של יחידים לעניין מקדמות בשל הוצאות עודפות. כמו כן, שותפויות רבות מקיימות את הקריטריונים הקבועים בהגדרת "חבר בני אדם" ואף על פי כן אינן ממוסות כנישום לצורכי מס אלא על פי המודל הדו-שלבי, בקבוע בסעיף 63 לפקודת מס הכנסה.

⁶⁶ יובל נבות "זיכוי מס זר על הכנסת L.L.C" מיסים כה/6 א-24 (2011) (להלן: "זיכוי מס זר").

⁶⁷ אבי נוב ועומר הראל "מיסוי השקעות נדל"ן בארה"ב" מיסים כו/3 א-19, א-33 (2012) (להלן: "מיסוי השקעות").

⁶⁸ נבות, זיכוי מס זר, בעמ' 27.

⁶⁹ בחוזר 2002 נכתב כי "במקרים המתאימים תהא ישראל רשאית למסות את חברי ה-LLC, שהינם תושבי ישראל, בגין הכנסות שהופקו מחוץ לישראל באמצעות ה-LLC".

⁷⁰ נבות, זיכוי מס זר, בעמ' 31.

העיקרון המנחה בשיטה זו הוא כי מיסי חוץ ששולמו על הכנסות חוץ ממקור מסויים יזוכו רק כנגד מס שהוטל בישראל על הכנסה זו ובלבד שההכנסה שבגינה שולמו מיסי החוץ היא הכנסה חייבת בישראל.⁷¹ במלים אחרות, ניתן יהיה לקזז מיסי חוץ ששולמו על הכנסה הכלולה ב"סל" (לדוגמה, הכנסה מעסק) רק כנגד מיסים ששולמו בישראל על הכנסות מאותו "סל". מכאן שתנאי לקבלת זיכוי הוא כי המס שולם מחוץ לישראל בגין הכנסה ממקור שהוא אותו מקור שממנו נצמחת ההכנסה המקימה חבות מס בישראל.⁷² על פי שיטה זו, בהינתן שהמס המשולם על ידי החברים ב-L.L.C בארה"ב הוא מס על הכנסה מעסק, מס זה לא יותר בזיכוי משום שבישראל ההכנסה של המחזיקים ב-L.L.C נחשבת להכנסה מדיבידנד, כלומר הכנסה ממקור שונה. יתרה מכך, במקרה שבו השליטה ב-L.L.C וניהולו אינם מופעלים בישראל, מדובר בהכנסה שאינה חייבת במס בישראל, ולכן אף מסיבה זו המס ששולם בגין הכנסה זו בארה"ב אינו בר-זיכוי בישראל.

כתוצאה מהסיווג השונה של ה-L.L.C בארה"ב ובישראל ולאור הוראות פקודת מס הכנסה בסוגיית זיכוי מיסי חוץ, עלולה להיווצר בעיה של כפל מס עקב אי-התרת זיכוי בגין המיסים ששולמו מחוץ לישראל כנגד המס החל בישראל. כדי לפתור סוגיה זו, בשנת 2004 פרסמה רשות המיסים חוזר בעניין זה (להלן: "חוזר הזיכוי ממס זר"), אך הגבילה את עמדתה רק לגבי L.L.C במובחן מישויות היברידיות אחרות.⁷³ על פי חוזר הזיכוי ממס זר, במצב שבו ישות ה-L.L.C ביקשה להיחשב כחברה (Corporation) לצורכי מס בארה"ב, ההתייחסות אליה תהיה כאל חבר בני אדם לכל דבר ועניין. לעומת זאת, במצב שבו בחרה ה-L.L.C להיחשב "שקופה" לצורכי מס בארה"ב, ישנן שתי אפשרויות:⁷⁴

א. על פי ברירת המחדל, כאשר השליטה על עסקי ה-L.L.C וניהולם מופעלים בישראל, ההתייחסות אליה תהיה כאל חברה תושבת ישראל, והכנסתה תיחשב כהכנסה שוטפת החייבת במס בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה. המס הזר ששולם על ידי חברי ה-L.L.C ייחשב כאילו שולם על ידי ה-L.L.C וינתן כזיכוי כנגד מס החברות שבו חייבת ה-L.L.C בישראל. בעת חלוקת הרווחים לחברי ה-L.L.C, יראו בכך דיבידנד החייב במס בישראל על ידי היחיד (להלן: "ברירת המחדל").⁷⁵

ב. ככלל, כאשר השליטה על עסקי ה-L.L.C וניהולם אינם מופעלים בישראל, ה-L.L.C עצמה אינה חייבת במס בישראל, אך כדי למנוע את כפל המס שעלול להיווצר לנישום עקב ייחוס ההכנסות לחברי ה-L.L.C, יתאפשר לנישומים אלה לבחור אם ברצונם להשקיף את ה-L.L.C (לרבות L.L.C שהיא חברה נשלטת זרה או חברת משלח יד זרה) לצורכי מס (להלן: "הסדר ההשקפה"). על פי הסדר ההשקפה, הכנסה של ה-L.L.C החייבת במס בישראל תיוחס לחברים בה לפי חלקם ובהתאם לאופי ההכנסה, ותמוסה באופן שוטף, ולחברים בה תהיה זכות לדרוש זיכוי כנגד המס הזר ששילמו. החוזר מבהיר כי אופי ההכנסה יישמר בעת ביצוע ההשקפה כך שלמשל הכנסה מעסק בידי ה-L.L.C תשמור על אופיה כהכנסה מעסק גם בידי חברי ה-L.L.C ויחול עליה שיעור המס השולי החל על הכנסה עסקית בידי יחיד. באופן דומה, כאשר הכנסת ה-L.L.C מקורה למשל ברווח הון במקרקעין בארה"ב והיא ממוסה שם כשקופה, גם שיעור המס בישראל לפי

⁷¹ פס"ד הראל, פסקאות 55-60 לפסק דינה של השופטת סרוסי.

⁷² שם.

⁷³ חוזר מס הכנסה 5/2004, "זיכוי ממס זר לתושב ישראל המחזיק ב-LLC" (19 באפריל 2004) (להלן: "חוזר הזיכוי ממס זר").

⁷⁴ נוב והראל, מיסוי השקעות, בעמ' א-33.

⁷⁵ חוזר הזיכוי ממס זר.

הסדר ההשקפה יהיה שיעור המס המופחת שחל על רווח הון וכנגדו זכאי המחזיק ב-L.L.C לקבל זיכוי מס בגין המס ששולם בארה"ב. כמו כן, בעת ביצוע חלוקה בפועל מן ה-L.L.C אל החברים בו, לא תהא חבות מס נוספת בגין הכנסה שכבר מוסתה בידי חברים בישראל. לעומת זאת, הפסדים שיש ל-L.L.C לא יוכלו "לעלות" לרמת החברים בה ולהתקזז כנגד הכנסותיהם, אלא רק כנגד הכנסות ה-L.L.C.⁷⁶ יש לציין כי עמדה זו לעניין הגבלת קיזוז הפסדים קיבלה לאחרונה משנה תוקף במסגרת רשימת העמדות החייבות בדיווח לשנת המס 2016 שפרסמה רשות המיסים ולפיה: "תושב ישראל אשר מחזיק בישות שאינה תושבת ישראל, הנחשבת בישראל כישות שאינה 'שקופה' לצורכי מס בישראל ולעומת זאת נחשבת לישות 'שקופה' בחו"ל (כדוגמת ישויות מסוג L.L.C או Corporation S בארה"ב), אינו ראוי לקזז הפסדים שהתהוו בפעילות הישות הזרה מהכנסתו החייבת, או מהכנסה של תאגיד אחר בהחזקתו, גם אם הוא נחשב כשקוף בחו"ל" (ראה סעיף 5 בחוזר מס הכנסה 5/2004).⁷⁷

עמדתיה הנ"ל של רשות המיסים לעניין סיווג ה-L.L.C וסוגיות הזיכוי ממס זר זכו לביקורות לא מעטות בספרות. כך למשל, טוענים המלומדים בריקר, הרמן ולוי במאמרם כי "קיומה של פעילות עסקית מסחרית, היקפה ומיקומה הגיאוגרפי, אינם מבחנים רלבנטיים להכרעה בדבר סיווגה של ישות כחבר-בני-אדם..."; וכן כי רשות המיסים ערובה שלא לצורך את סוגיית סיווג הישות עם סוגיות של שליטה וניהול או של עסקה מלאכותית. לגישתם, ראוי כי סוגיית סיווג הישות תתבסס על מבחני סיווג שיש לקבוע מראש, וממילא אין זה ראוי כי תהא מוגבלת ל-L.L.C, אלא עליה לחול לגבי כל ישות זרה.⁷⁸

ביקורתם של המלומדים אמנון רפאל ואבידור אבני מתמקדת בסוגיה של חוקיות קביעתה זו של רשות המיסים. לדעתם, החלטה המאפשרת למחזיק לדווח בישראל על הכנסות התאגיד באופן אישי ולתבוע זיכוי במס על הכנסה של החברה הנחשבת "אטומה" בישראל, צריכה להתקבל בחקיקה, ולרשות המיסים אין סמכות להחליט על כך.⁷⁹

זאת ועוד, עו"ד יובל נבות טוען כי "חולשתה העיקרית של אלטרנטיבת ברירת המחדל הינה העיוות הגלום בה, הגורם להעברת נטל מס אפקטיבי בין חברים ב-L.L.C המצויים במשטר מס שונה. עיוות זה גם טומן בחובו פוטנציאל לתכנוני מס." טענתו זו נסמכת על הקביעה כי המס הזר ששולם על ידי חברי ה-L.L.C ייחשב כאילו שולם על ידי ה-L.L.C וינתן כזיכוי כנגד מס החברות שבו חייבת ה-L.L.C בישראל. לגישתו של נבות, התוצאה של מנגנון ייחוס המיסים ששולמו על ידי החברים ב-L.L.C היא שהמס האפקטיבי המיוחס לחברים אינו קשור לשיעור המס שבו כל אחד מהם נשא בפועל (למשל, במקרים שבהם חבר שהוא יחיד שילם שיעור מס מופחת מחבר שהוא חברה (Corporation)). תוצאה זו מובילה לכך שהזיכוי המבוקש ממס לא יתחשב בכך שחבר אחד תרם יותר מאחר להפחתת המס. נבות מוסיף כי לא זו בלבד שעיוות זה אינו הוגן כלפי הנישומים, אלא גם שהוא בבחינת פתח לתכנוני מס אגרסיביים; כך למשל, במקרה שבו L.L.C מוחזק הן על ידי תושב ישראל שיש לו פטור ממס בארה"ב והן על ידי תושב ישראל שחייב במס בארה"ב, התושב שהינו פטור בארה"ב ייהנה מזיכוי המס שמבקש התושב החייב במס בארה"ב, ויתרון מס זה יכול להיות משוקלל בעסקאות המבוצעות.⁸⁰

⁷⁶ נבות, זיכוי מס זר, בעמ' 31-32.

⁷⁷ עמדה חייבת בדיווח מס' 16/2016 - קיזוז הפסדים של ישות המסווגת באופן שונה במדינות שונות: <https://taxes.gov.il/IncomeTax/Documents/AmadotHayavotDivuach/mas%20hanasa.pdf> (last visited: 5.11.2017).

⁷⁸ בריקר, הרמן ולוי, סיווג ישויות זרות, בעמ' 87.

⁷⁹ רפאל ואבני, זיכוי מיסי כפל, בעמ' 47.

⁸⁰ נבות, זיכוי מס זר, בעמ' 32.

ביקורת נוספת שמעלה נבות מתייחסת לתחולה הסלקטיבית של הסדר ההשקפה על הכנסות החייבות במס בשונה מהפסדים. סלקטיביות זו מתבטאת בכך שהיא מאלצת את החבר ב-L.L.C לווותר על זכותו לדחות את ההכרה בהכנסות ה-L.L.C (משום שאחרת ההכנסה הייתה מוכרת רק במועד חלוקת הרווחים), אך מנגד אינה מאפשרת לאותו חבר להקדים הכרה בהפסדים. לגישתו, זוהי חולשתו המרכזית של הסדר ההשקפה. חולשה זו לא רק שיוצרת עיוות בשיטת המדידה של ההכנסה, אלא היא גם מעוררת טענות בדבר חוסר סמכות והפליה של ישויות הכפופות להסדר זה לעומת ישויות שקופות רגילות.⁸¹

בעניין זה, יש לציין כי בשנת 2008 פרסמה רשות המיסים החלטת מיסוי 114/06,⁸² שבמסגרתה הרכיבה במידה מסוימת את ההסדר הקבוע בחוזר הזיכוי ממס זר גם לחברה אמריקאית מסוג S. Corporation הנחשבת שקופה לצורכי מס אמריקאי. ואולם, גם בהחלטה זו, התחולה הסלקטיבית לעניין ההפסדים נותרה בעינה.⁸³ החלטות מיסוי נוספות שפרסמה רשות המיסים בשנים האחרונות (לדוגמה בשנת 2008⁸⁴ ובשנת 2012⁸⁵) שבו ותמכו בעמדותיה כפי שבאו לידי ביטוי בחוזרים שצוינו לעיל. כמו כן, בפסה"ד **יעקב הראל נ' פקיד שומה גוש-דן** שפורסם בפברואר 2017, דחתה כב' השופטת ירדנה סרוסי את טענות המערער בהסתמכה על אופן הסיווג ועל מתן הזיכוי ממס זר כפי שנקבעו על ידי רשות המיסים בחוזר הזיכוי ממס זר.⁸⁶ בכך סיפקה סרוסי תימוכין נוסף לתוקפה של עמדה זו כיום.

תחולת אמנות המס על ישויות היברידיות

בעקבות עדכון אמנת המודל של ה-OECD בשנת 2014,⁸⁷ לאחרונה החלה ישראל להכניס סעיף באמנות למניעת כפל מס הקובע כי הכנסה שמיוחסת לישויות היברידיות תיחשב להכנסה של מי שהינו תושב מדינת האמנה בעלת הזיקה להכנסות שבעלי הזכויות הפיקו, וזאת בהתאם לחלקו היחסי בהכנסה. כך למשל, קובע סעיף 1(2) באמנת המס החדשה שחתמה ישראל עם קנדה בספטמבר 2016:⁸⁸

"למטרות אמנה זו, הכנסה של חברה, שותפות, נאמנות או גוף אחר של מדינה מתקשרת שרואים אותה כשקוף מבחינת מס, באופן מלא או חלקי, לפי דיני המס של אחת המדינות המתקשרות או שתיהן, יראו אותה כהכנסה של תושב מדינה מתקשרת אבל רק עד גובה ההכנסה שרואים אותה, למרות מיסוי ע"י אותה מדינה, הכנסה של תושב אותה מדינה".

בהתאם לסעיף זה, במקרים שבהם הגוף השקוף לצורכי מס כולל לדוגמה 50% בלבד מתושבי המדינה המתקשרת, כי אז רק 50% מאותה הכנסה יהיו זכאים להטבות של אמנת המס.⁸⁹ נכון לכתיבת שורות אלה, סעיף מסוג זה קיים רק במסגרת אמנת המס עם קנדה (להרחבה בעניין זה ראו **נספח א'** לדוח זה).

⁸¹ נבות, זיכוי מס זר, בעמ' 34.

⁸² החלטת מיסוי 114/06 מיום 27.2.2008. (last visited 5.11.2017) <http://hmercaz.global/Media/Uploads/PDF/114-06.pdf>

⁸³ שם.

⁸⁴ החלטת מיסוי 42/08 שבמסגרתה נתבקשה רשות המיסים לאשר כי דיבידנד שיחולק לחברה ישראלית מהכנסות חברה אמריקאית מסוג Corporation מדיבידנד שמקורו בהכנסה שהופקה על ידי LLC ייחשב כהכנסה שניתן להחיל לגביה זיכוי עקיף ממס, כמשמעותו בסעיף 126(ג) לפקודה. (last visited 5.11.2017) <http://www.haimasher.com/Media/Uploads/42-08.pdf>

⁸⁵ החלטת מיסוי 4554/12, (last visited 5.11.2017) <http://www.haimasher.com/Media/Uploads/4554-12.pdf>

⁸⁶ פס"ד **הראל נ' פקיד שומה גוש-דן**, לעיל הערה ...

⁸⁷ http://www.keepeek.com/Digital-Asset-Management/oced/taxation/model-tax-convention-on-income-and-on-capital-condensed-version-2014_mtc_cond-2014-en#page1; (last visited 5.11.2017)

⁸⁸ http://mof.gov.il/chiefecon/internationaltaxation/doclib/canada_new_heb.pdf (last visited 5.11.2017).

⁸⁹ להרחבה בעניין זה ראו גם דברי ההסבר של ה-OECD לסעיף 1 החדש לאמנת המודל בעמ' 47-75:

http://www.keepeek.com/Digital-Asset-Management/oced/taxation/model-tax-convention-on-income-and-on-capital-condensed-version-2014_mtc_cond-2014-en#page78; (last visited 5.11.2017).

באשר ל-L.L.C האמריקאית, האמנה למניעת כפל מס בין ישראל לארה"ב אינה עוסקת בישויות מסוג L.L.C ואינה כוללת את סעיף 1(2) לאמנת המודל החדשה. לכן לא ניתן להחיל את הוראות האמנה במקרים שבהם תושב ישראל או תושב ארה"ב עושים שימוש בישויות זו.

יתרה מכך, כפי שיובהר בהרחבה בפרק הרביעי להלן, ה-OECD מעודד את כל המדינות לחתום על אמנת מס רב-צדדית המכונה Multilateral Convention to Implement Tax Treaty Related Measures to Prevent Base Erosion and Profit Shifting (להלן: "MLI").⁹⁰ ה-MLI כוללת למעשה תיקונים לאמנות מס בילטרליות שנחתמו בין מדינות ומסייעת ביישום 15 תוכניות הפעולה של ה-BEPS. משום כך, יכולה ה-MLI לחול רק בין שתי מדינות אשר נחתמה ביניהן בעבר אמנת מס בילטרלית להסדרת זכויות המיסוי ביניהן ואשר מתקיימת ביניהן "התאמה הדדית" (כלומר, המדינה שבחרו אותה בוחרת את אותה מדינה בחזרה) לעניין ה-MLI.

סעיף 3 ב-MLI למעשה מייבא את סעיף 1(2) לאמנת המודל החדשה, וקובע, בין היתר, כי הכנסה שמיוחסת לישויות היברידיות תיחשב להכנסה של מי שהינו תושב מדינת האמנה בעלת הזיקה להכנסות שבעלי הזכויות הפיקו, וזאת בהתאם לחלקו היחסי בהכנסה.⁹¹ לכן, כאשר מתקיימת התאמה הדדית בין ישראל למדינה אחרת לעניין תחולת סעיף 3 ל-MLI, תהא ישראל מחויבת למסות את הנישום בהתאם לחלקו היחסי בישויות.

בהתאם לכך, אילו ה-MLI הייתה חלה על עסקאות בינלאומיות שבין ישראל לארה"ב, הרי שבמקרה שבו תושב ישראל מחזיק ב-L.L.C המסווגת כשקופה בארה"ב, ה-L.L.C תסווג כשקופה בישראל והכנסותיה תיוחסנה אליו בהתאם לחלקו היחסי ב-L.L.C ותמוסנה בישראל באופן שוטף. סיווג זה שונה מעמדת רשות המיסים באשר לאופן מיסוי ה-L.L.C האמריקאית, עמדה שקיבלה לאחרונה חיזוק בפסק הדין בעניין הראל. עם זאת, מכיוון שארה"ב טרם הצטרפה ל-MLI ולא ברור אם בכוונתה לעשות כן, בשלב זה לא ניתן להחיל את הוראות סעיף 3 האמור על אמנת המס החתומה בין ישראל לארה"ב, ולכן עמדת רשות המיסים כפי שהובהרה לעיל עומדת בעינה. לעומת זאת, מכיוון שלוקסמבורג חתמה על ה-MLI ולגבי סעיף 3 מתקיימת בינה ובין ישראל התאמה הדדית,⁹² נראה כי במקרים שבהם תכנון המס כולל ישויות מסוג SICAR המסווגות כשותפות מוגבלות בלוקסמבורג ונחשבת שקופה, ניתן יהיה להכריע סוגיות הנוגעות לחבות המס של הנישומים בהתאם להוראת סעיף 3 הנ"ל.

בפרק הרביעי בדוח זה, נמשיך להרחיב על הפתרונות המוצעים בעולם למיגור תכנוני מס מהסוג שמבוסס על שימוש בישויות היברידיות במטרה להתחמק ממס, וכן נרחיב על הרלוונטיות של פתרונות אלה לישראל.

⁹⁰ <http://www.oecd.org/tax/treaties/multilateral-convention-to-implement-tax-treaty-related-measures-to-prevent-BEPS.pdf>. (last visited 5.11.2017) (hereinafter: "MLI").

⁹¹ שם.

⁹² <http://www.oecd.org/tax/treaties/beps-mli-position-luxembourg.pdf>. (last visited 5.11.2017).

פרק ג': מכשירים פיננסיים היברידיים

מכשירים פיננסיים היברידיים כוללים תכונות של חוב (Debt) ותכונות של הון (Equity) באופן המקשה על סיווגם לצורכי מס ויוצר פערים באופן המיסוי בין המדינות. תכנוני מס רבים מבוססים על השוני בין המדינות בסיווג המכשירים כחוב וכהון במטרה להוביל להפחתת מס או למצב של כפל פטור.

א. ההבחנה בין הון (Equity) ובין חוב (Debt)

ישנן שתי דרכים עיקריות שבהן בוחרות חברות לממן את פעילותן הכלכלית: האחת, באמצעות הזרמת הון והשנייה באמצעות נטילת הלוואות. עם זאת, האבחנה בין הון (Equity) ובין חוב (Debt) וכן בין בעל מניות ומלווה אינה תמיד ברורה.⁹³ מבחינת הדין הכללי, חוב מקורו בהלוואה שהיא למעשה עסקת שכירות בסכום קרן החוב. כאשר חברה נוטלת הלוואה מסוימת מבנק, הבנק מעמיד לרשותה סכום כסף למשך תקופה מוגבלת בתמורה לתשלום ריבית (היא "דמי השכירות"), לעיתים כנגד הטלת שעבוד על נכס מסוים או על כלל נכסי הלווה ולעיתים ללא שעבוד כלל. כלומר, הבנק קובע מראש את המועד שבו תוחזר לידי קרן ההלוואה וכן את התשואה שיקבל, והסיכון שהוא נוטל על עצמו הוא חדלות הפירעון של החברה.⁹⁴

לעומת זאת, כאשר משקיע בוחר להשקיע בהון המניות של החברה, הוא שותף לכל הסיכונים ולכל הסיכויים של החברה, והתשואה שהוא עשוי לקבל עבור השקעתו תלויה ברווחיות החברה ואינה מובטחת בתוך זמן מוגבל. בתמורה לסכום ההשקעה, מוותרים בעלי המניות האחרים בחברה על אחוז מסוים מזכותם לקבל את רווחי החברה ובכפוף להחלטת החברה וכן על פי כללי חלוקה הקבועים בחוק, יוכל המשקיע לקבל את החזר השקעתו כדיבידנד.⁹⁵

מבחינת דיני המס, ובמידה מסוימת בדומה להבדלים שצוינו לעיל בין הכנסה מהון להכנסה מדיבידנד, ישנם מספר הבדלים עיקריים בין הכנסה מהון להכנסה מריבית:

- **שיעור המס המוטל על הכנסה:** ישנן מדינות שבהן שיעורי המס המוטלים על הכנסת הון לרבות דיבידנד נמוכים יותר מאשר שיעורי המס המוטלים על ריבית מכיוון שהכנסת הון אינה מצטרפת להכנסה הרגילה של הנישום, שעליה חלים שיעורי המס השוליים. במדינות שבהן מערכת המס מבחינה בין הון לחוב, תהיה משמעות רבה יותר לסיווג המכשיר הפיננסי. כך למשל, בארצות הברית, ההכנסה מריבית ממוסה כהכנסה רגילה בשיעורי מס פרוגרסיביים של עד 39.6%, ואילו שיעור המס על דיבידנד עשוי להיות 20%. לעומת זאת, בישראל, שיעור המס המוטל על יחיד בגין קבלת רווח הון או דיבידנד הוא 25% (או 30% אם מדובר בבעל מניות מהותי⁹⁶ ואף פחות בנסיבות מסוימות כגון במקרים של פטור השתתפות), שיעור הדומה לשיעור

⁹³ Katherine Pratt, *The Debt Equity Distinction in a Second-Best World*, 53 VANDERBILT LAW REVIEW no. 4 1055, 1158 (2000), available here: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=239891. (last visited 5.11.2017); Anthony P. Polito, *Debt and Equity Classification in Corporate Tax Law*, 30 Ariz. St. L.J. 761 (1998); Herwig J. Schlunk, *Little Boxes: Can Optimal Commodity Tax Methodology Save the Debt Equity Distinction?* 80 Tex. L. Rev. 859 (2002).

⁹⁴ רפאל ולזר, מכשירים היברידיים, בעמ' 25-26.

⁹⁵ שם.

⁹⁶ סעיף 125ב לפקודת מס הכנסה

המס המוטל על ריבית ועומד על 15%-25% (למעט במקרים שבהם מקבל ההכנסה הוא בעל מניות מהותי בחברה ששילמה את הריבית או כשהריבית היא הכנסה מעסק - שאז יהיה זה שיעור המס השולי של הנישום).⁹⁷

- **חובת ניכוי המס במקור:** בעוד שחברה המשלמת ריבית מחויבת לנכות מס במקור בעת תשלום הריבית, חובה כזו אינה מוטלת על החברה כאשר היא קונה מניות, אלא חלה במישרין על בעל המניות שמכר את מניותיו.
- **עיתוי ההכרה בהכנסה:** בעוד שלגבי רווח הון, אירוע המס נדחה למועד המימוש, הכנסה מריבית מחויבת באופן שוטף.
- **כללי המקור שעניינם המקום שבו נצמחה ההכנסה:** בעוד שהכנסה מריבית נצמחת במדינת התושבות של משלם הריבית, רווח הון נצמח במדינה שבה נמצא הנכס נשוא עסקת המכר (במקרה של מכירת מניות, מקום ההכנסה יהיה מדינת התושבות של החברה שמכרה את המניות).
- **היקף ההכנסה החייבת במס:** בעוד שמלוא סכום הריבית חייב במס, במכירת נכס, המס חל רק על רווח ההון, כלומר, על חלק הסכום שבו עולה התמורה על יתרת המחיר המקורי המתואם של הנכס.
- **אפשרות ניכוי למשלם כהוצאה לצורך חישוב ההכנסה החייבת:** בעוד שברוב המקרים הריבית המשולמת על ידי הלווה מותרת בניכוי לצורך חישוב ההכנסה החייבת של הלווה, אין כך הדבר באשר לניכוי דיבידנד ורווח הון.

בשל ההבדלים הללו, כאשר בוחרים לממן עסקה באמצעות חוב, משנים את חלוקת ההכנסות בין הצדדים כך שהכנסתו של הלווה פוחתת ובהתאם גדלה הכנסתו של המלווה. לעומת זאת, ברוב שיטות המס, דיבידנד ורווח הון אינם מותרים בניכוי אצל המשלם, וככל שמדובר בתאגיד, הם אינם מצטרפים להכנסה החייבת של המקבל ואינם משנים את חלוקת ההכנסות בין הצדדים אלא רק מעבירים את ההכנסה לזכאי לקבלה.⁹⁸ כתוצאה מהאמור לעיל, ההנחה היא שחברה הממומנת באמצעות הלוואות משלמת פחות מס מאשר חברה שממומנת באמצעות הון מכיוון שהכנסתה החייבת לצורכי מס נמוכה יותר בעקבות ניכוי הוצאות המימון.⁹⁹

זאת ועוד, בהשוואה להכנסת ריבית, הרי כאשר העברת כסף מסווגת כהשקעה בהון, לעיתים קשה יותר "לנתב" את הכסף בחזרה לבעלי המניות. זאת משום שבמדינות רבות תהליך "הפחתת הון" הוא מורכב ומצריך החלטות מיוחדות בחברה וקבלת אישורים שאורכת זמן רב. לעומת זאת, כאשר העברת הכסף מסווגת כהלוואה, הבירוקרטיה הכרוכה בהעברת הכסף לבעלי המניות כחזר הלוואה היא פשוטה יותר.¹⁰⁰ לאור האמור, ובייחוד במקרים שבהם החברה המשקיעה ממוקמת במקלט מס, יעדיף משקיע להשקיע בחברה באמצעות מתן הלוואה לעומת השקעה באמצעות הנפקת מניות. אבחנה זו עלולה לגרום לעיוותים רבים בכלכלה מכיוון שהיא יוצרת העדפה בקרב חברות למימון פעילותן באמצעות הלוואות על פני השקעה במניות, וכתוצאה מכך גם חושפת את החברות ליותר סיכונים ותנודתיות בשוק הפיננסי.

⁹⁷ סעיף 125ג לפקודת מס הכנסה

⁹⁸ שם

⁹⁹ אבי נוב "היבטי מיסוי במימון פעילות בינלאומית: סוגיית המימון הדק", **מיסים** א-1, א-2 (2006) (להלן: "המימון הדק").

¹⁰⁰ אבי נוב "השלכות המס של מימון בלאיים" **מיסים** א-20, א-22 (2007) (להלן: "מימון בלאיים").

ננסה להדגים את שיקולי המס של הנישום בבחירת אופן מימון ההשקעה באמצעות הדוגמה הפשוטה שלהלן: נישום במדינה א' (מדינת התושבות) מעוניין להשקיע בתאגיד במדינה ב' (מדינת המקור). הנישום יכול לממן את ההשקעה באמצעות הלוואה, הון או שילוב של שניהם. אם הוא מממן אותה באמצעות הון, יש להניח כי יוטל מס חברות על התאגיד במדינת המקור והדיבידנד שיקבל הנישום אינו ניתן לניכוי כנגד הכנסה אחרת. במדינת התושבות, קרוב לוודאי שהמס על הדיבידנד שיקבל יהיה מופחת או אפילו אפסי (למשל, במקרה שבמדינת התושבות חל משטר מס טריטוריאלי). לעומת זאת, אם יבחר הנישום לממן את ההשקעה באמצעות הלוואה, הוצאות הריבית במדינת המקור ניתנות לניכוי אך קרוב לוודאי ששיעור המס המוטל על מקבלן במדינת התושבות אינו מופחת. כתוצאה מכך, המס המוטל במדינת המקור הוא מופחת ואף אפסי, אך רווחי הריבית ממוסים במדינת התושבות.

כלומר, בתכנון מס "אידיאלי", המבוסס על האמור לעיל, נישום יהיה מעוניין להשתמש במכשיר פיננסי המשמש כחוב במדינת המקור וכהון במדינת התושבות. עם זאת, יש לזכור כי במקרים רבים, רשאיות רשויות המס לסווג את המכשיר כחוב או כהון בהתאם למהות הכלכלית שלו (על כך בהרחבה בפרק הרביעי), בחירה שיכולה להוביל לבסוף לסיווג זהה בשתי המדינות.

ב. דוגמאות לשימוש במכשירים פיננסיים היברידיים בעולם

ב.1. מניות הניתנות לפדיון / מניות בכורה הניתנות לפדיון

הכוונה למניות שבעלי המניות של החברה רשאים לפדותן, ובעת הפדיון לא יחולו הוראות המגבילות את החלוקה כגון "מבחן הרווח" ו/או "מבחן יכולת הפירעון". במילים אחרות, שימוש במניות הניתנות לפדיון מהווה חריג לאיסור הקיים על הפחתת הון.¹⁰¹ באופן זה, ניתן יהיה לשלם לבעלי המניות אף שלא מתוך רווחים קיימים ואף כאשר תשלום הפדיון יוביל את החברה לחדלות פירעון. השימוש במניות הניתנות לפדיון מאפשר למשוך בחזרה את ההון ללא פירוק וללא קיומו של אירוע מס.

מניית בכורה היא מניה המקנה זכות קדימה לקבלת דיבידנד. כלומר, כל אימת שהחברה אינה מחלקת את רווחיה, בעלי מניות הבכורה אינם זכאים לקבל החזר כספי להשקעתם, אך כאשר החברה מחלקת את רווחיה, זכאים בעלי מניות אלה לתשואה מינימלית בגין השקעתם.¹⁰² מניית בכורה הניתנת לפדיון היא בבחינת מכשיר הון היברידי משום שעל אף שהיא מוגדרת על פי דיני החברות כמכשיר הוני, היא נושאת תכונות של חוב. כך למשל, אין צורך להמתין לפירוק החברה כדי לבצע את החזר הקרן, ותשלום דיבידנד לבעלי מניות הבכורה מקבל קדימות על פני בעלי המניות הרגילים של החברה.

השקעה במניות בכורה הניתנות לפדיון במדינה שבה מסווגות מניות אלה כחוב, תאפשר ללווה או לחברה שהנפיקה את המניות לנכות את הוצאות הריבית בגין פדיון מניות הבכורה. במקביל, אם המשקיע או המלווה המקבל את הרווחים מפדיון מניות הבכורה הוא תושב במדינה המסווגת את התקבול כדיבידנד, כי אז יכול הוא ליהנות ממס מופחת או אפסי כתוצאה מקיומו של פטור השתתפות ו/או מקיומו של זיכוי עקיף ממס זר.¹⁰³

¹⁰¹ איסור זה קבוע בסעיף 302 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), ונועד בין היתר להגן על ההון המונפק של החברה ולהבטיח לנושי החברה כי העברת המשאבים מן החברה לבעלי המניות תיעשה רק לאחר פירעון חובותיהם.

¹⁰² סעיף 163 לפקודת מס הכנסה מגדיר מניית בכורה כך: "מניה המקנה זכות לדיבידנד בשיעור ברוטו קבוע למאה עם זכות קדימה לפני כל דיבידנד על סוג אחד של מניות, בין שיש עמה גם זכות השתתפות נוספת ברווחים ובין שאין עמה זכות כזאת".

¹⁰³ רפאל ולזר, מכשירים היברידיים, בעמ' 28.

ב.2. עסקאות ריפו או עסקאות למכירת נכס הכוללות הוראת PUT המאפשרת ל"קונה" לחייב את המוכר לרכוש בחזרה את הנכס נשוא עסקת המכר

עסקת "ריפו" היא עסקה המהווה הסכם למכירה ולרכישה חוזרת של מניות (RIPO - Sale and Repurchase). בעסקה זו, צד א' שהינו הלווה/החברה שמשקיעים בה מעוניין לקבל מימון מצד ב' שהינו המלווה/המשקיע. לצורך כך, מעביר צד א' נכסים לצד ב' בתמורה לקבלת סכום כסף מסוים, ומתחייב לרכוש בחזרה את הנכסים שהעביר במועד עתידי מסוים ובמחיר שהוסכם מראש. מחד גיסא, ניתן לראות עסקה זו כעסקה הונית של מכירת נכסים ורכישתם מחדש באופן שהרווח המתקבל מהם הוא רווח הון. מאידך גיסא, אם נבחן את המהות הכלכלית העומדת בבסיס העסקה, הרי ניתן גם לסווגה כעסקת הלוואה מצד ב' לצד א', שהובטחה באמצעות שעבוד הנכסים, וההפרש בין מחיר הנכסים שהועברו מצד א' למחירים לאחר ששב ורכש אותם מהווה למעשה את ה"ריבית" שקיבל צד ב' בגין הלוואה.

בעסקאות ריפו, במקרה שבו במדינה שבה מתגורר צד א' העסקה מסווגת כעסקת מכר הון, והמדינה שבה מתגורר צד ב' תסווג את העסקה כעסקת הלוואה, כי אז יוכל צד א' ליהנות ממשטר מס מועדף בגין רווח ההון שקיבל (למשל, באמצעות החלת פטור השתתפות), ואילו צד ב' יוכל לנכות את תשלום הריבית כהוצאה לצורכי מס.¹⁰⁴ התוצאה היא כפל פטור ממס.

ננסה להסביר את יתרון המס הטמון בשימוש במכשיר זה באמצעות הדוגמה שלהלן והתרשים הנלווה לה המציגים תכנון מס משוכלל יותר:

במסגרת תכנון מס זה, שתי העסקאות המרכיבות את הריפו מופרדות ומבוצעות באמצעות שתי ישויות משפטיות שונות:¹⁰⁵ חברת A Co. תושבת מדינה A מעוניינת לקבל מימון לפעילותה מחברת B Co., שהיא תושבת מדינה B. לצורך כך, מבצעת חברת A Co. מספר צעדים: בשלב ראשון היא מקימה חברה נוספת (חברת צינור המוגדרת כ-SPV בתרשים שלהלן) ואליה היא מזרימה את המימון בתמורה לקבלת מניות בכורה בחברת SPV. בשלב שני, חברת A Co. כורתת הסכם עם B Co. שלפיו היא תמכור ל-B Co. את מניות הבכורה של חברת SPV. במקביל להסכם מכירה זה, מסכימות ביניהן A Co. ו-B Co. כי A Co. תרכוש את מניות הבכורה בחזרה במועד ובמחיר שנקבע מראש והוא גבוה ממחיר המכירה (כלומר, ישנו פער בין המחירים). בין המכירה לקנייה החוזרת, לחברת SPV נוצר רווח מפעילות עסקית כלשהי (למשל, הכנסת ריבית ממכירת אג"ח), ובגינו היא משלמת מס חברות במדינה A ולאחר מכן מחלקת דיבידנד מרווח זה לחברת B Co.

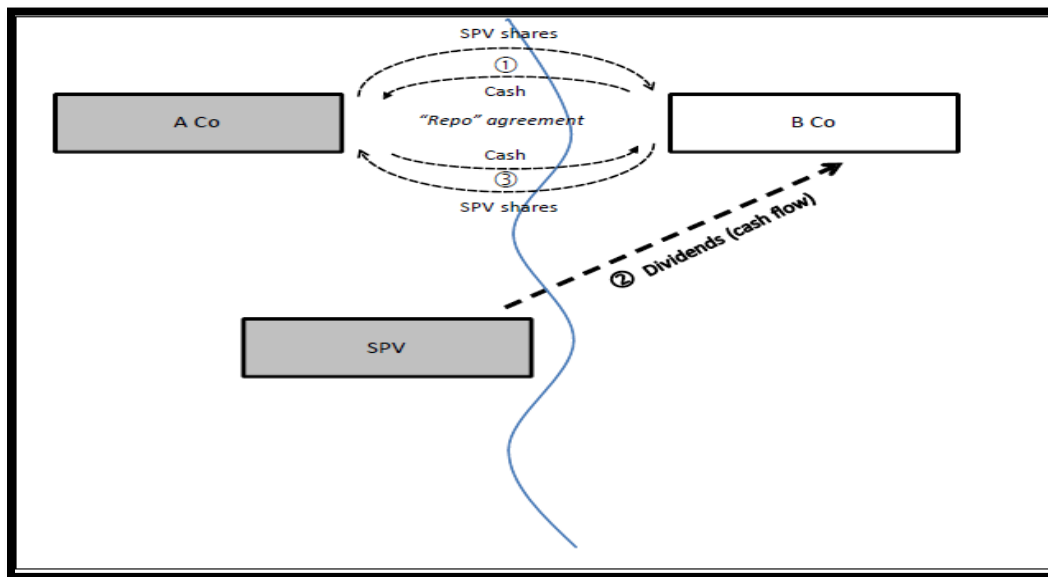
על פי דיני המס של מדינה B, מדובר בעסקת רווח הון של מכירה וקנייה שבמסגרתה B Co. הופכת להיות בעלת מניות הבכורה של חברת הבת לתקופת ההסכם, ולכן התשלומים שהתקבלו מחברת הבת בתקופה זו דינם כהכנסת דיבידנד אשר זוכה למשטר מס מועדף במדינות רבות. נוסף על כך, ייתכן שמדינה B מעניקה לחברת B Co. זיכוי מס עקיף על הכנסות הדיבידנד בגין מס החברות ששילמה חברת SPV (על הכנסות הריבית) במדינה A. באופן זה, חברת B Co. לא תשלם מס על הכנסת הדיבידנד שקיבלה.

¹⁰⁴ רפאל ולזר, מכשירים היברידיים, בעמ' 29.

¹⁰⁵ OECD, Hybrid Mismatch Arrangements, p. 10

לעומת זאת, על פי דיני המס של מדינה A, רואים את העסקה כעסקת הלוואה בין A Co. ל-B Co. ואת העברת מניות הבכורה כשעבוד לצורך הלוואה. באופן זה, תאפשר מדינה A לחברת A Co. לנכות את הוצאות הריבית ששילמה לחברת B Co. בגין קבלת הלוואה (הוצאות המהוות למעשה את פער המחירים הנ"ל).

זאת ועוד, על פי דיני המס של מדינה A, חברת A Co. נותרת בעלת המניות של חברת SPV, ולכן לכאורה זכאית ליהנות מכספי הדיבידנד שחילקה חברת SPV. במקרה שמדינה A מעניקה פטור השתתפות לדיבידנד שמתקבל בחברת B Co. או זיכוי מס עקיף בשל מס החברות ששולם על ידי חברת SPV, התוצאה היא שגם חברת A Co. אינה משלמת מס על הדיבידנד שקיבלה.



106

3. ב. הלוואות משתתפות ברווחים

הכוונה לסוג מסוים של הלוואות שבהן המלווה מקבל זכות להשתתף ברווחים. ישנן מדינות אשר על פי הדין הקבוע בהן, הלוואות המקנות זכות השתתפות מסוימת ברווחים מסווגות כהון מבלי להתחשב ביתר מאפייני הלוואה. מדינה כזו תאפשר למשקיע שנתן את הלוואה לסווג את החזר הלוואה כדיבידנד שככל הנראה יזכה למשטר מס מועדף, כגון פטור השתתפות, זיכוי עקיף ממס זר או שיעור מס מופחת. לצד זאת, נוטל הלוואה במדינה שמסווגת הלוואה כזו כהלוואה (ולא כהון) יוכל לנכות את הריבית שהוא משלם בגינה, אפשרות שלא הייתה בידו אילו השקעה הייתה מסווגת מראש כהשקעה בהון מניות.¹⁰⁷

ננסה להסביר את המכשיר באמצעות הדוגמה שלהלן והתרשים הנלווה לה (Figure 2.2):¹⁰⁸

¹⁰⁶ ש.מ.

¹⁰⁷ רפאל ולזר, מכשירים היברידיים, ש.מ, בעמ' 28.

¹⁰⁸ European Commission, Study on structures of Aggressive Tax Planning and Indicators, **Taxation Papers** – working paper N. 61 (2015), p.30–34, available here: https://ec.europa.eu/taxation_customs/sites/taxation/files/resources/documents/taxation/gen_info/economic_analysis/tax_papers/taxation_paper_61.pdf; (last visited 5.11.2017).

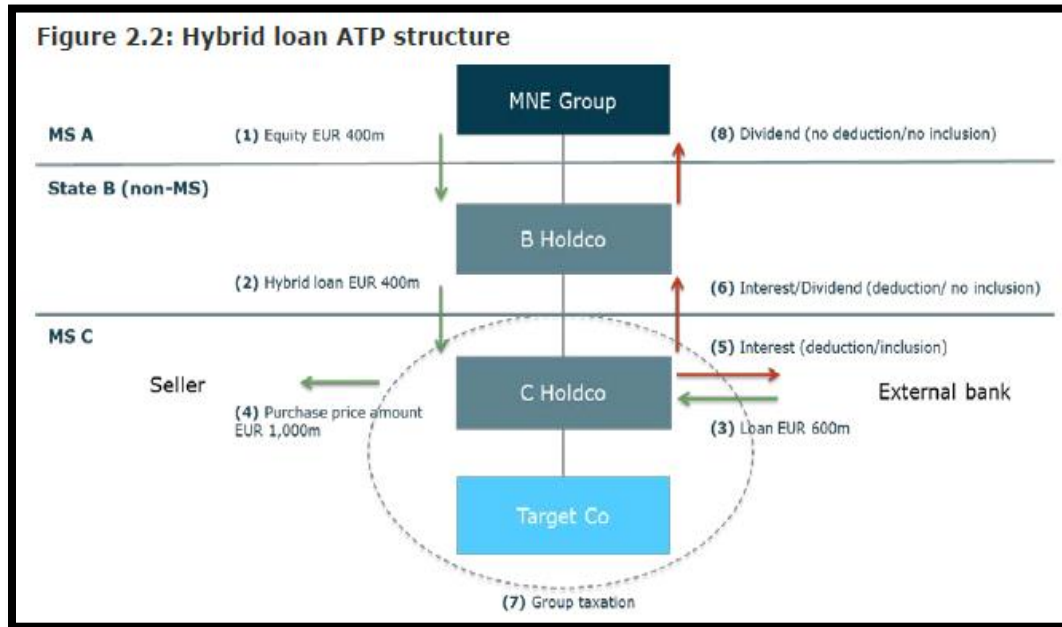
קבוצת חברות בינלאומית (MNE Group), תושבת מדינה A שהיא מדינה באיחוד האירופי, החליטה לרכוש חברה רווחית בשם Target Co, תושבת מדינה C, גם היא חברה באיחוד האירופי, במחיר של מיליארד יורו. ממחיר זה, יכולה היא לממן במימון עצמי 400 מיליון יורו בלבד. הקבוצה מחליטה לצורך כך לקחת הלוואה של 600 מיליון יורו ממוסד פיננסי בתנאי שוק. חברת MNE Group מעוניינת למצוא דרך שבה תוכל למזער את תשלום המס שיוטל על הרווח המתקבל מהעסקה במדינה C באמצעות ניכוי הוצאות הריבית שיהיה עליה לשלם בגין ההלוואה. לצורך כך, MNE Group בוחרת לבצע את המתווה שלהלן:

- א. בשלב ראשון, היא מקימה חברת אחזקות B Holdco בבעלות מלאה במדינה B. מדינה B אינה חברת האיחוד האירופי, ולכן הדירקטיבה לגבי מיסוי חברות אם וחברות בנות Parent (Subsidiary Directive או בקיצור PSD)¹⁰⁹ אינה חלה לגביה (פירוט נוסף לגבי הדירקטיבה ניתן למצוא להלן בפרק ה' בדוח זה).¹¹⁰ MNE Group קונה מ-B Holdco הון מניות במחיר של 400 מיליון יורו.
- ב. B Holdco מקימה במדינה C את חברת האחזקות C Holdco בעבור הון מניות נומינלי.
- ג. חברת C Holdco נוטלת הלוואה משתתפת ברווחים מ-B Holdco בגובה של 400 מיליון יורו. מדינה B מסווגת את ההלוואה לצורכי מס כהשקעה במניות, ואילו מדינה C מסווגת את ההלוואה כחוב. כתוצאה מכך, מדינה C מאפשרת לחברת C Holdco לנכות את הוצאות הריבית בגינה, ואילו מדינה B לא ממסה את הריבית המתקבלת בחברת B Holdco, אלא מתייחסת להכנסה זו כדיבידנד הפטור ממס בשל קיומו של "פטור השתתפות". חוסר התאמה זה מתאפשר בשל סיווג שונה של ההלוואה – היא המכשיר ההיברידי – בחוקי המס המקומיים של מדינות B ו-C.
- ד. B Holdco יכולה אף היא לחלק את ההכנסה שהתקבלה כדיבידנד לחברת האם במדינה A, שגם היא תהיה פטורה בגין קיומו של פטור השתתפות. בהתאם לאמנת כפל מס בין מדינה B למדינה A, ניכוי המס במקור יהיה בגובה של אפס או חמישה אחוזים לכל היותר. ההנחה היא כי במדינה A אין רגולציה לגבי "חברה נשלטת זרה" (חנ"ז) (Controlled Foreign Company - CFC), שאז הכנסת הריבית בחברת B Holdco תיוחס לחברת MNE Group לצורכי מס.
- ה. חברת C Holdco נוטלת הלוואה מבנק חיצוני בגובה של 600 מיליון יורו בתנאי שוק ומגובה בערבות הניתנת על ידי קבוצת החברות.
- ו. חברת C Holdco רוכשת את חברת Target Co תמורת מיליארד יורו.
- ז. חברת C Holdco מנכה את הוצאות הריבית בגין ההלוואה שקיבלה מהבנק החיצוני וכן את ההוצאות על קבלת הערבות.
- ח. מכיוון שחברת C Holdco היא חברת אחזקות בלבד, ללא הכנסות משלה, היא מגישה דוחות מס מאוחדים עם Target Co, וניכוי הוצאות הריבית מתבצע כנגד המס שמשלמת Target Co על רווחיה. במדינה C לא חוקקו כללי מימון דק או חוקים המגבילים את גובה הוצאות הריבית שניתן לנכות.

¹⁰⁹ Council Directive 2014/86/EU of 8 July 2014 amending Directive 2011/96/EU on the common system of taxation applicable in the case of parent companies and subsidiaries of different Member States (hereinafter: PSD), available at: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=LEGISSUM:mio091>.

¹¹⁰ בניסיון למנוע ניצול לרעה של חוקים המוביל לכפל פטור ממס, קובעת ה-PSD (ראה ה"ש_177_להלן) כי מדינת התושבות של חברת האם החברה באיחוד צריכה למסות את הרווחים המתקבלים בחברות הבנות במקרים שהם אינם ממוסים (או כאשר התבקש ניכוי מס בגינם) במדינה שבה תושבת חברת הבת.

כתוצאה ממתווה זה, בפועל, קבוצת החברות לא נדרשת לשלם מס באף אחת משלוש המדינות שבהן פעלה.



דוגמה נוספת לשימוש שנעשה בהלוואות משתתפות ברווחים כדי להפחית את חבות המס בהיקפים של מיליארדי דולרים נחשפה בנובמבר 2014 במסגרת פרשת Luxembourg Leaks¹¹¹. כחלק מ-28,000 המסמכים שהודלפו לתקשורת, התברר כי לפחות 340 חברות בינלאומיות, לרבות חברות ענק כגון Amazon, FedEx, Pepsi, ו-IKEA, השתמשו בתכנוני מס אשר התבססו על מכשירים פיננסיים היברידיים תוך שימוש בלוקסמבורג כמדינת צינור. אחד משלושת תכנוני המס העיקריים שנחשפו ב-Luxembourg Leaks ואשר התבסס על שימוש בהלוואות משתתפות ברווחים, היה התכנון שמתואר להלן:

הנישום במדינת התושבות הקים חברה בת בלוקסמבורג ומימן אותה באמצעות הלוואות משתתפות ברווחים. מדינת התושבות סיווגה את ההלוואה כהון בשל הסיכון העסקי הכרוך בה ובשל העובדה שמדובר בזכות לקבל חלק מהון החברה. לעומת זאת, לוקסמבורג הסכימה לסווג את המכשיר הפיננסי כחוב, וזאת על אף המאפיינים ההוניים של ההשקעה. בהתאם לתכנון המס שבאמור אושר כרולינג על ידי לוקסמבורג, חברת הצינור שהוקמה בלוקסמבורג נתנה כהלוואה לחברה בת אחרת במדינת המקור את כל הכסף שהועבר לה ממדינת התושבות. חברת הבת במדינת המקור ניכתה את תשלומי הריבית ששילמה לחברה בלוקסמבורג, ולכן לא הייתה לה הכנסה חייבת לצורכי מס. תשלומים אלה לכאורה אמורים להיות ממוסים בלוקסמבורג בשיעור של 29% (שיעור המס שהיה קבוע בתקופה שבה אושרו תכנונים אלה), אך מכיוון שרשויות המס סיווגו את ההלוואה המשתתפת ברווחים כחוב ולא כהון, התשלומים ששילמה חברת הבת בלוקסמבורג לחברה במדינת התושבות (ואשר על פי רוב תאמו בדיוק את הריבית שקיבלה מהחברה במדינת המקור) נוכו מהכנסתה החייבת והותירו אותה ללא הכנסה חייבת לצורכי מס. כתוצאה מכך, חברת הבת בלוקסמבורג קיבלה תשלומים שאותם יכלה לנכות לצורכי מס מבלי שייכללו בהכנסה של הנישום במדינת התושבות (ניכוי / אי-הכרה). תוצאה זו לא יכולה הייתה

¹¹¹ ICIJ, Luxembourg leaks, available at: <https://www.icij.org/investigations/luxembourg-leaks/> (last visited 5.11.2017).

להתקבל אם הנישום במדינת התושבות היה משקיע ישירות בחברה במדינת המקור מכיוון שיש להניח כי שם היו מסווגים את ההלוואה המשתתפת ברווחים כהון.¹¹²

ב.4. התחייבות עבור הקצאה עתידית / תשלום דחוי בגין נכס

הכוונה למכשירים שניתן לסווג את הכנסותיהם כרווח הון או כהכנסה מדיבידנד החברה בהתאם לאירועים מוסכמים בעתיד. דוגמה לשימוש בהתחייבות עבור הקצאה עתידית כמכשיר היברידי היא שימוש בניירות ערך המירים המאפשרים לנישום לסווג את ההכנסות מהם כרווח הון או כהכנסה מדיבידנד. הכוונה היא להלוואה אשר המשקיע מעמיד לחברה בתשלום אחד או בכמה תשלומים עתידיים ובתמורה לה יהיה זכאי להמיר את הלוואתו למניות החברה בקרות אירועים מוסכמים בעתיד. ההלוואה מאפשרת למשקיעים לסווג את הכנסותיהם כהכנסות ריבית בידי בעל מניות למעט במקרה שהמלווה בוחר להמיר את ההלוואה למניות.

לעיתים קרובות, השימוש במכשירים אלה יתבסס על הפער שבין מדינות הנוטות להעדיף את המהות הכלכלית על פני הצורה המשפטית ובין מדינות הנותנות עדיפות לצורה המשפטית על פני המהות הכלכלית.¹¹³ ניתן להסביר את השימוש במכשיר מסוג זה באמצעות הדוגמה שלהלן:

חברת B Co. הינה חברה בת של חברת A Co. חברת B Co. הינה תושבת מדינה B הנוטה להעדיף את המהות הכלכלית על פני הצורה המשפטית, ואילו חברת האם A Co. הינה תושבת מדינה A הנוטה להעדיף את הצורה המשפטית על פני המהות הכלכלית. חברת B Co. מקימה את C Co. ומתקשרת איתה בהסכם שלפיו תעביר לה מיליון דולר במועד עתידי מסוים עבור הקצאת 1,000 מניות. חברת B Co. מוכרת את 1,000 המניות של C Co. ל-A Co. בתמורה למיליון דולר. מדינה A תתייחס לעסקה כרכישת מניות שאין לה השלכות מס כי הרכישה מבוצעת בין חברת האם לחברת הבת. מנגד, העובדה שמדינה B מעדיפה את המהות על פני הצורה תפעל דווקא לטובת B Co. מכיוון שהעסקה תסווג כהלוואה שהוצאות הריבית בגינה מותרות בניכוי.

באופן דומה, במקרה שבו חברת A Co. תמכור נכס לחברת B Co. בתמורה לתשלום עתידי, הרי מדינה A תסווג את העסקה כמכירת הון. לעומת זאת, מדינה B תעדיף את המהות הכלכלית ובמסגרת זו תפצל את העסקה לשתיים: האחת – מכירת נכס; והשנייה – עסקת מימון. באופן זה, תוכל חברת B Co. לנכות את מרכיב הריבית הגלום בדחיית התשלום.¹¹⁴

¹¹² Omri Y. Marian, *Is Something Rotten in the Grand Duchy of Luxembourg?* 84 Tax Notes International 283 (29 October 2016), available at: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2860793 (last visited 5.11.2017).

¹¹³ להרחבה על דוקטרינת "עליונות המהות על הצורה" (The substance over form Doctrine), ראו בפרק ה' לדוח זה.
¹¹⁴ רפאל ולזר, מכשירים היברידיים, בעמ' 29-30.

ג. שימוש במכשירים פיננסיים היברידיים בישראל

סוגיית השימוש במכשירים פיננסיים היברידיים אינה מוסדרת בדיני המס בישראל, לא לגבי אופן הסיווג של המכשירים לצורכי מס ואף לא לגבי מנגנונים המיועדים להתמודד עם ניצול של יתרונות המס הגלומים בהם. כך למשל, הגדרה ממצה המבחינה בין חוב (debt) להון (equity) אינה כלולה בפקודת מס הכנסה ואף לא בחוק ניירות ערך.¹¹⁵ שני חוקים אלה אף לא כוללים קריטריונים ברורים שעל פיהם ניתן יהיה להכריע את סיווג המכשירים הפיננסיים. רשות המיסים אומנם פרסמה חוזר המסביר את עמדתה הרשמית בנוגע לשטרי הון (כפי שיובהר להלן), אך התייחסות דומה בנוגע להבחנה בין הון לחוב אינה קיימת. בהיעדר פרמטרים מסוג זה, סיווג ההשקעה כהון או כחוב לצורכי מס נקבע לרוב בהתאם למערכת היחסים שאימצו הצדדים בהסכם ביניהם ואינו תואם בהכרח את המאפיינים הידועים לסוג שנקבע (הלואה או הון).¹¹⁶ כך למשל, לא ברור אם יש לסווג עסקאות ריפו כהון או כחוב לצורכי מס.

באופן דומה, פקודת מס הכנסה אינה כוללת הגדרות למונחים דיבידנד או ריבית, ואף לא התקנות העוסקות בניכוי מס במקור מדיבידנד.¹¹⁷ זאת על אף שחלק נכבד מן האמנות למניעת כפל מס שישראל צד להן כוללות הגדרות דומות למונחים דיבידנד וריבית, ובחלק מן האמנות ההגדרות אף זהות לחלוטין (להרחבה ראו **נספח א'** לדוח זה).¹¹⁸ כתוצאה מכך, לא ברור מה דינה של הפחתת הון שביצעה חברה תושבת ישראל במקרים שבהם אין לחברה רווח והפחתת ההון בוצעה באישור בית המשפט המחוזי. לכאורה, חלוקה זו נחשבת כחלוקת דיבידנד על פי דיני החברות, אולם לא ברור אם יש להחיל כלל זה גם לצורכי מס או שמא יש לבחון חלוקה זו בהתאם למהותו הכלכלית של התשלום ולא כנגזרת של צורתו הפורמלית.¹¹⁹ לעניין ריבית, סעיף 1 לחוק הריבית, התשי"ז-1975 אומנם כולל הגדרה לריבית,¹²⁰ אך הפסיקה הדנה בסיווג תשלום כריבית לצורכי מס הינה מועטה ולרוב רואה בריבית בבחינת תשואה המתקבלת אצל הנישום כתוצאה מהעמדת כספו לרשות האחר לתקופה מסוימת.¹²¹

¹¹⁵ הגדרה דומה למונח "רווח הון" מצויה במרבית אמנות המס שישראל צד להן. להרחבה ראו נספח א' בדוח זה.
¹¹⁶ תמיר שאנן ומור לימנוביץ' "מיסוי פעילויות הממומנות באמצעות מימון המונים (Crowd funding)" מיסים כ 2/א-39, א-49 (2013) (להלן: "מימון המונים").

¹¹⁷ תקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005.

¹¹⁸ כך למשל, דיבידנד מוגדר בחלק מאמנות מס שישראל צד להן (למשל, גרמניה, דנמרק, גיאורגיה וברזיל) כדלקמן: "הכנסה ממניות, ממניות 'הנאה' או מזכויות 'הנאה', מניות במכרות, מניות מייסדים או זכויות אחרות - אשר אינן תביעות חוב - המשתתפות ברווחים, או הכנסה אחרת הכפופה לאותו דין לעניין מיסים כהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה". הגדרה לריבית המופיעה בחלק נכבד מן האמנות (כגון: גיאורגיה, ג'מאיקה, הונגריה, יפן ועוד) היא זו: "הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה [...]".

¹¹⁹ וראו לעניין זה עמ"ה (מחוזי חי') 5150/97 ר. חיון בע"מ נ' פקיד שומה חיפה, מיסים כ 2/ה-126 וכן ע"מ (מחוזי חיפה) 906/07 ברנע נ' פקיד שומה חיפה, מיסים כ 6/ה-117 (2010). אסף חמדני וצילי דגן "מיסוי דיבידנדים והפחת הון" משפט ועסקים ח 215 (2008); תמיר שאנן ורועי כהן "מיסוי רכישה עצמית של מניות בידי תאגיד" הפרקליט כ 2 (2014) 453.

¹²⁰ לשון הגדרה זו היא כדלקמן: "כל תמורה הניתנת בקשר עם מלווה ויש בה משום תוספת לקרן, לרבות דמי-עמילות ודמי-נכיון המשתלמים כאמור, בין שנקראים בשם ריבית ובין שנקראים בשם אחר למעט כל סכום המתווסף לקרן עקב תנאי הצמדה לשער החליפין של המטבע הישראלי, למדד המחיריים לצרכן או למדד אחר שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה".

¹²¹ רפאל לזר, מכשירים היברידיים, עמ' 39-40; וראו דברי השופט שמגר בד"נ 16/82 פקיד השומה תל אביב נ' לידור, פ"ד לט (2), 757, 776: "באשר ראובן מוסר לשמעון סכום כסף וכעבור זמן מחזיר לו שמעון סכום העולה על הסכום המקורי, מבטא הסדר הדו-צדדי המתואר את המאפיינים של מתן הלואה ופרעונה, היינו נוצרה להלכה ולמעשה עסקת אשראי תשואה על העסקה... יש והיא מורכבת בחלקה מריבית ובחלקה מהפרשי הצמדה ויש והיא מבוססת רק על אחד ממרכיבים אלה"; וראו גם דברי השופט כהן בע"א 230/72 צימרמן נ' פקיד השומה ת"א, פד"א 1 ו 205, 205.

בהיעדר הגדרות ברורות, במהלך השנים התגבשו בעולם מספר גישות לסיווג מכשיר היברידי כהון או כחוב לצורכי קביעת אופן מיסויו. ד"ר אמנון רפאל ושלומי לזר מציינים ארבע גישות בהקשר זה:¹²²

(1) **גישת מרבית המאפיינים** – סיווג מכשיר היברידי כהון או כחוב ייקבע בהתאם למרבית מאפייניו של המכשיר, המבוססים בעיקר על הבחנות משפטיות (יותר מאשר הבחנה כלכלית בין הון לחוב), כגון: אופי התשואה, תקופת ההסדר, קיומם של שעבודים, זיכוי עקיף ממש זר וכיו"ב. כלומר, על פי גישה זו, בהתאם לעובדות ולנסיבות של כל מקרה, מכשיר שרוב מאפייניו הם מאפייני חוב יסווג כמכשיר חוב, ואילו מכשיר שרוב מאפייניו הם הון יסווג כהון. מחד גיסא, היתרון בגישה זו הוא שהיא מאפשרת גמישות יחסית לרשויות המס לבחון כל מקרה לגופו ולהתאים את עצמה לתכנוני המס המשתנים ולקצב הופעתם של מכשירים היברידיים חדשים. מאידך גיסא, מכיוון שמדובר בבחינה שאינה אוטומטית אלא מותאמת לכל מכשיר ולנסיבות הרלוונטיות, יישומה כרוך בעלויות אדמיניסטרציה גבוהות יחסית מצד רשויות המס.

(2) **גישת הגורם המכריע** – גישה שלפיה סיווג המכשיר כהון או כחוב ייקבע על פי מאפיין אחד מכריע שנקבע מראש באופן גורף. למשל, אם מכשיר מבטיח את החזר הקרן, ניתן יהיה לסווג אותו תמיד כחוב ולא כהון אף על פי שהוא נושא מאפיינים נוספים של הון. היתרונות הבולטים של גישה זו הם חיסכון בעלויות אדמיניסטרציה לרשות המיסים ויצירת ודאות מסוימת למשקיעים. החסרונות הבולטים בגישה זו הם חוסר גמישות במקרים שבהם נראה כי בחינת המהות הכלכלית של העסקה תוביל לסיווג אחר, ובעיקר האפשרות למניפולציה בתכנוני מס המנצלים לרעה את הגורם המכריע שנבחר לקביעת הסיווג.

(3) **סיווג מראש כהון או כחוב**
בגישה זו, אין כלל צורך בבחינה פרטנית של מאפייני המכשיר ההיברידי, אלא מוחלט מראש כי כל מכשיר שיש לו מאפיינים של הון וחוב תמיד יסווג כחוב או תמיד יסווג כהון. יתרונותיה וחסרונותיה של גישה זו דומים לאלה של גישת הגורם המכריע, אם כי הם קיצוניים יותר.

(4) **הגישה המפצלת**
בגישה זו, המכשיר ההיברידי מפוצל לרכיבי הון ולרכיבי חוב וממוסה בהתאם לכל אחד מהם, לרבות התשלומים השוטפים שמניב המכשיר וכן "קרן" המכשיר. גישה זו מובילה אולי לתוצאה הצודקת ביותר מבחינת המהות הכלכלית של העסקה, אך היא גם המורכבת והמסובכת ביותר ליישום, הן לנישומים והן לרשויות המס, ולכן עלולה להוביל להוצאות כספיות משמעותיות לשני הצדדים. יישומה של הגישה המפצלת בא לידי ביטוי בפסיקה בהחלת "הלכת העקיבה", שלפיה בהיעדר הוראה סותרת בדיני המס, "יעקבו" דינים אלה (לפחות לעניין סוגיות של עיתוי וכימות) אחר כללי החשבונאות המקובלים.¹²³

¹²² רפאל ולזר, מכשירים היברידיים, בעמ' 31-32.

¹²³ וראו לדוגמה, ע"א 494/87 קבוצת השומרים שמירה ובטחון בע"מ נ' פשמ"ג, "מיסים" 5/1 ה-54; ע"א 510/80 פקיד שומה ירושלים נ' דפוס המרכז, חברה להוצאה לאור בע"מ, פ"ד לו (4) 589, 594, ע"א 6557/01 החברה האמריקאית ישראלית לגז בע"מ נ' פקיד השומה למפעלים גדולים, "מיסים" כ/6 ה-51, דנ"א 10334/06 החברה האמריקאית ישראלית לגז בע"מ נ' פקיד שומה למפעלים גדולים, "מיסים" כ/א ה-151.

בישראל, ניתן לעשות שימוש בשלל המכשירים ההיברידיים, לרבות במניות הניתנות לפדיון,¹²⁴ בעסקאות ריפו או בהלוואות משתתפות ברווחים. אף על פי כן, אחד המכשירים הפיננסיים היותר נפוצים בקרב חברות ישראליות כאמצעי למימון פעילות עסקית הוא "שטר הון". מכשיר זה נמצא בשימוש בעיקר בישראל, ולכן נתמקד בו.

שטר הון

הגדרת "שטר הון" אינה מופיעה בפקודה ואף לא בחוק ניירות ערך. מקובל לראות בשטר הון הלוואה מיוחדת מבעל מניות לחברה אשר מהווה על פי החוק הון עצמי בכפוף למספר תנאים: פדיון תוך תקופה ארוכה, היעדר שיעבוד ואפס תשואה. מבחינה משפטית, שטר הון משקף הלוואה אשר בניגוד לאגרת חוב, אינה מצריכה שיעבוד קבוע או שוטף על נכסי חברה, ולכן גם הנפקתו אינה נדרשת בדיווח לרשם החברות.¹²⁵ יתרונות השימוש בשטר הון הם: שיעור ריבית נמוך יותר, גמישות בעת פירוק המבנה והחזרת החוב (אין צורך בהחלטה מיוחדת של בית המשפט לגבי הפחתת הון מכיוון שלא מדובר בהון מניות) וקיצוץ הפסדים מועברים כנגד הכנסת הריבית הרעיונית שנוצרת בגין שטר הון.¹²⁶

על פי סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה, כאשר אדם נתן הלוואה ללא ריבית או בריבית הנמוכה מ-3% בשנה, הוא יחויב בהכנסה רעיונית בגין הפרש הריבית. עד לתיקון 185 לפקודת מס הכנסה בשנת 2011,¹²⁷ הוראה זו חלה גם כאשר לא התקיימו יחסים מיוחדים בין המלווה והלווה. החריג להוראה זו היה הלוואה ללא ריבית ושאינה צמודה למדד שנתן אדם לחבר בני אדם שהוא מחזיק לפחות 25% מהשליטה בו, וזאת כנגד שטר הון שהונפק לתקופה של 5 שנים ומעלה ואשר לא ניתן לפירעון קודם לכן. במסגרת תיקון 185 לפקודת מס הכנסה, צומצמה תחולתה של ההוראה למקרים שבהם קיימים יחסים מיוחדים בין המלווה והלווה.

כמו כן, כדי לאפשר לבעלי מניות להזרים כספים לחברה שלהם באמצעות שטר הון מבלי להכפיף את ההלוואה לעקרונות שווי השוק (על פי סעיף 85א לפקודת מס הכנסה), החריג תיקון 185 לפקודת מס הכנסה הלוואות לא צמודות (למעט הפרשי שער מסוימים) ואשר אינן נושאות ריבית או תשואה כלשהי שנתן בעל שליטה לחברה הנשלטת על ידיו. הלוואות מסוג זה מכונות שטרי הון, וכאמור מהוות הכלאה בין חוב להון לצורכי מס.

שטרי הון אלה עשויים להוות כר נרחב לתכנוני מס בעסקאות בינלאומיות במקרים שבהם במדינה אחת מכשירים אלה יסווגו כחוב ובמדינות אחרות יסווגו כהון. היתרונות הגלומים במכשירים אלה מאפשרים, בין היתר, החזר ההון ללא יצירת אירוע מס מיידי תוך הימנעות מניכוי מס במקור. כדי להמחיש זאת, ניקח לדוגמה מקרה שבו חברה תושבת גרמניה מנפיקה שטר הון לבעלת השליטה בה שהיא חברה קשורה

¹²⁴ סעיף 312 לחוק החברות קובע כי "על אף הוראות סעיף 302 רשאית חברה לכלול בתקנונה הוראה המתירה לה להנפיק ניירות ערך הניתנים לפדיון בתנאים שייקבעו בהוראה. עוד קובע הסעיף כי "ב) הנפיקה חברה ניירות ערך בני פדיון רשאית היא לפדותם ולא יחולו על הפדיון המגבלות הקבועות בפרק זה; (ג) הנפיקה חברה ניירות ערך בני פדיון רשאית היא להצמיד להם מתכונותיהן של מניות, לרבות זכויות הצבעה וזכות השתתפות ברווחים; (ד) ניירות ערך בני פדיון לא ייחשבו כחלק מהונה העצמי של החברה, יהא כינויים אשר יהא, אלא אם כן הזכות לפדיונם הוגבלה למקרה של פירוק החברה לאחר פירעון כל התחייבויות החברה לנושיה בעת הפירוק והוגבלה הזכות לפדיונם של ניירות הערך כאמור, יחולו לעניין חלוקה, הוראות חוק זה, על אף הוראות סעיף קטן (ב)". סעיף 3(ג) לפקודת מס הכנסה קובע תשלום מס בשיעור 35% על רווחים שהתקבלו מפדיון מניות הניתנות לפדיון כדי למנוע מנישומים להתחמק ממס על דיבידנד באמצעות פדיון מניות. קובץ הפרשנות לפקודת מס הכנסה (החב"ק) קובע (בעמ' ב-42) כי "מקור החיוב במס לפי סעיף 3(ג) הוא בלעדי, ואין לראות בפדיון מניות הכנסה מדיבידנד, אף אם התוצאה הכלכלית מורה בבירור כי הכוונה בפדיון היא לשלם דיבידנד מוסווה לבעלי המניות."

¹²⁵ נוב, מימון כלאיים, בעמ' 23; י' פוטשבוזקי "שטרי הון" מיסים ג/א-38 (ינואר 1989).

¹²⁶ נוב, מימון כלאיים, בעמ' 25-26.

¹²⁷ חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 185), התשע"א-2011.

תושבת ישראל. שטר ההון במקרה זה הוא למעשה הלוואה שאינה צמודה, שאינה נושאת תשואה כלשהי ו שאינה ניתנת לפירעון לפני חלוף חמש שנים ממועד הנפקתה. בעוד שבגרמניה, הלוואה זו, אף שאינה נושאת תשואה, מאפשרת ניכוי הוצאת ריבית רעיונית שמפחיתה את ההכנסה החייבת של החברה, בישראל, החזר שטר ההון בחלוף חמש השנים אינו חייב במס. יתרון מס נוסף בדוגמה זו מושג בכך שגרמניה אינה מטילה ניכוי מס במקור על חלוקת רווחי החברה הגרמנית לבעלת השליטה הישראלית. תכנון מס זה ממחיש במידה רבה כיצד כללי הסיווג השונים בין שתי המדינות מביאים לדחיית תשלום המס ולשחיקת בסיס המס בגרמניה, שבה שיעור מס החברות גבוה משיעור המס בישראל.¹²⁸

¹²⁸ נכון למועד כתיבת שורות אלה, בישראל שיעור מס החברות קבוע על כ-24%, ואילו בגרמניה שיעור מס החברות האפקטיבי (המורכב ממס חברות, היטל סולידיאריות והיטל כללי) נע בין 30%-ל-33%.

פרק ד': הדרכים הקיימות והמוצעות להתמודדות עם התחמקות ממס כתוצאה משימוש באי-התאמות היברידיזיות

בשנים האחרונות, כחלק מהמאבק בהיקף ההתחמקות של תאגידים ושל יחידים מתשלום מס, החלו מספר מדינות וכן ארגונים בינלאומיים, כגון ה-OECD והאיחוד האירופי, לחקור את תכנוני המס השונים, לרבות אלה המבוססים על שימוש באי-התאמות היברידיזיות, ולהציע דרכים להתמודד עמם כדי להפחית את היקף השחיקה של המס במדינות. מבין מגוון הדרכים המוצעות, מתמקד הפרק שלהלן רק בדרכים הרלוונטיות להתמודדות עם שימוש באי-התאמות היברידיזיות לצורך הפחתת מס, הן בעולם והן בישראל.

א. הרמוניזציה של חוקי המס המקומיים

לכל מדינה יש את משטר המיסוי שהיא מאמצת לחקיקה הפנימית שלה. סוברניות המדינה בקביעת משטר המס היא חלק הכרחי מעצמאותה הפוליטית, החברתית והכלכלית. בעולם אידיאלי, האפשרות הטובה ביותר להתמודד עם אי-התאמה היברידיזית היא יצירה של הרמוניזציה בדיני המס, כלומר שכל מדינה תבטל בחוקי המס המקומיים שלה את הפרצות המאפשרות את ניצולן של אי-התאמות אלו. ואולם, נכון להיום יצירת הרמוניזציה של חוקי המס המקומיים היא אפשרות תיאורטית בלבד, מכיוון שלא ניתן לתאם באופן מוחלט את האופן שבו יחוקקו המדינות את חוקי המס המקומיים שלהן; ואף אם ניתן היה לעשות זאת בקבוצה מסוימת של מדינות, כגון מדינות האיחוד האירופי או מדינות החברות ב-OECD, תמיד תהיינה מדינות נוספות שאינן חלק מקבוצות אלה ואשר ניתן יהיה לנצל את אי-ההתאמות בין חוקי המס שלהן לאלה של מדינות אחרות.

ב. הוראות אנטי-תכנוניות

במהלך השנים, אומצו במשטרי המס נורמות אנטי-תכנוניות סטטוטוריות ונורמות אנטי-תכנוניות שיפוטיות, חלקן כלליות וחלקן מסוימות. נורמות אנטי-תכנוניות סטטוטוריות ונורמות אנטי-תכנוניות שיפוטיות משלימות אלה את אלה. בניסיון לאפיין אותן, ניתן לומר כי הנורמות הסטטוטוריות בוחנות אם העסקה המובילה להתחמקות אסורה היא מלאכותית או בדויה ומהי העסקה האמיתית שמאפייניה משמשים בסיס לבחינת נטל המס. לעומת זאת, הנורמות האנטי-תכנוניות השיפוטיות חלות גם כאשר אין מדובר בעסקה מלאכותית או בדויה ובוחנות את מידת אמיתותן של הוראות חוזיות שעליהן מבוססת העסקה, וזאת כדי להבין את המציאות העובדתית והמשפטית שעל פיה נקבעת חבות המס.¹²⁹

אבחנה נוספת היא בין נורמות אנטי-תכנוניות כלליות (הן סטטוטוריות והן שיפוטיות) שנועדו להתמודד עם כל סוגי תכנוני המס ובין נורמות אנטי-תכנוניות (סטטוטוריות) מסוימות שאותן מחילים בעיקר על תכנוני מס בתחום המיסוי הבינלאומי ובהתאם לקיומה של תשתית עובדתית מסוימת.¹³⁰

¹²⁹ ת"פ (מחוזי ת"א) 55/96 מדינת ישראל נ' פרומדיקו בע"מ, מיסים יג/1 ה-45 (פברואר 1999).
¹³⁰ דוד גליקסברג "סמכות הסיווג מחדש והנורמות האנטי תכנוניות" משפטים ל 547 (תש"ס).

היתרון המרכזי של נורמות אנטי-תכנוניות כלליות הוא שהן גמישות וניתנות לפרשנות רחבה ודינמית המאפשרת לרשויות המס מנעד רחב יותר של מצבים שבהם ניתן להפעילן. עם זאת, לנורמות אלה ישנן גם מספר מגבלות: ראשית, שיקול הדעת הרחב עלול להוביל לאי-ודאות מצד נישומים ואף לאפליה ביישומן, בייחוד במקרים שמשטר המס אינו שקוף. שנית, הפעלת חלק ניכר מן הנורמות האנטי-תכנוניות הכלליות כדי לסווג מחדש עסקאות, דורשת מרשות המיסים להוכיח כי הייתה לנישום כוונה להתחמק ממס, ומשימה זו אינה פשוטה כלל ועיקר. שלישית, החלת נורמות אנטי-תכנוניות שיפוטיות עלולה להקים טענות בדבר "חקיקה שיפוטית" שמפרה את עקרון הפרדת הרשויות, ובאשר לתכנוני מס בינלאומיים אף עלולה להיות בסתירה להוראות של אמנות המס הבינלאומיות או הרב-לאומיות.¹³¹

בהשוואה לנורמות האנטי-תכנוניות הכלליות, היתרון העיקרי של נורמות אנטי-תכנוניות מסוימות הנו היציבות והוודאות שהן מעניקות למערכת המס (הן לרשות המיסים והן לנישומים) באמצעות החלת כללים ברורים במצבים מוגדרים. עם זאת, דווקא בשל מסוימות ההוראות והמבחנים שנקבעו להחלתן, הדרך להימנע מתחולתן עלולה דווקא להוביל לתוצאה ההפוכה ולייצר אצל נישומים תמריץ לביצוע תכנוני מס מתחכמים "העוקפים" הוראות אלה ומובילים לזילותן.¹³²

להלן נסקור את הנורמות האנטי-תכנוניות העיקריות בתחום המיסוי הבינלאומי שרלוונטיות לנייר זה.

ב.1. נורמות אנטי-תכנוניות כלליות

ב.1.א. נורמות אנטי-תכנוניות סטטוטוריות כלליות

קיומן של נורמות אנטי-תכנוניות כלליות (General Anti-Avoidance Rules ובקיצור: GAAR) שונה ממדינה למדינה. כך למשל, בארה"ב השימוש העיקרי הוא דווקא בנורמות האנטי-תכנוניות השיפוטיות.¹³³ לעומת זאת, בריטניה חוקקה בשנת 2013 כללי GAAR מפורטים המתייחסים לסוגים שונים של מיסים כגון: מס הכנסה, מס חברות, מס רווח הון וכדומה.¹³⁴ בישראל, השימוש בנורמות אנטי-תכנוניות סטטוטוריות כלליות מפותח באופן משמעותי מאשר השימוש בנורמות אנטי-תכנוניות שיפוטיות. דוגמה לנורמה אנטי-תכנונית סטטוטורית היא סעיף 86 לפקודת מס הכנסה, הקובע נורמה אנטי-תכנונית כללית שלפיה עסקה שבוצעה על ידי הנישום ושפקיד השומה קבע לגביה כי היא מלאכותית או שאחת ממטרותיה העיקריות היא הימנעות ממס או הפחתת מס בלתי נאותה, הרי שניתן יהיה להתעלם ממנה. משמעות ההתעלמות היא למעשה סיווג מחדש של העסקה וקביעת חבות מס בהתאם למהותה האמיתית.¹³⁵

מכיוון שסעיף 86 לפקודת מס הכנסה אינו מגדיר מהי "מלאכותיות", הפסיקה עסקה רבות בפיתוח מבחנים שונים לצורך קביעת מלאכותיות העסקה ובכלל זאת בחינה של מטרת העסקה תוך התמקדות בטעמים כלכליים-מסחריים לביצועה ובדרך שבה בוצעה. בהתאם לכך, אם הביא הנישום טעם אמין

¹³¹ אבי נוב "תכנון מס בינלאומי ונורמות אנטי-תכנוניות: ניתוח משפטי-כלכלי" מיסים יט/א-88, א-111 (2005) (להלן: "תכנון מס בינלאומי ונורמות אנטי-תכנוניות").

¹³² שם, בעמ' 107.

¹³³ שם, בעמ' 100.

¹³⁴ Tax avoidance: General Anti-Abuse Rule guidance, available at:

<https://www.gov.uk/government/publications/tax-avoidance-general-anti-abuse-rules>. (last visited 5.11.2017).

¹³⁵ נוב, תכנון מס בינלאומי ונורמות אנטי-תכנוניות, בעמ' 109.

לעריכת העסקה, שאינו הרצון להתחמק ממס, כי אז לא ניתן היה לסווג את העסקה כמלאכותית.¹³⁶ נוסף על כך, אחד הקשיים המשמעותיים לשימוש בסעיף 86 הוא הצורך להוכיח כי ההימנעות ממס הייתה בלתי נאותה, כלומר נעשתה בחוסר תום לב.¹³⁷ לגישתו של פרופ' גליקסברג:

"הקשיים בהגדרת חוסר הנאותות היוו את הגורם המרכזי לכך שעילת ההפחתה לא קנתה לה שביתה בחיים הפיסקליים והשפעתה על גבולות תכנון המס היא שולית ביותר ואולי אפסית. קשיים אלו הביאו אף לטשטוש בפסיקה ובמנהל המס, של הקו המרכזי המבחין בין עילה זאת לעילת המלאכותיות".¹³⁸

ב.1.1. נורמות אנטי-תכנוניות שיפוטיות כלליות

במשך השנים התפתחו בפסיקה נורמות אנטי-תכנוניות שיפוטיות המאפשרות לבתי המשפט לתקוף תכנוני מס מסוגים שונים. הנורמה העיקרית שפותחה בארה"ב ובאנגליה היא "דוקטרינת עליונות המהות על הצורה" (The substance over form Doctrine). בשנת 2010 חוקק הקונגרס האמריקאי את הדוקטרינה כחלק מתיקון סעיף 7701 (o) לקוד המס האמריקאי וקבע כי עסקה תיחשב לבעלת מהות כלכלית בהתקיים שני תנאים מצטברים: ראשית, העסקה משנה באופן משמעותי את העמדה הכלכלית של הנישום; ושנית, קיימת לנישום מטרה כלכלית משמעותית להיכנס לעסקה מלבד שיקולי המס.¹³⁹

דוקטרינת עליונות המהות על הצורה השתרשה גם בפסיקה הישראלית כמעין דוקטרינת-על המאפשרת לבית המשפט להתעלם מצורתה החיצונית של העסקה ולסווגה מחדש, ללא צורך בסעיף חוק מסמין. מטרת הדוקטרינה היא לקבוע את תוצאות המס של העסקה בהתאם למהות הכלכלית, מבלי להתחשב באופן שבו היא מוצגת על ידי הצדדים (כלומר, מדובר בנורמה נפרדת מסמכות הסיווג הקבוע בסעיף 86 לפקודה).¹⁴⁰ אחד מפסקי הדין הראשונים בישראל שהתייחסו לדוקטרינה זו הוא פסק דין שטיין, שניתן בשנת 1971,¹⁴¹ אך מאז עשה בית המשפט בישראל שימוש רב בדוקטרינה זו. כך למשל, כתב כב' השופט מגן אלטוביה בפס"ד דוברובסקי:¹⁴²

"בחינת המהות הכלכלית האמיתית של העסקה כדוקטרינה תקפה לבחינת שומת האמת, הינה דוקטרינה המתלווה ותומכת הן בכלי האנטי תכנוני הקרוי 'סיווג שונה' והן בדוקטרינת המלאכותיות.... בחינת המהות הכלכלית האמיתית, תשמש את בית המשפט במסגרת חקירתו לשומת האמת כמעין" דוקטרינת על".

באופן דומה, כתבה השופטת ברכה אופיר-תום בפס"ד החברה האמריקאית ישראלית לגז בע"מ:

"המגמה הברורה השלטת היום בתחום הפרשנות בכלל, ובתחום הפרשנות הפיסקאלית בפרט, היא זו המהותית, The Substance Over Form Doctrine, המתעלמת מצורתה החיצונית של העסקה העומדת לדיון, בהדגישה את המהות".¹⁴³

¹³⁶ ע"א 390/80 תעש מור נ' מנהל מס שבח, פ"ד לז (1) 449.

¹³⁷ עמ"ה (י-ם) 36/88 שוברט נ' פקיד שומה ירושלים, מיסים ה-5/ה-95 (1991).

¹³⁸ דוד גליקסברג גבולות תכנון המס: סיווג מחדש של עסקאות לצורכי מס 261 (תש"ן).

¹³⁹ אבי נוב ושני בוכניק סולומון "דוקטרינת המהות הכלכלית בדיני המס בארצות הברית וקליטתה בדיני המס בישראל" מיסים כו/1 א-1, א-9-10 (2012) (להלן: "דוקטרינת המהות הכלכלית בדיני המס").

¹⁴⁰ שם, בעמ' א-11.

¹⁴¹ ע"א 463/71 שטיין נ' פקיד שומה ת"א 1, פ"ד כז (1) 193.

¹⁴² עמ"ה (מחוזי ת"א) 1231/01 דוברובסקי נ' פקיד שומה למפעלים גדולים, מיסים יח/4 ה-14, 104 (2004).

¹⁴³ עמ"ה (מחוזי ת"א) 43/95 החברה האמריקאית ישראלית לגז בע"מ נ' פקיד שומה למפעלים גדולים, מיסים טו/5 ה-9, ה-109 (2001).

נורמות אנטי-תכנוניות שיפוטיות נוספות שבתי המשפט וכן רשויות המס אימצו במהלך השנים הן דוקטרינת "המטרה העסקית" (The Business Purpose Doctrine), דוקטרינת "חברת הצינור" (Conduit Company) וכן דוקטרינת "השליבים" או "העסקה הרב-שלבית" (The Step Transaction Doctrine), אך מפאת קוצר היריעה לא נרחיב עליהן בנייר זה.¹⁴⁴

בחוזרים שונים אשר פרסמה רשות המיסים במהלך השנים, הציעה אף היא לעשות שימוש בנורמות אנטי-תכנוניות שיפוטיות כדי להתמודד עם תכנוני מס בינלאומיים. כך למשל, במסגרת חוזר 2002 העוסק כאמור בהתמודדות עם תכנון מס באמצעות L.L.C, מציעה רשות המיסים, בין היתר, לעשות שימוש בנורמות אנטי-תכנוניות שיפוטיות כגון, דוקטרינת "מהות על פני צורה" ובדוקטרינת "העסקה הרב-שלבית" כדי לסווג מחדש את העסקה.¹⁴⁵ כמו כן, במסגרת חוזר נוסף המציע דרכי התמודדות עם תכנוני מס שמשמשים ב"חברת צינור", המליצה רשות המיסים לאמץ את דוקטרינת "חברת הצינור" וקבעה מספר מבחנים לצורך בדיקה אם החברה היא חברת צינור, ובהם פעילות עסקית מינימלית ולא מהותית, בעלות חולפת בחברה, נושאי משרה עם תפקיד מוגבל וכיו"ב. על פי החוזר, אם נקבע שמדובר בחברת צינור, הרי ששילוב של הוראות מהאמנה, הדין הפנימי ונורמות אנטי-תכנוניות שיפוטיות - מאפשר להתעלם מחברת הצינור ולסווג את העסקה מחדש ללא קיומה.¹⁴⁶

ב.2. נורמות אנטי-תכנוניות (סטטוטוריות) מסוימות לעניין שימוש באי-התאמות היברידיות:

בשונה מנורמות אנטי-תכנוניות שיפוטיות, הכוונה היא לחוקים אשר באופן ישיר או עקיף משפיעים על היכולת לנצל אי-התאמות היברידיות כדי להתחמק ממס. כך למשל, חלק מן המדינות חוקקו חוקים שלפיהם במקרים מסוימים ניתן יהיה לדחות בקשתה של חברה לנכות תשלומים לצורכי מס במדינה מסוימת אם במדינה שבה מתקבלים התשלומים לא מוטל בגינם מס בשיעור מינימלי מסוים.¹⁴⁷ ישנן מדינות שקבעו כללי "מימון דק" (thin capitalisation) כדי להתמודד עם פעילות כלכלית השוחקת את בסיס המס. מימון דק הוא מצב שבו פעילותה של החברה ממומנת בעיקרה באמצעות התחייבויות החברה לנושיה ולבעלי מניותיה. מכיוון שחלק ניכר מתכנוני המס האגרסיביים מבוצע באמצעות מימון דק ושוחק את בסיס המס של המדינה, החלו מדינות רבות (כגון אוסטרליה, גרמניה, איטליה, בריטניה וארה"ב) לחוקק כללי מימון דק.¹⁴⁸ כללים אלה הם למעשה חוקים אנטי-תכנוניים הקובעים תקרה מסוימת ליחס שבין ההלוואות שנוטלת החברה ובין ההון העצמי שלה¹⁴⁹ ומאפשרים הרמת מסך ו/או הטלת סנקציות כגון אי-התרת הוצאות ריבית וסיווג ההוצאות כחלוקת דיבידנד במקרה של חריגה מהתקרה. כך למשל, בניו זילנד חוקקו כללי מימון דק הדורשים רמה מסוימת של הון כתנאי להלוואה אשר בגין ההוצאות הכרוכות בה ניתן זיכוי ממס זר העולה על 3 מיליון יורו.¹⁵⁰

¹⁴⁴אבי נוב "תכנון מס בינלאומי ונורמות אנטי-תכנוניות" עמ' 110.

¹⁴⁵ רשות המסים, חוזר 2002.

¹⁴⁶ חוזר מס הכנסה 22/2004 - היחידה למיסוי בנ"ל, בנושא "בעל זכות שבישור" (2004).

¹⁴⁷ For example: Article 10a of the Netherlands Corporate Income Tax Act; Chapter 24 Sections 10 a - 10 e §§ of the Swedish Income Tax Law; similar rules are contained in Article 11(1)(4) of the Austrian Corporate Income Tax Act.

¹⁴⁸ Thin Capitalisation Regimes in Selected Countries - Report Prepared for the Government of Canada, available at: <http://publications.gc.ca/site/eng/344005/publication.html>; (last visited 5.11.2017).

¹⁴⁹ אבי נוב "השלכות המס של מימון כלאיים (hybrid financing)" מיסים בא/4-א-20 (2007).

¹⁵⁰ OECD, Hybrid Mismatch Arrangements, p. 13-14.

בישראל, נכון לכתיבת שורות אלה, לא קיימת אף הוראה אנטי-תכנונית מסוימת שרלוונטית למניעת שימוש באי-התאמה היברידיית במטרה להתחמק ממס. בעניין כללי מימון דק, טרם נקבעו בישראל כללי מימון דק, וזאת על אף עמדתן של החטיבה המקצועית ושל החטיבה המשפטית ברשות המיסים, כפי שבאה לידי ביטוי בשנת 2011 בנייר עמדה שהוגש על ידן, ולפיה היעדרם של כללי מימון דק מוביל לשחיקת בסיס המס בישראל.¹⁵¹ מדוח מבקר המדינה עולה כי אחת הסיבות העיקריות לכך היא היעדר מידע עדכני לגבי היקף המימון שניתן לחברות ישראליות על ידי חברות זרות לעומת היקף המימון שניתן לחברות זרות על ידי חברות ישראליות.¹⁵²

כתוצאה מהאמור לעיל, הנורמה הסטטוטורית האנטי-תכנונית היחידה שרשות המיסים בישראל יכולה לעשות בה שימוש במקרים של אי-התאמה היברידיית לצורך התחמקות ממס היא הנורמה הכללית הקבועה בסעיף 86 ה"ל לפקודת מס הכנסה. השימוש בסעיף זה כאמור אינו חף מקשיים, בין היתר בשל היותו סעיף כללי, אך בעיקר בשל החובה המוטלת על רשויות המס להוכיח כי ההימנעות ממס נעשתה בחוסר תום לב. לצד זאת, במקרים שבהם תכנון המס שילב היבטי מס בינלאומיים הקשורים למדינות שלישראל אמנת מס איתן, כי אז תיבחן העסקה הבינלאומית בין היתר גם לאור הוראות אנטי-תכנוניות נוספות הקבועות באמנות המס השונות, כפי שנפרט להלן.

ג. חוקים מקומיים המיועדים למנוע שימוש באי-התאמה היברידיית שמטרתו התחמקות ממס

ג.1. חוקים מדינתיים בנושא אי-התאמות היברידייות

בשנים האחרונות וברוח מנגנונים ידועים כמו "חברה נשלטת זרה" או "דיכוי ממס זר", חלק מן המדינות החלו לקבוע גם חוקים לגבי ישויות היברידייות ומכשירים פיננסיים היברידיים. חוקים אלה מתחשבים במשטר המס הנהוג במדינות אחרות לקביעת חבות המס המקומית.

להלן דוגמאות לחוקים מסוג זה:

- א. חוקים למניעת ניכוי מס כפול (הקיימים בין היתר בדנמרק¹⁵³ ובגרמניה¹⁵⁴) הקובעים כי בנסיבות מסוימות לא יינתן לחברה לנכות הוצאות או הפסדים לצורכי מס, אם אלה ניתנים לניכוי במדינה אחרת.
- ב. חוקים למניעת כפל פטור ממס (קיימים, בין היתר, באנגליה ובדנמרק) הקובעים כי בנסיבות מסוימות לא יתאפשר לנכות תשלומים לצורכי מס במדינה אחת אם התשלומים לא נכללים לצורכי מס בהכנסת המקבל. נוסף על כך, ישנם חוקים מקבילים למצב ההפוך הקובעים כי לא יינתן פטור ממס על הכנסה כלשהי במדינה מסוימת אם ההוצאה שבוצעה כנגד הכנסה זו במדינה אחרת ניתנת לניכוי לצורכי מס.

¹⁵¹ מבקר המדינה ונציב תלונות הציבור, דוח שנתי 67א, פרק רביעי - רשות המיסים בישראל, בעמ' 205-206 (להלן: "דוח המבקר") http://www.mevaker.gov.il/he/Reports/Report_552/d8f09ed4-7bcc-4a27-a42f-53d74581ab22/403-abroad.pdf; (last visited 5.11.2017)

¹⁵² שם. עוד ציין המבקר כי בשנת 2013 נוספו שדות נוספים לדוח השנתי שמגיש הנישום ואשר במסגרתם נדרש הנישום להצהיר על הוצאות מימון והכנסות מימון שהיו לו מצדדים קשורים בחו"ל ומצדדים קשורים בארץ. עם זאת, במועד סיום הביקורת, לא ביצעה רשות המיסים בדיקות לגבי היקף האשראי המתקבל מצדדים קשורים, שהיו עשויות לסייע לה בהבנה של תופעת המימון הדק בישראל.

¹⁵³ Section 31.2 of the Corporate Tax Act.

¹⁵⁴ Section 14.1.5 of the Corporation Tax Act.

ג. חוקים אשר מונעים קבלת זיכוי ממס זר במקרים מסוימים, כגון כאשר התוצאה של מתן הזיכוי בגין העברה פיננסית כלשהי תוביל למצב שבו גובה המס המשולם נמוך מגובה המס שהיה משולם אילולא קיומה של ההעברה הפיננסית.¹⁵⁵

2.2. המלצות ה-OECD לחוקים מדינתיים

במסגרת דוח 2012, בחן ה-OECD בין היתר גם את האפקטיביות של חוקים למניעת ניצול אי-התאמה היברידית להתחמקות ממס במדינות הבודדות שאימצו חוקים אלה, וקבע כי החוקים האלה הצליחו להפחית את היקף ההתחמקות ממס.¹⁵⁶ על סמך ממצאים אלה, בדוח 2012, הציע ה-OECD ליישם שלוש המלצות עיקריות:¹⁵⁷

- א. לחוקק חוקים ספציפיים שיסדירו כי במקרים שיש חשש שניצול אי-התאמה היברידית יוביל לכפל פטור ממס, תבטל המדינה את הטבות המס.
- ב. להמשיך לשתף בין המדינות מידע מודיעיני בנושא אי-התאמה היברידית, לרבות החוקים הקיימים והדרכים שבהן המדינות בוחרות להתמודד עימם.
- ג. להציע חובת גילוי על תכנוני מס מסוימים שמבוססים על אי-התאמה היברידית.

דוח 2015 מחזק את המסקנה העיקרית של דוח 2012 שלפיה כדי לצמצם את השימוש באי-התאמות היברידיות לצורך הפחתת מס יש לקבוע חוקים מדינתיים אשר מתנים את האופן שבו יש למסות ישות היברידית או מכשיר היברידית במדינה אחת לאופן שבו הם ממוסים במדינה אחרת. ה-OECD מחלק את הדוח לשני חלקים: הראשון מתמקד בהמלצות לחוקים מדינתיים שמיועדים למנוע מצבים של כפל פטור ממס; השני מתמקד בהמלצות לשינויים ספציפיים באמנת המודל של ה-OECD שמטרתם למנוע כפל פטור ממס כתוצאה משימוש באי-התאמות היברידיות.¹⁵⁸

נדון תחילה בהמלצות ה-OECD המיועדות לשפר חוקים מקומיים רלוונטיים הקיימים במדינות וכן להציע חוקים נוספים שמטרתם למנוע מצבים של ניכוי / אי-הכרה (ישיר ועקיף) ו/או ניכוי כפול כתוצאה מאי-התאמות היברידיות. בהמלצות לשינויים באמנות המס וכן בהצטרפות לאמנת המס הרב-צדדית נדון בסעיף ה' להלן.

המלצות ה-OECD לגבי החוקים המדינתיים מוגבלות למצבים שבהם מכשיר פיננסי היברידית משמש בין צדדים קשורים או בהסדרים מבניים¹⁵⁹ וישות היברידית משמשת בין צדדים באותה קבוצת חברות או בהסדרים מבניים.¹⁶⁰ ההמלצות מתמקדות בשלושה מצבי התוצאה של שימוש באי-התאמות היברידיות, קרי ניכוי כפול, ניכוי / אי-הכרה ותוצאה עקיפה של ניכוי / אי-הכרה.

¹⁵⁵ OECD, Hybrid Mismatch Arrangements, p.21.

¹⁵⁶ שם, בעמ' 23.

¹⁵⁷ שם, בעמ' 25.

¹⁵⁸ Action 2 – Final, p. 15.

¹⁵⁹ Action 2 – Final, recommendations 10 and 11, pages 105–111.

¹⁶⁰ שם

ג.2. (א). כאשר שימוש באי-התאמות היברידיות מוביל לתוצאה של ניכוי / אי-הכרה, ממליץ ה-OECD כדלקמן:

1. לקבוע חוק כללי לגבי אי-הכרה בניכוי בשימוש במכשירים פיננסיים היברידיים

- (א) מדינת הנישום המשלם לא תכיר בניכוי לצורכי מס עבור תשלום אם הניכוי מוביל לתוצאה של ניכוי / אי-הכרה. לעניין זה, משמעות ה'ניכוי' רחבה וכוללת גם מקרים שבהם כתוצאה ממתן נקודות זיכוי לצורכי מס נוצר מצב שהוא שווה ערך מבחינה כלכלית למתן הניכוי, ולכן ההתייחסות אליו תהיה זהה. הוא הדין לעניין הכללת הכנסה – תשלום ייחשב כנכלל בהכנסה בתנאי שההכנסה איננה כפופה להטבות מס כלשהן.¹⁶¹
- (ב) ככל שמדינת המשלם לא מנטרלת את אי-ההתאמה ההיברידית, ובמדינת הנישום המקבל קבלת התשלום מובילה לתוצאה של ניכוי / אי-הכרה, כי אז מדינת המקבל תדרוש שהתשלום ייכלל בהכנסת המקבל כהכנסה רגילה.¹⁶²
- (ג) ככל שקיימים הפרשי עיתוי בהכרה בתשלומים בשתי המדינות, אלה לא בהכרח יפורשו כמובילים לתוצאה של ניכוי / אי-הכרה בתנאי שהנישום יתחייב כי התשלום ייכלל בהכנסה שלו תוך פרק זמן סביר.

2. לשפר חוקים מקומיים רלוונטיים באמצעות החוקים המסוימים הבאים:

(א) הגבלת הפטור ממס על דיבידנד במקרים מסוימים

על מדינה להגביל את מתן הפטור ממס על קבלת דיבידנד במקרים שבהם כנגד קבלת תשלומי הדיבידנד נוכו אותם תשלומים לצורכי מס במדינה אחרת. נמחיש זאת באמצעות הדוגמה הבאה: חברה א' במדינה א' מפיקה אגרת חוב (להלן: "אג"ח") לחברה ב' שהיא צד קשור במדינה ב'. האג"ח נחשב כחוב במדינה ב' ואילו מדינה א' רואה בו מכשיר הוני. חברה ב' צריכה לשלם לחברה א' ריבית על האג"ח ומנכה את תשלומי הריבית במדינה ב'. מנגד, במדינה א', שבה רואים את האג"ח כמכשיר הוני, הריבית שמקבלת חברה א' מהווה תשלום דיבידנד. דיבידנד הינו פטור ממס במדינה ב'. ביישום המלצת ה-OECD על דוגמה זו, הרי במקרה שבו תשלומי הריבית נוכו במדינה ב', מדינה א' תצטרך להגביל את מתן הפטור על הדיבידנד וכך תמנע תוצאה של ניכוי / אי-הכרה.¹⁶³

(ב) הגבלת מתן פטור / הטבה בניכוי מס במקור בגין שימוש בהעברות פיננסיות היברידיות

כדי למנוע מצב שבו שתי מדינות מעניקות הקלות בניכוי במקור לשני נישומים שונים עבור אותה העברה פיננסית היברידית (למשל כאשר נישום לוקח כהלוואה אג"ח נסחרת, והיא מניבה רווחים הנוספים לריבית שהלווה צריך לשלם לבעל האג"ח), מדינה שמעניקה הקלות לגבי ניכוי

¹⁶¹ Action 2 – Final, pages 27–28.

¹⁶² ישנם מספר חריגים ליישומה של המלצה זו ובכלל זאת מקרים שבהם התשלומים אינם חלק מתכנון מס מובנה כלשהו או שבהתאם למשטר המס במדינה, התשלומים ייכללו בסופו של דבר בהכנסת הנישום בדרך אחרת. כמו כן, במקרים שבהם שמדינה מסוימת אימצה משטר מס הכולל כללי חברה נשלטת זרה, וההכנסה נשוא המחלוקת נכללת כחלק מהכנסת "חברה נשלטת זרה", יש לבחון אם די בכך כדי לקבוע שההכנסה נחשבת כלווה או לא. במקרים שבהם חל משטר חברה נשלטת זרה, נישום המבקש לטעון כי ההכנסה כבר נכללה בחברת האם, צריך להוכיח שהתשלום אכן נכלל וכפוף לשיעור המס השולי ללא הקלות וכן שתשלום המס בגין ההכנסה לא התקזז בעקבות ניכוי הוצאה שמנגד. להרחבה ראו: Action 2 – Final, pages 24–30.

¹⁶³ Action 2 – Final, p. 46

מס במקור בגין הכנסה ממדינה זרה צריכה להגביל את ההטבה באופן פרופורציונאלי לגובה המס נטו המשולם על ידי הנישום במדינה האחרת.

(ג) ביטול השקיפות לצורכי מס של ישות היברידיית הפוכה

במקרים שבהם הישות השקופה נשלטת על ידי תושב חוץ והתשלומים המועברים לתושב החוץ מן הישות אינם נכללים בהכנסתו כתוצאה מהפער בין המדינות לגבי שקיפות הישות, יש לבטל את שקיפות הישות. במקרים שבהם נישומים עושים שימוש בחוקי השקיפות בעיקר כדי להוביל לתוצאה של ניכוי / אי-הכרה, מציעה ה-OECD להתעלם מכללי השקיפות החלים לגבי הישות ולהכליל את התשלום בהכנסתו של הנישום תושב החוץ.¹⁶⁴

ג.2. (ב) במקרים שבהם שימוש באי-התאמות היברידייות מוביל לתוצאה של ניכוי כפול, ממליץ ה-OECD כדלקמן:¹⁶⁵

1. המדינה של חברת האם של הישות ההיברידיית לא תכיר בניכוי לצורכי מס.
2. ככל שהמדינה של חברת האם לא מנטרלת את אי-ההתאמה ההיברידיית, כי אז על מדינת הישות ההיברידיית (היא הנישום המשלם) לא להכיר בניכוי לצורכי מס.

ג.2. (ג) במקרים שבהם שימוש באי-התאמות היברידייות מוביל לתוצאה עקיפה של ניכוי / אי-הכרה, ממליץ ה-OECD כדלקמן:¹⁶⁶

1. מדינת הנישום המשלם לא תכיר בניכוי לצורכי מס עבור תשלום אם הניכוי מוביל לתוצאה של ניכוי / אי-הכרה.
2. הכלל יחול רק לגבי אי-התאמה היברידיית "מיובאת" (imported mismatch), דהיינו הכוונה היא לתשלום כגון תמלוגים, ריבית וכו' שניתן לנכותו על פי החוק של מדינת המשלם וניתן להכלילו בהכנסה במדינת המקבל.

ג.2. (ד) ואולם, יישום הפתרונות לעיל שמציע ה-OECD בחקיקה המדינתית אינו חף מקשיים:

ראשית, פתרונות אלה הם בבחינת "טלאים" לחקיקה, ולכן סביר להניח כי ייצרו מורכבות נוספת לחוקי המס (שגם כך די מסורבלים ומורכבים), שבסופו של דבר עלולה להכביד על הנישומים ולייקר את עלויות האכיפה (אולי אף יותר מאשר למנוע את ההתחמקות ממס).

שנית, כאמור, כחלק מה-BEPS קבע ה-OECD את המסגרת המינימלית שאותה מחויבות לאמץ מדינות המעוניינות להיות כפופות לתוכניות האכיפה והיישום של ה-BEPS על ידי ה-OECD. המדינות המצטרפות למסגרת המינימלית מתחייבות לאמץ לחקיקה הפנימית שלהן את Action מס' 5 (Harmful Preventing the granting of treaty benefits in inappropriate tax practices) מס' 6 (Country by Country Reporting) Action מס' 13 (circumstances) ו-Action מס' 14 (Dispute).

¹⁶⁴ שם, בעמ' 66-63.

¹⁶⁵ שם, בעמ' 75-67.

¹⁶⁶ שם, בעמ' 87-83.

(Resolutions Mechanisms). נכון ליוני 2017, 98 מדינות, לרבות ארה"ב וישראל, הצטרפו למסגרת המינימלית.¹⁶⁷

מכיוון ש-Action 2 אינו חלק הכרחי מהמסגרת המינימלית, ההנחה היא שרק חלק מן המדינות יאמצו את ההמלצות הקבועות בו לחקיקה הפנימית שלהן. ואולם, בהינתן שהעיקרון העומד בבסיס חוקים אלה הוא הדדיות, במצב שבו החוקים אינם פועלים במדינה מסוימת, לא ברור מה תהיה האפקטיביות שלהם בפועל. יתרה מכך, עלול להיווצר מצב שבו המדינות שלא יישמו את החקיקה ירוויחו על חשבון מדינות אשר מיישמות את החקיקה מכיוון שמשקיעים יעדיפו לבצע את ההשקעות במדינות אלה.¹⁶⁸ זאת ועוד, אף אם בסופו של דבר כל המדינות יאמצו זאת, נראה שנדרשת איזושהי מערכת שתבחן ותעקוב אחר אימוץ בפועל של הכללים בחוקים הפנימיים, ומערכת אכיפה מעין זו היא מורכבת ויקרה.

שלישית, יש הטוענים כי לצורך הצלחה ביישום המלצות ה-OECD למניעת אי-התאמות היברידיות, יש צורך כי המדינות יפרשו את החקיקה ואת המונחים הכלולים בה באותו אופן. ואולם, אף ה-OECD מכיר בכך שבתהליך יישום החקיקה¹⁶⁹ יתקיים שוני מסוים בין החוקים במדינות השונות וכן בפרשנות של ההגדרות הכלולות בחוקים. כתוצאה מכך, במקרים שבהם אין בידי מדינה מסוימת מספיק מידע לגבי אופן יישום החקיקה במדינה אחרת, היא תעדיף לשמור על האינטרסים שלה והתוצאה עלולה להוביל למיסוי כפול.¹⁷⁰

ג.3. חוקים מדינתיים שחוקה בריטניה בעניין אי-התאמות היברידיות

כבר בשנת 2003 חוקה בריטניה חוקים להסדרת אי-התאמה היברידית. תחולת חוקים אלה הייתה בהתקיים ארבעת התנאים הבאים:¹⁷¹

- (א) החברה ביצעה העברה פיננסית שהיא חלק מתכנון מס הכולל ניכוי הוצאות לצורכי מס.
- (ב) החברה ביקשה להכיר בהוצאות או יכולה לקזז את ההוצאות כנגד ההכנסה מההעברה הפיננסית שבוצעה.
- (ג) המטרה המרכזית (או חלק מהמטרות המרכזיות של תכנון המס) היא להשיג יתרון מס בבריטניה.
- (ד) יתרון המס שהושג הוא "יותר ממינימלי".¹⁷²

¹⁶⁷ OECD, Members of the Inclusive Framework on BEPS, available at : <http://www.oecd.org/tax/beps/inclusive-framework-on-beps-composition.pdf>; (last visited 5.11.2017).

¹⁶⁸ Matthew Gillard, *In Search of Harmony: Finding a Consensus on Hybrid Mismatches*, 25 INT'L TAX REV. 16 16 (2014). (hereinafter: "In search for Harmony").

¹⁶⁹ Annex A of Action 2 - Final, para 275 reads as follows: "Although the recommendations in the report are drafted in the form of rules, it is not intended that countries transcribe them directly into domestic law without adjustment. It is expected that the recommendations will be incorporated into domestic tax legislation using existing local law definitions and concepts in a manner that takes into account the existing legislative and tax policy framework."

¹⁷⁰ Gillard, *In search for Harmony*, p.17.

¹⁷¹ James Ross, *Bloomberg Tax and Accounting Center, Host Country United Kingdom*, 35 TAX MGMT. INT'L FORUM 118, 119-120 (Dec. 2014).

¹⁷² Taxation (International and Other Provisions) Act 2010, c. 8, §§ 233-42 (U.K.).

הקושי בגישה זו הוא שהיא יכולה ליצור חרב פיפיות, דהיינו הצבת קריטריונים ברורים שמאפשרת לנישומים ליצור מניפולציות ולעצב את תכנוני המס כך שהקריטריונים הללו לא יחולו לגביהם. אסטרטגיה זו עמדה בבסיס תכנון המס של חברת Apple בבריטניה והובילה לכך ש-Apple לא שילמה כלל מס על רווחיה בבריטניה בשנת 2012, ובשנת 2013 שילמה אחוז אחד בלבד.¹⁷³

ב-15 בספטמבר 2016, כחלק מחוק התקציב 2016, חוקקה בריטניה חוק להסדרת המס בסוגיות של אי-התאמה היברידית¹⁷⁴ על Action 2. החוק נכנס לתוקפו ביום 1 בינואר 2017, ללא תקופת מעבר להסדרים קיימים. בריטניה היא אחת המדינות הראשונות שיישמו את המלצות דוח 2015 בחקיקה מקומית.

העיקרון העומד בבסיס החקיקה קובע כי לא יאושר בבריטניה ניכוי הוצאה לגבי תשלומים שהוצאו מתושבי בריטניה לתושבי חוץ אם נראה כי ההסכמים שבגינם הועברו התשלומים כרוכים באי-התאמות היברידיות שתוצאתן ניכוי כפול או ניכוי / אי-הכרה. החוק כולל בתוכו גם הסדרים לגבי מוסד קבע שמשמש באי-התאמות היברידיות לצורך הפחתת מס. ההגדרה הקבועה בחוק לאי-התאמות היברידיות (כוללת: 1) מכשירים פיננסיים היברידיים; 2) העברות פיננסיות היברידיות; 3) ישויות היברידיות; 4) חברות שלהן תושבות קבע מחוץ למדינת תושבותן; 5) חברות שלהן תושבות כפולה.¹⁷⁵

¹⁷³ Vanessa Houlder, *Apple Paid No UK Corporate Taxes in 2012*, FINANCIAL TIMES (June 30, 2013), <https://www.ft.com/content/13273fae-e1a3-11e2-95c1-00144feabdco>; (last visited 5.11.2017); Frankie Goodway, *Apple's UK Tax Avoidance in Two Numbers*, MIRROR ONLINE (Sept. 29, 2014), <http://www.mirror.co.uk/news/ampp3d/apples-uk-tax-avoidance-two-4344344>; (last visited 5.11.2017).

¹⁷⁴ Finance Act 2016, Schedule 10, available at: <http://www.legislation.gov.uk/ukpga/2016/24/schedule/10/enacted> (last visited 25 May 2017).

¹⁷⁵ ש.ם.

ד. חקיקת האיחוד האירופי בעניין אי-התאמה היברידית

שתי הדירקטיבות הכוללות מיסוי אי-התאמות היברידיות הן דירקטיבת ה-PSD והדירקטיבה כנגד התחמקות ממס (EU Anti-Tax Avoidance Directive).

דירקטיבת ה-PSD

דירקטיבת ה-PSD (Parent Subsidiaries Directive¹⁷⁶) נחקקה בשנת 1990 במטרה למנוע מצבים של כפל מס המוטל על דיבידנד במקרים של חלוקת רווח בין חברת אם לחברות בנות שהן תושבות מדינות האיחוד האירופי. בהתאם להוראות הדירקטיבה, חברת אם תהא פטורה ממס בקבלת דיבידנדים או מחברה בת העומדת בתנאים הקבועים בדירקטיבה. מאז תוקנה הדירקטיבה מספר פעמים, בין היתר, כדי למנוע מצבים שבהם מכשירים היברידיים מנוצלים להשגת כפל פטור ממס,¹⁷⁷ במיוחד אלה שהם בעלי מאפיינים של הון במדינה אחת וחוב במדינה אחרת. כך למשל, בשנת 2014 תוקנה הדירקטיבה כדי ליצור תמריצים שליליים לחברות לייצור מבנים מלאכותיים הכוללים הסטת רווחים ודיבידנד ממדינה שבה תושבת חברת האם למדינות שבהן תושבות החברות הבנות.¹⁷⁸ בהתאם לכך, נקבע כי תאגידים רב-לאומיים המשתמשים במכשירים פיננסיים היברידיים לא יזכו לקבל את הפטור ממס הקבוע בדירקטיבה אם החברה הבת המשלמת רשאית לדרוש את התשלום (המסווג כדיבידנד) כהוצאה. כלומר, ככל שבמדינת המושב של החברה המשלמת התשלום מוכר כהוצאה, יישלל הפטור ממס בגין קבלת הדיבידנד שאמור להינתן מכוח הדירקטיבה בחברת האם.¹⁷⁹

ניתן להמחיש את המנגנון שנקבע באמצעות דוגמה: מדינה A (החברה באיחוד) שבה תושבת חברת הבת, מסווגת הלוואה שקיבלה החברה בסך מיליון יורו כחוב לעשר שנים, ולכן התשלומים השנתיים (בסך 100,000 יורו) המשולמים לחברת האם במדינה B (החברה באיחוד גם כן) מוכרים בניכוי. לעומת זאת, במדינה A קבלת התשלומים מסווגת כדיבידנד האמור להיות פטור ממס לפי דירקטיבת ה-PSD. בעקבות התיקון, מדינה B לא תעניק את הפטור ממס בגין הדיבידנד.

בשנת 2015 תוקנה שוב הדירקטיבה והרחיבה את העיקרון הכללי האנטי-תכנוני כך שהחובה לשלול את הטבות המס הכלולות בדירקטיבה תחול לא רק במקרים של שוחד ושחיתות אלא גם במקרים שבהם נקבע כי המטרה העיקרית של תכנון המס היא לקבל הטבת מס הנוגדת את רוח הדירקטיבה.¹⁸⁰

¹⁷⁶ Council Directive 2011/96/EU of 30 November 2011 on the common system of taxation applicable in the case of parent companies and subsidiaries of different Member States, available at: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=CELEX%3A32011L0096>; (last visited 5.11.2017).

¹⁷⁷ Per a memo published by the European Commission on 25 November 2013: "The Commission therefore wants to close loopholes being used for a particular tax planning arrangement (hybrid loan arrangements) and to introduce a general anti-abuse rule the Directive is not exploited by tax avoiders.", available at: <http://europa.eu/rapid/press-release-MEMO-13-1040-en.htm>; (last visited 5.11.2017).

¹⁷⁸ Council Directive 2014/86/EU of 8 July 2014 amending Directive 2011/96/EU on the common system of taxation applicable in the case of parent companies and subsidiaries of different Member States (hereinafter: PSD), available at: http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2014.219.01.0040.01.ENG; (last visited 5.11.2017). The amendment determines as follows: "For the purpose of avoiding situations of double non-taxation deriving from mismatches in the tax treatment of profit distributions between Member States, the Member State of the parent company and the Member State of its permanent establishment should not allow those companies to benefit from the tax exemption applied to received distributed profits, to the extent that such profits are deductible by the subsidiary of the parent company."

¹⁷⁹ Art. 4.1(a), PSD.

¹⁸⁰ Art. 1(2), PSD.

EU Anti-Tax Avoidance Directive (ATAD)

הדירקטיבה כנגד התחמקות ממס (EU Anti-Tax Avoidance Directive) אשר פורסמה ביום 12 ביולי 2016 (להלן: "ATAD") כוללת הסדרים לגבי אי-התאמות היברידיים בין מדינות החברות באיחוד האירופי.¹⁸¹ על פי ATAD, אי-התאמה היברידיית מוגדרת כהסדר בין נישום א' במדינה החברה באיחוד ובין נישום ב' שהוא צד קשור (המחזיק באופן ישיר או עקיף ב-50% מזכויות ההצבעה בנישום א' או ב-50% מזכויות הבעלות בה) במדינה אחרת החברה באיחוד המוביל לתוצאה של ניכוי כפול או של ניכוי / אי-הכרה.¹⁸² סעיף 9 ל- ATAD קובע כך:¹⁸³

- א. כאשר אי-התאמה היברידיית מובילה לניכוי כפול, הזכות לניכוי תינתן למדינת המקור, דהיינו זו שבשטחה נצמח התשלום.
- ב. כאשר אי-התאמה היברידיית מובילה לניכוי / אי-הכרה, מדינת התושבות של המשלם לא תכיר בניכוי.

ב-25 באוקטובר 2016, כחלק מחבילת חוקים והסדרים נגד התחמקות ממס (Anti-tax avoidance package), פרסמה נציבות האיחוד האירופי הצעה לתקן את ההסדרים לגבי אי-התאמות היברידיים הכלולים בדירקטיבה כדי להשיג שתי מטרות:¹⁸⁴

- 1) למנוע מתאגידים תושבי מדינות האיחוד האירופי מלהשתמש באי-התאמות היברידיים בצורת שיתוף פעולה עם תושבי מדינות שאינן חברות באיחוד כדי לחמוק מתשלום מס בכל אחת מהמדינות המתקשרות;
- 2) להרחיב את היקף ההגדרה של "אי-התאמות היברידיים" כמו גם את היקף הנושים שעליהם חלה הגדרה זו ובכך לצמצם את המצבים שבהם נושים משתמשים באי-התאמות אלו כדי להתחמק ממס.

ביום 29 במאי 2017 אימצה נציבות האיחוד האירופי את ההצעה לתקן את ATAD כך שתחול גם על אי-התאמות היברידיים בין מדינות האיחוד האירופי ובין מדינות שאינן חברות באיחוד (להלן: ATAD 2).¹⁸⁵ בין היתר, קובעת ATAD 2 כי במקרים שבהם הניכוי בכל זאת ניתן במדינת התושבות של המשלם, כי אז יכולה המדינה החברה באיחוד לכלול את התשלום בהכנסה של המקבל. כן קובעת ATAD 2 כי על מדינת האיחוד לא להכיר בריבית כהוצאה במקרים שבהם התשלום שבגיננו נוכחה הריבית מוכר כהשקעה הונית במדינות שאינן חברות באיחוד ומדינות אלה לא מיסו את התשלום.¹⁸⁶

¹⁸¹ Council Directive (EU) 2016/1164, available at: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex%3A52016L1164>; (last visited 5.11.2017) (hereinafter: ATAD).

¹⁸² Art. 2(9), ATAD.

¹⁸³ Art. 9, ATAD.

¹⁸⁴ Proposal for a Council Directive Amending Directive (EU) 2016/1164, As Regards Hybrid Mismatches with Third Countries (2016), available at: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=COM:2016:687:FIN>; (last visited 5.11.2017).

¹⁸⁵ Council Directive Amending Directive (EU) 2016/1164, As Regards Hybrid Mismatches with Third Countries (2016), available at: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:52016AE5994>; (last visited 5.11.2017), (hereinafter: ATAD 2).

¹⁸⁶ Art 9A, ATAD 2.

על המדינות החברות לאמץ בחקיקה פנימית את ההסדרים שנקבעו עד ליום 31 בדצמבר 2019,¹⁸⁷ למעט התיקון המתייחס למקרים של ישות היברידית הפוכה שאותו מחויבות המדינות לאמץ עד ליום 31 בדצמבר 2021.¹⁸⁸

ה. שינויים באמנות המס המיועדים למנוע שימוש באי-התאמות היברידיות לצורך הפחתת מס

ה.1. עדכון אמנת המודל של ה-OECD

ההמלצות לשינוי סעיפים באמנת המודל של ה-OECD התבססו, בין היתר, על דוח שפרסם ה-OECD בשנת 1999 בנוגע לשותפויות ובו כלל מספר המלצות לאופן שבו יש למסות שותפויות, לרבות במקרים שבהם הן נשוא לשימוש באי-התאמה היברידית.¹⁸⁹ דוח 2012 הרחיב מסקנות אלה גם למקרים שבהם מדובר בישויות משפטיות שאינן שותפויות.¹⁹⁰ בשנת 2014 עדכן ה-OECD את אמנת המודל, ובין היתר שילב סעיף המתייחס לישויות היברידיות שהוסבר לעיל. סעיף 1(2) לאמנת המודל החדשה מתמקד בישויות היברידיות וקובע שהכנסה שמיוחסת לישויות היברידיות תיחשב להכנסה של מי שהוא תושב מדינת האמנה בעלת הזיקה להכנסות שהופקו, וזאת בהתאם לחלקו היחסי בהכנסה.¹⁹¹ כך למשל, במקרים שהישות היברידית כוללת 50% בעלי מניות שהם תושבי המדינה המתקשרת, אזי רק 50% מההכנסה ייחשבו לחלק ההכנסה המיוחס לתושבים אלה ואשר זכאי להטבות הקבועות באמנת המס.

מרבית האמנות למניעת כפל מס מבוססות על נוסח אמנת המודל, ולכן משמעות נוסח אמנת המודל החדשה, היא שהחל במועד פרסומה, מדינות רבות אשר חותמות על אמנות חדשות למניעת כפל מס או מעדכנות אמנות מס קיימות, יכללו את הסעיף הנ"ל בנוסח המוסכם.

יש לציין כי אף עובר לפרסום אמנת המודל החדשה, קיימים סעיפים אחרים באמנות הבילטרליות המביאים לידי ביטוי באופן עקיף את הדרך שבה מנסות המדינות להתמודד עם תופעת ההתחמקות ממס כתוצאה מניצול הפערים בין משטרי המס השונים.

כך למשל, מבין אמנות המס הבילטרליות שישראל צד להן (ואשר מרביתן מבוססות על אמנת המודל), אמנות המס עם בריטניה, עם קנדה ועם ארה"ב כוללות הוראת "כפיפות למס" (subject to tax) שנועדה למנוע מצב של כפל פטור ממס באמצעות קביעה שלפיה הפטור (או שיעור המס המוטב) יחול רק במקרה שההכנסה או רווח ההון כפופים למס לפי הדין הפנימי של מדינת התושבות של הנישום. לנוסח הסעיפים הרלוונטיים ראו **נספח א'** לדוח זה.

¹⁸⁷ European council of the European Union- Anti tax avoidance package, available at: <http://www.consilium.europa.eu/en/policies/anti-tax-avoidance-package/> (last visited: 5.11.2017).

¹⁸⁸ Art 9A, ATAD 2.

¹⁸⁹ OECD, The Application of the OECD Model Tax Convention to Partnerships (1999), available at: http://www.oecd-ilibrary.org/taxation/the-application-of-the-oecd-model-tax-convention-to-partnerships_9789264173316-en; (last visited 5.11.2017).

¹⁹⁰ Action 2 - Final, pages 27-28.

הוראה נוספת המיועדת למנוע כפל פטור ממס היא הוראת סעיף "נתקבלה" אשר מופיעה בחלק מאמנות המס (ראו לדוגמה באמנות המס של ישראל עם אוסטרליה, בריטניה, ארה"ב והולנד). על פי הוראה זו, במקרים שבהם מדינת המושב של הנישום מחייבת במס רק הכנסה שהופקה מחוץ לגבולות מדינת המושב על בסיס קבלה, תגביל מדינת המקור את הפטור או את שיעור המס המוטב הניתן להכנסה זו.¹⁹² לנוסח הסעיפים הרלוונטיים, ראו **נספח א'** לדוח זה.

ה.2. הצטרפות מדינות לאמנת מס רב-צדדית

לצד מחויבות של חלק מהמדינות למסגרת המינימלית, מעודד ה-OECD את כל המדינות לחתום על אמנה רב-צדדית שפותחה כחלק מתוכנית פעולה מס' 15,¹⁹³ ומכונה כאמור MLI.¹⁹⁴ ה-MLI כוללת למעשה תיקונים לאמנות מס בילטרליות שנחתמו בין מדינות (כדי להסדיר את חלוקת זכויות המיסוי ביניהן) ומסייעת ביישום של 15 תוכניות הפעולה של ה-BEPS בדגש על יישום המסגרת המינימלית. משום כך, ה-MLI איננה מתיימרת להיות אמנה קוהרנטית חדשה, אלא בבחינת תיקון לאמנות המס הקיימות בידי המדינה, ולכן אינה יכולה לחול בין שתי מדינות אשר לא נחתמה ביניהן קודם אמנת מס בילטרלית.

ה-MLI מאפשרת למדינות שחותמות עליה לחזק את אמנות המס הקיימות שלהן כנגד שיטות התחמקות ממס העושות שימוש לרעה באמנות המס כדי להוביל להפחתת מס. מדינות המתחייבות ל-MLI נדרשות לבחור את המדינות שברצונן להחיל את ה-MLI, ורק במקרים שבהם המדינה שבחרו בוחרת את אותה מדינה בחזרה, או במלים אחרות, כאשר יש התאמה הדדית בין בחירתן של המדינות, תחול ה-MLI ותשנה באופן אוטומטי את אמנות המס אשר כבר נחתמו בין שתי המדינות. כך למשל, אף שישראל בחרה את ארה"ב במסגרת ה-MLI, הרי מכיוון שארה"ב לא הצטרפה ל-MLI, לא ניתן להחיל את הוראות ה-MLI על אמנת המס החתומה בין ישראל לארה"ב.

המדינות שחותמות על ה-MLI מחויבות לאמץ לפחות את הסעיפים הרלוונטיים שמיישמים את המסגרת המינימלית. לגבי יתר הסעיפים שאינם חלק מן המסגרת המינימלית, ניתנה למדינות אפשרות להסתייג מהם במועד החתימה על האמנה וכן לשוב ולאמצם במועד מאוחר יותר.

ביום 7 ביוני 2017 התקיים טקס החתימה הראשון של ה-MLI ובמסגרתו חתמו כ-68 מדינות (לרבות טריטוריות מס עצמאיות) מפותחות ומתפתחות, לרבות ישראל, על ה-MLI, ומספר מדינות נוספות הביעו את רצונן לחתום על ה-MLI בעתיד.¹⁹⁵ ה-MLI תיכנס לתוקף 3 חודשים לאחר אשרורה על ידי המדינות,

¹⁹² אבי נוב ומיכל לבוביץ "כפל פטור ממס בעסקאות בינלאומיות" מיסים כו' 25-26 (אוקטובר 2012).

¹⁹³ OECD/G20 BEPS project, "Action 15: Developing a Multilateral Instrument to Modify Bilateral Tax Treaties", available at: <http://www.oecd-ilibrary.org/docserver/download/2315401e.pdf?expires=1497017515&id=id&accname=guest&checksum=28E3DF5258BAB0265C70F63176B66BC3>; (last visited 5.11.2017).

¹⁹⁴ MLI, ראו הערה 90 לעיל.

¹⁹⁵ OECD, Signatories and parties to the MLI, available at: <http://www.oecd.org/tax/treaties/beps-mli-signatories-and-parties.pdf>; (last visited 5.11.2017); <http://www.oecd.org/tax/treaties/multilateral-instrument-BEPS-tax-treaty-information-brochure.pdf>; (last visited 5.11.2017).

ויישומה לעניין המס הנגבה יחול 6 חודשים לאחר מכן. מספר אמנות המס אשר עליהן תחול ה-MLI נכון למועד החתימה הראשון, עומד על 2,365, מתוכן לגבי 1,105 מתקיימת התאמה הדדית.¹⁹⁶

הפרק השני של-MLI מתמקד במניעת אי-התאמות היברידיות, ומכיוון שבאמור 2 Action אינו חלק מהמסגרת המינימלית, המדינות החתומות יכולות להסתייג מההוראות הכלולות בו. מדינות אשר בחרו שלא להסתייג מההוראות הכלולות בו, מחויבות ליישם את הוראותיו במצבים שהן נדרשות להחיל את אמנות כפל המס שעליהן הן חתומות ובכפוף לכך שחלה התאמה הדדית לגבי סעיפים אלה.

ה-MLI כוללת, בין היתר, סעיף אנטי-תכנוני כללי שאותו יכולות מדינות לאמץ וליישם כאשר המטרה העיקרית של העסקה / ההסדר / ההעברה הנספית היא לנצל את אמנות המס כדי להימנע ממס או כדי להפחית את שיעורו (Principal Purposes Test).¹⁹⁷ הסעיף מאפשר לרשויות המס במדינות שלא הסתייגו ממנו שלא להעניק את הטבות המס הקבועות באמנות המס במקרים שבהם המדינה מעריכה שזו אכן מטרתו העיקרית של הנישום.

נוסף על כך, כחלק מהמבוא ל-MLI, מצהירות המדינות שחתמו כי מטרתה של ה-MLI היא לא רק למנוע כפל מס אלא גם להימנע מליצור הזדמנויות לכפל פטור ממס ו/או מס מופחת באמצעות פרקטיקות שונות להימנעות ממס ולהתחמקות ממס:¹⁹⁸

“Noting the need to ensure that existing agreements for the avoidance of double taxation on income are interpreted to eliminate double taxation with respect to the taxes covered by those agreements **without creating opportunities for non-taxation or reduced taxation through tax evasion or avoidance** (including through treaty-shopping arrangements aimed at obtaining reliefs provided in those agreements for the indirect benefit of residents of third jurisdictions);” [emphasis added, M.H]

סעיף (1)6 ל-MLI קובע כי אמנות המס שה-MLI חלה עליהן יפורשו לאור סעיף המבוא הנ"ל. דברי ההסבר ל-MLI מדגישים כי בכפוף להסתייגויות שעליהן הצהירו המדינות אשר חתמו על האמנה ובכפוף להתאמה ההדדית המתקיימת בין המדינות על פי ה-MLI, מתחייבות המדינות לפרש את אמנות המס (אשר ה-MLI מיועד לתקן) כך שמטרתן תהיה לא רק למנוע כפל מס אלא, כאמור, גם למנוע מצבים של כפל פטור ממס ו/או מס מופחת.¹⁹⁹ סעיף (3)6 ל-MLI נועד לעודד את הצדדים ל-MLI לכלול את סעיף המבוא הנ"ל באמנות המס שהינן צד להן, אך מכיוון שאינו חלק מהמסגרת המינימלית, יכולות המדינות לבחור שלא לאמץ את הסעיף לגבי אמנות שכבר כוללות במבוא שלהן סעיף לגבי כוונה להימנע מכפל מס מבלי ליצור הזדמנויות לכפל פטור ממס.

¹⁹⁶ OECD, Frequently asked questions on the MLI, available at: <http://www.oecd.org/tax/treaties/MLI-frequently-asked-questions.pdf>; (last visited 5.11.2017).

¹⁹⁷ Article 7, MLI; <http://www.oecd.org/tax/treaties/multilateral-convention-to-implement-tax-treaty-related-measures-to-prevent-BEPS.pdf>; (last visited 5.11.2017).

¹⁹⁸ MLI, p.1.

¹⁹⁹ Explanatory Statement to the Multilateral Convention to Implement Tax Treaty Related Measures to Prevent Base Erosion and Profit Shifting, available at: <http://www.oecd.org/tax/treaties/explanatory-statement-multilateral-convention-to-implement-tax-treaty-related-measures-to-prevent-BEPS.pdf>; (last visited 5.11.2017), p.8.

העמדה שלפיה המטרה של אמנות המס היא למנוע גם כפל פטור ממס אינה חדשה. כבר בשנת 1999 קבעה ועדת ה-OECD לנושאים פסקאליים כי אמנות המס נועדו הן למנוע כפל מס והן פטור מכפל מס:

*"The Committee views the outcome in the above examples as resulting from an application of the Convention [...] to eliminate double taxation and to prevent double non-taxation."*²⁰⁰

עמדה דומה הציג גם האיחוד האירופי כבר בשנת 2012 שלפיה תוצאת כפל פטור ממס אינה רצויה ומובילה לכך שנישומים יוצרים יתרון תחרותי משמעותי שאינו הוגן לעומת נישומים אחרים שכפופים למיסוי רגיל.²⁰¹

עם זאת, חשוב לציין כי עמדתם הנ"ל של ה-OECD ושל האיחוד האירופי שונה מהעמדה שהובילו במשך שנים מספר מדינות, ארגונים ובעיקר נותני שירותים פיננסיים בשוק הפרטי שלפיה תפקידן של אמנות המס הוא רק למנוע כפל מס אך לא למנוע כפל פטור ממס. המצדדים בעמדה זו טוענים, בין היתר, כי הכותרת המופיעה באמנות מס רבות – "אמנה למניעת כפל מס" – היא אינדיקציה לכך שמטרת האמנה היא הסדרת זכויות מס כדי למנוע כפל מס.²⁰² כמו כן, לשיטתם, מדובר בהסכמה שנעשתה בין שני צדדים רק לגבי מצבים שבהם נוצר כפל מס, ולכן לכאורה תוצאה של כפל פטור ממס עשויה להיות לגיטימית.²⁰³

ה.3. פתרונות ה-MLI לאי-התאמות היברידיות

המדינות אשר חתמו על ה-MLI מחויבות לבצע את הסעיפים הכלולים בפרק השני של ה-MLI בכפוף להסתייגויות שהן בחרו לכלול במועד חתימתן לעניין הסעיפים השונים הכלולים בפרק זה. כאמור, מכיוון ש-Action 2 אינו חלק מהמסגרת המינימלית, המדינות החותמות על ה-MLI רשאיות לכלול הסתייגויות מלאות או חלקיות לכל אחד משלושת הסעיפים (לרבות תתי-הסעיפים) הכלולים בפרק זה.

סעיף 3 ל-MLI ייבא את סעיף 1(2) לאמנת המודל החדשה. הסעיף מתמקד כאמור בישויות היברידיות וקובע שהכנסה המיוחסת לישויות היברידיות תיחשב להכנסה של מי שהינו תושב מדינת האמנה בעלת הזיקה להכנסות שבעלי הזכויות הופקו, וזאת בהתאם לחלקו היחסי בהכנסה.

סעיף 4 ל-MLI מתייחס לישויות שלהן תושבות כפולה, וקובע כי למעט חברות שנסחרות בבורסה של שתי מדינות, כל עוד המדינות המתקשרות לא הסכימו ביניהן במפורש על קריטריון "שובר שוויון" שלפיו תיקבע תושבותה של הישות לצורך הטלת המס (למשל, על פי מקום השליטה והניהול האפקטיבי או מקום ההתאגדות), לא תהיה הישות זכאית להקלת מס הקבועה באמנה.

סעיף 5 ל-MLI מיועד לפתור מצבים שונים של אי-התאמות היברידיות המובילות לתוצאה של ניכוי כפול, ניכוי / אי-הכרה או כפל מס. הסעיף מאפשר למדינות לבחור 3 דרכים אלטרנטיביות (להלן: A,

²⁰⁰OECD, Committee on Fiscal Affairs; "The Application of the OECD Model Tax Convention to Partnerships" (adopted by the OECD Committee on Fiscal Affairs on 20 January 1999) (Paris) Vol. II R(15)-20, paragraph 52.

²⁰¹ European Commission – Press Release (29 February 2011), available at: http://europa.eu/rapid/press-release_IP-12-201_en.htm; (last visited 5.11.2017).

²⁰² נוב, כפל פטור ממס, בעמ' 22-23.

²⁰³ Michael Lang, OECD, 2008 OECD Model: Conflicts of Qualification and Double Non-Taxation, BULLETIN FOR INTERNATIONAL TAXATION (May/June 2009).

(B, C) להחיל את אמנת המס במקרים של כפל מס, לרבות באמצעות הרחבה של סעיפים שנקבעו במקור באמנת המודל של ה-OECD.²⁰⁴ במקרים שבהם אין סימטריה לגבי האפשרות שנבחרה, כלומר, המדינות שהינן צד להסכם לא בחרו להחיל את אותה אפשרות, כי אז האלטרנטיבה שבחרו תוחל לגבי אזרחי מדינתן בלבד.

כך למשל, אפשרות A בסעיף 5 ל-MLI מיועדת למנוע מצב של ניכוי כפול לצורכי מס. בהתאם לאפשרות A, סעיפים באמנת המס הפוטרים ממס הכנסה מעבודה או מהון של תושב מדינה מתקשרת א' כדי להימנע מכפל מס, לא יחולו כאשר מדינה מתקשרת ב', שהינה צד להסכם, מחילה אף היא את סעיפי האמנה כדי לפטור הכנסה זו או להגביל את שיעור המס המוטל על ההכנסה. במקרה שמדינה ב' בחרה להגביל את שיעור המס, כי אז המדינה המתקשרת א' תאפשר לתושבה לנכות את המס ששולם. זאת בתנאי שסכום הניכוי לא יעלה על סכום מס שאמור לחול במדינה ב' על ההכנסה לפני הניכוי.

אפשרות B בסעיף 5 ב-MLI מיועדת למנוע מצבים של ניכוי / אי-הכרה. בהתאם לאפשרות B, סעיפים באמנת המס שמחילים פטור ממס על הכנסה מדיבידנד של תושב מדינה מתקשרת א' לא יחולו כאשר בגין אותה הכנסה נוכה מס במדינה מתקשרת ב' לצורך חישוב הכנסתו החייבת של תושב המדינה המתקשרת ב'. במקרה זה, לצורך חישוב הכנסתו החייבת של תושב מדינה מתקשרת א', המדינה המתקשרת א' תאפשר רק לנכות לצורכי מס את המס ששולם בגין ההכנסה במדינה מתקשרת ב'.

אפשרות C בסעיף 5 ל-MLI מיועדת למנוע כפל מס. בהתאם לאפשרות C, כאשר לתושב מדינה מתקשרת א' נוצרת הכנסת עבודה או הכנסה מהון שממוסה במדינה מתקשרת ב' בהתאם לאמנת המס, כי אז תאפשר מדינה מתקשרת א' לתושבה לנכות לצורכי חישוב המס את המס שנוכה במדינה מתקשרת ב'. במקרים שבהם מדינה מתקשרת ב' מעניקה פטור ממס בגין אותה הכנסה, מדינה מתקשרת א' תתחשב בהכנסה זו לצורך חישוב המס.

ה.4. יישום ה-MLI בישראל

נכון לאוגוסט 2017, ישראל היא צד ל-56 אמנות למניעת כפל מס. נוסף על אמנות בילטרליות אלה, ב-7 ביוני 2017 חתמה ג' ישראל על הצטרפותה ל-MLI ובחרה להחילה על כל המדינות אשר עימן חתמה בעבר על אמנה בילטרלית. במועד שבו חתמה ישראל על ה-MLI, 18 מהמדינות שעימן יש לה אמנת מס בילטרלית טרם הצטרפו ל-MLI ולכן ה-MLI אינה חלה ביחסים שבין ישראל לבין.²⁰⁵ רשימת 18 המדינות כוללת את המדינות: אוזבקיסטן, אוקראינה, אזרבייג'אן, ארמניה, אסטוניה, ארה"ב, אתיופיה, בלארוס, ברזיל, ג'מייקה, ויטנאם, טיוואן, מולדובה, מקדוניה, נורווגיה, פנמה, פיליפינים, תאילנד.

²⁰⁴ For example, regarding option A, art. 23A(4) reads as follows:

"The provisions of paragraph 1 shall not apply to income derived or capital owned by a resident of a Contracting State where the other Contracting State applies the provisions of this Convention to exempt such income or capital from tax or applies the provisions of paragraph 2 of Article 10 or 11 to such income."

²⁰⁵ BEPS – MLI Position – State of Israel, available at: <http://www.oecd.org/tax/treaties/beps-ml-position-israel.pdf>; (last visited 5.11.2017).

נוסף על כך, ישנן מדינות אשר הצטרפו ל-MLI, אך לגביהן לא מתקיימת התאמה הדדית עם ישראל, בין אם באשר לכל סעיפי ה-MLI (מצב זה קיים לגבי שווייץ וארמניה) ובין אם באשר לחלק או לכל הסעיפים המסוימים המתייחסים לאי-התאמות היברידיות. כך למשל, אף שאוסטריה חתמה על ה-MLI, היא בחרה שלא להחיל את סעיף 3 בהתאמה הדדית עם ישראל. למעשה, מבין המדינות אשר הצטרפו ל-MLI ובחרו בישראל, רק 14 המדינות שלהלן החליטו להחיל את סעיף 3 הנ"ל: בריטניה, טורקיה, ספרד, דרום אפריקה, סלובקיה, רוסיה, רומניה, פולין, הולנד, מקסיקו, לוקסמבורג, יפן, אירלנד ובלגיה.

באופן דומה, בשל אי-התאמה הדדית או בשל הסתייגויות שצינו המדינות, סעיף 4 ל-MLI, המתייחס לאי-התאמות היברידיות כתוצאה מתכנוני מס הכוללים ישויות עם תושבות כפולה, יחול (בשינויים מסוימים) רק לגבי 12 מדינות אלה: סין, הודו, אירלנד, יפן, מקסיקו, הולנד, פולין, רומניה, סלובקיה, סלובניה, דרום אפריקה ובריטניה.

סעיף 5 ב-MLI המיועד לפתור מצבים שונים של אי-התאמות היברידיות המובילות לתוצאה של ניכוי כפול, ניכוי / אי-הכרה או כפל מס, יחול באופן מוגבל לגבי שלוש מדינות בלבד: לוקסמבורג, הולנד ופולין.

לבסוף, סעיף (ו)6 ל-MLI, הקובע כאמור כי אמנות המס שה-MLI חלה עליהן תפורשנה כך שמטרתן תהיה גם למנוע מצבים של כפל פטור ממס ו/או מס מופחת, חל לגבי כל המדינות שהצטרפו ל-MLI ומתקיימת בינן לבין ישראל התאמה הדדית (למעט שתי מדינות - רוסיה ופורטוגל, שלגביהן תחולת הסעיף נותרה לא ברורה). להרחבה ראו **נספח ב'** בדוח.

הצטרפות ישראל ל-MLI מחייבת אותה להנהיג דין מס שונה מזה שהונהג עד כה במיסוי ישויות היברידיות ובמיסוי מנשרים פיננסיים היברידיים בהקשר לנישומים במדינות אשר לישראל יש עימן התאמה הדדית בסעיפים 3 ו/או 4 ו/או 5 ב-MLI. לעומת זאת, במקרים שבהם סוגיית המס הנדונה אינה מתייחסת לנישום שהוא תושב מדינה אשר לישראל יש עימה התאמה הדדית בסעיפים אלה, ימשיך הדין הקודם לחול כפי שהוא.

פרק ה': המלצות

על יסוד ניתוח המצב המשפטי הקיים בישראל בעניין אי-התאמות היברידיים ובהתבסס על ההתפתחויות הרלוונטיות בעולם, אנו מציעים לרשויות המס ולמחוקק לאמץ את המלצות שלהלן:

1. להסדיר את סוגיית אי-ההתאמות ההיברידיים בפקודת מס הכנסה:

כפי שהוסבר בהרחבה בדוח זה, סוגיית אי-ההתאמות ההיברידיים אינה מוסדרת כמעט בפקודת מס הכנסה, הן מבחינת אופן הסיווג של ישויות היברידיים ומכשירים פיננסיים היברידיים והן מבחינת דרכי סיכול של יתרונות המס הגלומים בהם. למעשה, סעיף 86 לפקודת מס הכנסה הינו הנורמה הסטטוטורית האנטי-תכנונית היחידה העומדת לרשות רשויות המס בישראל במקרים שנעשה שימוש באי-התאמה היברידיים במטרה להתחמק ממס, וכפי שהוסבר לעיל, לשימוש בה ישנן מגבלות לא מבוטלות. בהתאם לכך, אנו מציעים לבצע את השינויים הבאים:

א. לקבוע חוקים כלליים לגבי אי-הכרה בניכוי לצורכי מס בהתאם להמלצות ה-OECD ב-Action 2, ככל ששימוש במכשירים פיננסיים היברידיים ובישויות היברידיים מוביל לתוצאה של ניכוי / אי-הכרה או ניכוי כפול (ראו בהרחבה בפרק 4 לעיל). בשונה מהמלצות ה-OECD, לדעתנו, תחולת חוקים אלה אינה צריכה להיות מוגבלת ליחסים שבין צדדים לאותה קבוצת חברות או הסדרים מבניים.

אומנם Action 2 אינו חלק מ"המסגרת המינימלית" שקבע ה-OECD בתוכנית ה-BEPS ולכן ישראל אינה מחויבת לאמץ; ואומנם עדיין מוקדם להעריך את היקף הירידה בשחיקת המס במדינות שכבר החלו לאמץ את המלצות Action 2 באופן חלקי או מלא בחקיקה פנימית. עם זאת, ניסיון של מדינות אחרות שבהן קיימת חקיקה מסוימת לגבי אי-ההתאמות היברידיים מלמד כי יש בכוחה של חקיקה פנימית להפחית את שחיקת המס. כך למשל, בארה"ב ובאיטליה ישנן ראיות לירידה משמעותית בתכנוני מס אשר נועדו לנצל את מנגנון הזיכוי ממס זר לצורך הפחתת שיעור המס בעקבות חקיקת חוקים שמונעים את קבלת הזיכוי במקרים מסוימים. באופן דומה, בריטניה דיווחה כי השימוש בתכנוני מס שמובילים לתוצאה של ניכוי מס כפול ירד באופן משמעותי בעקבות חוק המגביל את ניכוי ההוצאה בקבוצת חברות במקרים מסוימים; וכי מספר תכנוני מס שמטרתם להוביל לניכוי כפול לצורכי מס הופחת באופן משמעותי מאז ההגבלות שהוטלו בחוק על האפשרויות של קבוצת חברות לנכות הוצאות לצורכי מס. יתרה מכך, מדינות אלה דיווחו כי חקיקת החוקים הנ"ל לא רק הובילה להרתעת נישומים מפני אי-ציות לחוקי המס אלא גם יצרה ודאות מסוימת לגבי תוצאות המס של אי-ההתאמה היברידיים.²⁰⁶

ב. לחוקק כללי מימון דק - כפי שהוסבר לעיל, על אף עמדתה של רשות המיסים שלפיה היעדר כללים למימון דק מוביל לשחיקת בסיס המס בישראל,²⁰⁷ טרם נקבעו בישראל כללים אלה. כהכנה לחקיקה זו, על רשות המיסים בשלב ראשון לאסוף מידע עדכני לגבי היקף המימון שניתן לחברות ישראליות מידי חברות זרות לעומת היקף המימון שניתן לחברות זרות מידי חברות

²⁰⁶ OECD, Hybrid mismatches arrangements, pages 1-2.

²⁰⁷ דוח המבקר, בעמ' 205-206.

ישראליות, בין אם באמצעות בדיקת היקף האשראי שמקבלות החברות מצדדים קשורים ובין אם בכל דרך אחרת שתמצא לנכון.²⁰⁸

לחלופין, באופן דומה למימון דק, ניתן לקבוע הוראות אשר אינן מאפשרות לנכות הוצאות מימון במקרים שבהם מטרת הניכוי היא להשיג יתרון מס באותה מדינה. אף שהוראות אלה אינן מיועדות במפורש למנוע תוצאה של ניכוי / אי-הכרה, הן בהחלט עשויות למנוע תוצאה זו בכך שאינן מאפשרות לנישום לנכות את הריבית כהוצאה.²⁰⁹

ג. לקבוע מאפיינים מסוימים שבהתקיימם ניתן לסווג חוב כהון עצמי ולהיפך כך שניתן יהיה להחיל כללי מיסוי ברורים על מכשירים פיננסיים היברידיים פשוטים כגון שטרי הון, מניות בכורה והלוואות משתתפות ברווחים.²¹⁰ השונות בסיווג המכשירים הפיננסיים בין מדינה למדינה עומדת בבסיס ההתאמות ההיברידיות. לכן, ככל שייקבעו מאפיינים ברורים יותר להבחנה בין מכשירים המסווגים כחוב ובין מכשירים המסווגים כהון, כך יהיה קשה יותר לנישום לנצל פערים אלה כדי להתחמק ממס. בין המאפיינים שניתן לקבוע אפשר למנות את קיומם של מועדי פירעון, כוונת הצדדים, הזכות לאכוף את פירעון החוב, אופי התשואה, שיעור ההלוואות ביחס לבעלי הזכויות בישות, קיומם של שעבודים וכפיפות החוב לחובותיו האחרים של הלווה.

ד. לקבוע כללים לסיווג ישויות היברידיות כשקופות או כאטומות – הפער בין סיווגן של הישויות במדינות השונות כשקופות או כאטומות מקשה על קביעת חבות המס לגביהן וכאמור מוביל להתחמקות ממס. פקודת מס הכנסה אינה כוללת הגדרה כללית לישות שקופה, וכלל לא ברור אם יותקנו בעתיד התקנות אשר לפני למעלה מעשור היו אמורות להכניס לתוקף את החקיקה לגבי חברה שקופה. עד כה חוזרי רשות המיסים המסדירים את אופן המיסוי של ישות היברידית הפוכה חלים רק לגבי S. Corporation ו-L.L.C אך לא על ישויות היברידיות מסוג אחר. מדוח מבקר המדינה עולה כי ברשות המיסים לא נעשה עד כה סיווג נפרד (ידיני או ממחושב) לישויות היברידיות ולכן לא ניתן לקבל נתונים על מספר התאגידים שהתאגדו מחוץ לישראל והנחשבים שקופים על פי דיני המס בארץ ההתאגדות.²¹¹ כדי לקבוע כללים ברורים לסיווג ישויות כאמור, מוטב כי בשלב ראשון תפעל רשות המיסים למחשוב הדיווח על החזקה בתאגידים זרים.

2. להחיל את סעיף ו(2) לאמנת המודל החדשה, המתמקד בישויות היברידיות, בכל האמנות החדשות למניעת כפל מס שישראל תהיה צד להן וכן בכל אמנות המס שעליהן חתומה מדינת ישראל ואשר המדינות שהן צד להן לא הצטרפו ל-MLI או שאין לגביהן התאמה הדדית.

כאמור לעיל, נכון לכתיבת שורות אלה, מבין כל האמנות למניעת כפל מס שישראל צד להן, סעיף ו(2) לאמנת המודל החדשה המתמקד בישויות היברידיות, כלול רק באמנה החדשה למניעת כפל מס שחתמה ישראל עם קנדה. אמנת המס החדשה שנחתמה עם אוסטרליה בחודש

²⁰⁸ ש.מ.

²⁰⁹ OECD, Hybrid Mismatch Arrangements, p. 13-14.

²¹⁰ שאנו ולימנוביץ', מימון המונים, בעמ' 49.

²¹¹ דוח המבקר, בעמ' 223.

נובמבר 2016 (כחודש לאחר מועד חתימת אמנת המס החדשה עם קנדה), אינה כוללת את סעיף 1(2) לאמנת המודל החדשה מכיוון שהמו"מ לחתימתה קדם להתחייבות ישראל לכלול סעיף זה. מסיבה דומה, גם אמנת המס שחתמה ישראל עם מקדוניה בדצמבר 2015 אינה כוללת סעיף זה.²¹²

הצטרפות ישראל ל-MLI היא צעד משמעותי מאוד ביישום סעיף זה לגבי מדינות שכיום הן כבר צד לאמנת מס עם ישראל, בייחוד בשל העובדה כי ה-MLI מייתרת את הצורך בניהול משא ומתן עם כל אחת מהמדינות בנפרד. ואולם, כאמור לעיל, חלק מן המדינות, לרבות ארה"ב, טרם הצטרפו ל-MLI או שבחרו לא לקיים התאמה הדדית עם ישראל לגבי סעיף 3 (הזהה במהותו לסעיף 1(2) הנ"ל באמנת המודל החדשה). למעשה, מבין 56 המדינות שהן צד לאמנת מס בילטרלית עם ישראל, רק לגבי 14 מדינות מתקיימת התאמה הדדית. לכן, מוטב יהיה אם תפעל ישראל להחלת סעיף 1(2) לאמנת המודל החדשה הן במסגרת אמנות מס בילטרליות עם מדינות חדשות שעליהן תחתום בעתיד והן עם המדינות אשר יש לה עימן אמנת מס אך הן לא הצטרפו ל-MLI. יש להניח כי המלצה זו פחות רלוונטית לגבי מדינות אשר הצטרפו ל-MLI אך בחרו במכוון שלא לקיים התאמה הדדית באשר לסעיף 3. אומנם, מטבע הדברים, ההחלטה אם להחיל את הסעיף במישור היחסים הבינלאומיים בין המדינות אינה תלויה בישראל בלבד, אך ראוי כי ישראל תמקד את מאמציה לניהול משא ומתן לצורך השגת מטרה זו.

3. בטווח הארוך: החלת משטר "מיסוי מאוחד" על חברות בינלאומיות

האמנות למניעת כפל מס אשר החלו להיחתם בשנת 1928, נועדו להתמודד עם מיסוי הון זר בכך שאפשרו למדינת התושבות של הנישום למסות הכנסות ממקור חוץ (כגון דיבידנד וריבית) בעוד שמדינת המקור מיסתה את הרווחים. בהמשך לכך, וכדי להתמודד עם מיסוי השקעות זרות של חברות בינלאומיות, נוצר עקרון הישות הנפרדת אשר מתייחס לכל חברה קשורה בקבוצת חברות כישות עצמאית. בבסיס עיקרון זה עמדה ההנחה שחברת האם המשקיעה בחברות בנות זרות או במוסדות קבע היא נפרדת ומנוהלת באופן עצמאי מהחברות הבנות אשר עתידות להחזיר לה את ההשקעה באמצעות תשלומי ריבית או דיבידנד.

אך בעשורים האחרונים אין מצב זה משקף את המציאות. שיקולי המס מהווים חלק מרכזי בהחלטת התאגידים הרב-לאומיים לגבי המיקום הגיאוגרפי של הישויות בקבוצת החברות; ואופן החזקת הנכסים על ידן מונחה במידה רבה על ידי היכולת להשתמש באי-התאמות היברידיות כדי לנתב את הכספים בין החברות הקשורות באופן שיפחית את שיעור המס המוטל עליהן.²¹³ היכולת להשתמש בישות הנפרדת של החברות הכלולות בקבוצת החברות כדי לנצל את אי-ההתאמות ההיברידיות ולהפחית את שיעור המס, טומנת בחובה פוטנציאל לעלייה במחירי המניה ושכר גבוה יותר לבכירים, שתי תוצאות אשר באופן טבעי מדינות את המוטיבציה של התאגידים להמשיך לעשות זאת. לכן, כל עוד עקרון הישות הנפרדת

²¹² הבהרה שניתנה על ידי נציג מחלקת מיסוי בינלאומי ברשות המיסים ביום 19 בספטמבר 2017.

²¹³ BMG, Hybrid mismatches, available at: <https://bepsmonitoringgroup.files.wordpress.com/2014/05/bmg-hybrid-mismatches-submission.pdf>; (last visited 5.11.2017).

בתוך קבוצת חברות נשמר ומהווה בסיס למשטרי המיסוי בעולם, ימשיך הוא להגביל את היכולת להפחית את היקף ההתחמקות ממס כתוצאה מיישום הפתרונות שהוצעו לעיל.²¹⁴

סיכום

השימוש באי-התאמות היברידיות לצורך הפחתת נטל המס הפך בשנים האחרונות לאחד המרכיבים הנפוצים ביותר בתכנוני מס. העלייה בכמות העסקאות הבינלאומיות כמו גם הגידול במסחר האלקטרוני ובסוגים השונים של הישויות המשפטיות ושל המכשירים הפיננסיים, הובילו בין היתר גם לעלייה במגוון הצירופים של אי-התאמות היברידיות ובקושי לזהות אם נעשה באי-התאמות היברידיות שימוש כדי להתחמק ממס ובאלו נסיבות. ברוב המקרים, תכנוני מס המבוססים על אי-התאמות היברידיות מובילים לתוצאה של כפל פטור ממס הגורמת לשחיקת בסיס המס של לפחות אחת משתי המדינות שבהן נוצלו אי-התאמות אלו. השלכות נוספות של ניצול אי-התאמות היברידיות הן פגיעה בתחרותיות, ביעילות הכלכלית ולא פחות חשוב מכך, באמון הנישומים במערכת המס.

בדוח זה ניסינו לספק תמונה כוללת לגבי האופן שבו התפתח השימוש באי-התאמות היברידיות, לגבי שינויי החקיקה והמדיניות המשמעותיים שחלו לאחרונה בתחום ולגבי הקשיים הכרוכים ביישומם. סקרנו את הסוגים העיקריים של אי-התאמות היברידיות, את אלו הכרוכים בשימוש בישויות היברידיות ואת אלו הכרוכים בשימוש במכשירים פיננסיים היברידיים. עמדנו על הפערים הקיימים בין המדינות לגבי סיווג ישויות ומכשירים היברידיים ועל הדרכים השונות שבהן שימוש בכל אחד מסוגים אלה מוביל לתוצאות מס של ניכוי / אי-הכרה או של ניכוי כפול.

פירטנו את הדרכים שה-OECD המליץ לאמץ כחלק מ-Action 2 של תוכנית ה-BEPS כדי לצמצם את ניצול אי-התאמות היברידיות, הן במישור החקיקה המדינתית והן במישור האמנות הבינלאומיות ואמנת ה-MLI. הדגשנו כי הצטרפות ישראל ל-MLI ביוני 2017 מחייבת אותה להנהיג דין מס שונה מזה שהונהג עד כה במיסוי ישויות היברידיות ובמיסוי מכשירים היברידיים לגבי נישומים במדינות אשר יש לה עימן התאמה הדדית על פי ה-MLI.

מוקדם עדיין להעריך את האפקטיביות של יישום המלצות ה-OECD, וימים יגידו אם יהיה בהן כדי להוביל לצמצום השימוש באי-התאמות היברידיות ולהעלאת גובה המיסים שמצליחות המדינות לגבות. אין לזלזל ברמת המורכבות שעימה תידרשנה להתמודד רשויות המס במדינה אשר תבחר ליישם את ההמלצות, ויש להניח כי לא מעט מדינות יימנעו מלעשות כן בשל שיקולי עלות/תועלת הקשורים לכך. מכל מקום, בהינתן כי השימוש באי-התאמות היברידיות מבוסס על הפערים שיש בין המדינות בסיווג הישויות והמכשירים היברידיים, ברי כי חקיקה מדינתית חד-צדדית לא תצליח לפתור את הבעיה. נראה כי הגיעה העת שמדינות העולם תשתפנה פעולה ביניהן ביישום הפתרונות המוצעים בחקיקה המדינתית ובאמנות הבינלאומיות, ויפה שעה אחת קודם.

****הדעות המובעות בפרסום זה אינן משקפות בהכרח את דעותיה של קרן פרידריך אברט. שימוש מסחרי בפרסומים של קרן פרידריך אברט ללא אישור בכתב של קרן אברט אסור בהחלט. כל הזכויות שמורות ל- Tax Justice Network Israel במכללה למנהל ולקרן אברט ©**

²¹⁴ להרחבה על מיסוי חברות מאוחד בישראל, ראו "הצעה לרפורמה במיסוי תאגידים בינלאומיים בישראל - מיסוי מאוחד" שפורסם בשנת 2015 על ידי Tax Justice Network Israel בשיתוף עם קרן אברט: <http://www.fes.org.il/he/shop/unitary-taxation-report>

נספח א'- אמנות למניעת כפל מס שישראל צד להן

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
1. אוזבקיסטן	ס' 7.3: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות החברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המחלקת. ²	ס' 3.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבוטחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא יראו כריבית למטרות סעיף זה.	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין המאוזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת.[...] ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומדים לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו אם עם המיזם כולו) או אותו בסיס קבוע.[...] ס' 3.13: רווחים שמפיק מיזם של מדינה מתקשרת מהעברת ספינות, כלי טיס, מסילות ברזל, או כלי רכב יבשתיים המופעלים בתחבורה בינלאומית, או מטלטלין השייכים להפעלתם של ספינות, כלי טיס, מסילות ברזל או כלי רכב יבשתיים.[...] ³ ס' 4.13: רווחים שמפיק תושב מדינה מתקשרת ממכירה, החלפה או סילוק בצורה אחרת, באופן ישיר או עקיף, של מניות או זכויות דומות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת.[...] ס' 5.13: רווחים המופקים מהעברת מניות או זכויות בחברה או יישות משפטית אחת או	אין.	אין.	אין.

¹ הטבלה כוללת את נוסח הסעיפים כפי שהם מופיעים במקור באמנות למניעת כפל מס עם ישראל (למעט, סעיפי האמנה למניעת כפל מס עם טיוואן).

² השימוש בצבעים מצביע על סעיף בעל ניסוח זהה בהתאם לאותה הגדרה באמנות השונות.
לדוגמה: בעמודה הראשונה המתייחסת להגדרת 'דיבידנד', המדינות: אוזבקיסטן, אוסטרליה, אירלנד, אתיופיה, בלגיה, ברזיל, דרום אפריקה, הולנד, יוון לוקסמבורג, לטביה, מכסיקו, מלטה, מקדוניה, סינגפור, סלובניה, סלובקיה, ספרד, פורטוגל, פיליפינים, פינלנד, פנמה, ציכיה, קנדה, קרואטיה ורומניה מגדירות את המונח "דיבידנד" באופן זהה ולכן סומנו ב – **אדום**.
המדינות – איטליה, הודו, צרפת ושוויץ מגדירות את המונח "דיבידנד" באופן זהה ולכן סומנו ב – **ירוק**.
והמדינות – בולגריה, בריטניה, גאורגיה, ג'מייקה, דנמרק, ויטנאם, טיוואן, מולדובה, סין וקוריאה מגדירות את המונח "דיבידנד" באופן זהה ולכן סומנו ב – **כחול**.
סעיפים שאינם סומנו בשום צבע הינם סעיפים בעלי הגדרה ייחודית ללא ניסוח זהה באמנה אחרת.

³ השימוש בצבעים לא חל על סעיפי הגדרת רווחי ההון מאניות, כלי טיס ותחבורה יבשתית מאחר והשונות רבה וישנם מעל שלושה נסחים שונים זהים.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה	
2.	אוסטריה (חדש)	ס' 4.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", מניות במכרות, מניות מסיידים או זכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, או הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופה לאותו דין לעניין מיסוי כהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.	ס' 3.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג בין שהן מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה. קנסות המוטלים בשל איחור בתשלום לא ייראו כריבית למטרות סעיף זה.	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין המאוזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת. [...] ס' 2.13: (א) בכפוף להוראות תת ס"ק ב', רווחים שהפיק תושב מדינה מתקשרת מהעברת מניות וזכויות דומות שיותר מ-50% מערכן נובעים, במישרין או בעקיפין, ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת, ניתן למסותם באותה מדינה אחרת. (ב) תת ס"ק א' לא יחול על רווחים מהעברת מניות שמתנהל בהן מסחר סדיר בבורסה אל אם כן: (i) הרווחים הם מהעברת מניות בקרן להשקעות במקרקעין הנזכרת בסעיף 10, או (ii) המניות נרכשו בתקופה שבה החברה לא הייתה רשומה בבורסה. במקרה אמור, ניתן לחייב במס במדינה המתקשרת האחרת רק את הרווחים שחושבו בהתייחסות לתקופה שלפני שהיה סחר סדיר במניות אלה בבורסה. ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת, כולל רווחים כאמור מהעברת מוסד קבע כאמור (לבדו או עם כל המיזם) [...] ס' 4.13: רווחים מהעברת אוניות או בלי טיס המופעלים בתעבורה בינלאומית או מיטלטלין השייכים להפעלת אוניות או כלי טיס כאמור [...]	אין.	אין.	ס' 2: מקום שלפי אמנה זו אין הכנסה שמקורה באחת מן המדינות המתקשרות חייבת במס, או חייבת במס רק בשיעור מופחת, באותה מדינה, ולפי החוק הנוהג במדינה המתקשרת האחרת כפופה אותה הכנסה למס מתוך זיקה אל סכום ההכנסה הנשלח לאותה מדינה מתקשרת אחרת, או המתקבל בתוכה, ולא מתוך זיקה אל סכומה המלא של ההכנסה, הרי הפטור או ההפחתה במדינה המתקשרת הנזכרת לראשונה, הנובעים מאמנה זו, יחולו רק לגבי אותה הכנסה הנשלחת למדינה המתקשרת האחרת.
3.	אוקראינה	ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות	ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין המאוזכרים	אין.	אין.	

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה	
		<p>"הנאה", מניות במכרות, מניות מייסדים או זכויות אחרות - אשר אינן תביעות חוב - המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה. קנסות המוטלים בשל איחור בתשלום לא יראו אותם כריבית לעניין סעיף זה.</p>	<p>בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת. [...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מניות או זכויות אחרות בחברה אשר נכסיה כוללים, במישרין או בעקיפין, בעיקר מקרקעין הנמצאים באחת מהמדינות המתקשרות. [...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת ממכירה, מחילופין או מסילוק בדרך אחרת, במישרין או בעקיפין, של מניות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת. [...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומדים לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו אם עם המיזם כולו) או אותו בסיס קבוע. [...]</p> <p>ס' 5.13: רווחים מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית ע"י מיזם של מדינה מתקשרת או מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם אוניות או כלי טיס. [...]</p>			
4.	אזרבייג'אן	הנוסח טרם פורסם.	הנוסח טרם פורסם.	הנוסח טרם פורסם.	הנוסח טרם פורסם.	הנוסח טרם פורסם.	
5.	איטליה (חדש)	<p>ס' 5.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב,</p>	<p>ס' 3.11: הכנסה מאיגרות חוב, תביעות חוב, או בטוחות ממשלתיות, בין שהן מובטחות במשכנתה, ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם</p>	<p>ס' 1.13: רווחים מהעברת מקרקעין, כהגדרתם בס' 6. [...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומדים לרשותו של</p>	<p>אין.</p>	<p>אין.</p>	

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
	<p>המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופה לאותו יחס לעניין מיסוי כמו הכנסה ממניות לפי דיני המיסוי של המדינה המתקשרת שהחברה המבצעת את החלוקה היא תושבתה.</p>	<p>לאו, ותביעות חוב מכל סוג וכן הכנסה אחרת אשר, לפי דיני המסים של המדינה שבה נצמחת ההכנסה, קשורה להכנסה מכסף שהולווה.</p>	<p>תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו אם עם המיזם כולו) או אותו בסיס קבוע. [...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתעבורה בינלאומית, או רווחים מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות או כלי טיס. [...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת מניות בחברה, שנכסיה מורכבים בעיקרם, במישרין או בעקיפין, ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת. [...]</p> <p>ס' 5.13: רווחים שמפיק תושב מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכויות שאינן אלה המאוזכרות בס"ק 4, של חברה או יישות משפטית אחרת של המדינה המתקשרת האחרת. [...]</p>			
6.	<p>ס' 6.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות החברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המחלקת.</p>	<p>ס' 4.12: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בשטרי חוב או איגרות חוב אלה, אך למעט הכנסה שנוהגים בה כדיבידנדים לפי ס' 10.</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין המאוזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת. [...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומדים לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו אם עם המיזם כולו) או אותו בסיס קבוע. [...]</p>	<p>אין.</p>	<p>אין.</p>	<p>אין.</p>

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
			<p>ס' 3.13: רווחים שמפיק מיזם של מדינה מתקשרת מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתחבורה בינלאומית או מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות או כלי טיס.[...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת ממכירה, החלפה או הוצאה מרשותו בדרך אחרת, במישרין או בעקיפין, של מניות או זכויות דומות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת.[...]</p> <p>ס' 5.13: רווחים מהעברת מניות או זכויות דומות בחברה, ש-50 אחוז מנכסיה או יותר כוללים, במישרין או בעקיפין, מקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת.</p> <p>רווחים מהעברת זכויות בשותפות, נאמנות או עיזבון, שרכושם מורכב בעיקר ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת.[...]</p>			
7.	אסטוניה	אין.	אין.	אין.	אין.	אין.
8.	ארה"ב	אין.	אין.	אין.	<p>ס' 6.6: מקום שלפי הוראה כלשהי באמנה זו הכנסה הנצמחת באחת מן המדינות המתקשרות משוחררת ממס באותה מדינה מתקשרת, ולפי החוק שבתוקף במדינה המתקשרת האחרת, כפוף אדם למס, לגבי ההכנסה האמורה, מתוך זיקה אל סכום ההכנסה הנשלח לאותה מדינה מתקשרת אחרת, או המתקבל בתוכה, ולא מתוך זיקה אל סכום ההכנסה המלא, הרי השחרור שיורשה לפי אמנה זו במדינה המתקשרת הנזכרת לראשונה יחול רק על אותו חלק של ההכנסה שנשלח למדינה המתקשרת האחרת, או</p>	<p>ס' 17 (1): למעט כנקבע בסעיף 22 (תפקידים ממשלתיים), שכר עבודה, משכורות ושכר דומה שמפיק יחיד שהוא תושב של אחת מן המדינות המתקשרות מעבודה או שירותים אישיים שביצע כשכיר, לרבות הכנסה משירותים שבוצעו בידי פקיד של חברה, או של חבר-בני - אדם רשאית אותה מדינה מתקשרת להטיל עליהם מס.</p> <p>למעט כנקבע בסעיף קטן (2) ובסעיפים 20 (קיצבאות ואנונות פרטיות), 22 (תפקידים ממשלתיים), 23 (מורים) 241 - (סטודנטים ומתאמנים), שכר כאמור המופק ממקורות שבתחומי המדינה המתקשרת האחרת, רשאית גם אותה</p>

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
					<p>מדינה מתקשרת אחרת לחייבו במס.</p> <p>ס' 17 (2): שכר המתואר בסעיף קטן (1), שמפיק יחיד שהוא תושב של אחת מן המדינות המתקשרות, יהא פטור ממס בידי המדינה המתקשרת האחרת אם –</p> <p>(א) הוא נוכח באותה מדינה מתקשרת אחרת במשך תקופה או תקופות המצטברות לפחות מ-183 ימים שבשנת המס ;</p> <p>(ב) הוא שכיר של תושב המדינה המתקשרת הנזכרת לראשונה, או של מוסד קבע המקיים בה</p> <p>(ג) תשלום השכר אינו מוטל, כמות שהוא, על מוסד קבע שיש למעביד באותה מדינה מתקשרת אחרת; וכן</p> <p>(ד) השכר חייב במס במדינה המתקשרת הנזכרת לראשונה.</p> <p>ס' 17 (3): שכר שמפיק שכיר של תושב אחת מן המדינות המתקשרות בעד עבודה או שירותים אישיים שביצע כאיש הצוות הרגיל של כלי שיט או כלי טיס המופעלים בתעבורה בין –לאומית על ידי תושב של אותה מדינה מתקשרת, רשאית אותה מדינה מתקשרת לחייבו במס.</p>	<p>נתקבל בתוכה, במשך השנה שבה נצמחה הכנסה כאמור או במשך שלושת החודשים הראשונים בשנה הבאה.</p>
9.	ארמניה	הנוסח טרם פורסם.	הנוסח טרם פורסם.	הנוסח טרם פורסם.	הנוסח טרם פורסם.	הנוסח טרם פורסם.
9.	אתיופיה	ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", מניות	ס' 5.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו,	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין, המאוזכרים בסעיף 6, הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
	<p>במכרות, מניות מייסדים או זכויות אחרות - אשר אינן תביעות חוב - המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופות לאותו דין לעניין מסים בהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה. קנסות המוטלים בשל איחור בתשלום לא יראו אותם כריבית לעניין סעיף זה.</p>	<p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מניות או זכויות אחרות בחברה אשר נכסיה כוללים, במישרין או בעקיפין, בעיקר מקרקעין הנמצאים באחת מהמדינות המתקשרות. [...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת ממכירה, מחילופין או מסילוק בדרך אחרת, במישרין או בעקיפין, של מניות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת. [...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומדים לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו אם עם המיזם כולו) או אותו בסיס קבוע. [...]</p> <p>ס' 5.13: רווחים מהעברת כלי שיט או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית ע"י מיזם של מדינה מתקשרת או מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם כלי שיט או כלי טיס. [...]</p>			
10.	בולגריה	<p>ס' 3.10: הכנסה ממניות או מזכויות אחרות אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים בהכנסה ממניות לפי חוקי המדינה שבה נמצא</p>	<p>ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין המאוזכרים בס' 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת. [...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומדים לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת</p>	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
	מושבה של החברה המחלקת.	פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב יכלול כל פריט הכנסה הנחשב לדיבידנד לפי הוראות סעיף 10. או איגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא יראו כריבית למטרות סעיף זה. המונח "ריבית" לא יכלול כל פריט הכנסה הנחשב לדיבידנד לפי הוראות ס' 10.	האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו אם עם המיזם כולו) או אותו בסיס קבוע. [...].	<p>ס' 3.13: רווחים מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתחבורה בינלאומית, סירות העוסקות בהובלה בנתיבי מים פנימיים או מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם אמצעי תחבורה.</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת מניות או זכויות דומות, שהן מניות בחברה אשר 50% או יותר מנכסיה מורכבים ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת, ניתן לחייב במס באותה מדינה. רווחים מהעברת חלק בשותפות, נאמנות, נאמנות או עיזבון, אשר 50% או יותר מנכסיהם מורכבים ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת.</p> <p>ס' 5.13: רווחים שמפיק תושב מדינה מתקשרת ממכירה, החלפה או סילוק בצורה אחרת, באופן ישיר או עקיף, של מניות או זכויות דומות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת.</p>		
.11	ס' 3.10: הכנסה ממניות או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה שרואים בה חלוקה לפי דיני המיסוי של המדינה הנמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.	ס' 5.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין המאוזכרים בס' 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת. [...]	ס' 2.13: רווחים מהעברת רכוש – שאינו מקרקעין המהווה חלק מהעסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת, או מהעברת רכוש – שאינו מקרקעין – הקשור לבסיס קבוע, העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
		<p>חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא ייראו כריבית למטרת סעיף זה. המונח "ריבית" לא יכלול כל פריט הכנסה הנחשב לדיבידנד לפי הוראות סעיף 10.</p>	<p>(לבדו או עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע[...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים שמפיק מיזם של מדינה מתקשרת מהעברת ספינות, כלי טיס או כלי רכב יבשתיים המופעלים בתחבורה בינלאומית או רכוש – שאינו מקרקעין – הנוגע להפעלת ספינות, כלי טיס או כלי רכב יבשתיים כאמור[...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת מניות או זכויות בחברה או בגוף משפטי, אשר 50 אחוזים או יותר מנכסיהם, במישרין או באמצעות אינטרפוזיציה של חברה אחת או יותר או גוף משפטי אחד או יותר, מורכבים ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת, או מזכויות הקשורות במקרקעין כאמור.</p> <p>ס' 5.13: רווחים מהעברת מניות או זכויות אחרות שאינן אלה הנזכרות בס"ק 4 לסעיף זה בחברה או בגוף משפטי אחר שהם תושבי מדינה מתקשרת, ניתן לחייבם במס באותה מדינה מתקשרת בכל אחת מהנסיבות הבאות: (א) אם מקבל הרווח מעביר 10 אחוזים או יותר מהון החברה או הגוף המשפטי, או (ב) אם מקבל הרווח מעביר פחות מ-10 אחוזים, אבל החזיק בזמן ההעברה או בכל מועד במשך תקופת 12 החודשים שקדמה להעברה 10 אחוזים או יותר מהון החברה או הגוף המשפטי.</p>			
12.	בלגיה	<p>ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" (jouissance) או זכויות "הנאה", ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב,</p>	<p>ס' 1.13: רווחים מהעברת מקרקעין, כפי שהוגדרו בס"ק (2) לס' 6, אפשר להטיל עליהם מס במדינה התקשרת שבה נמצאים המקרקעין. בס"ק זה מקרקעין – לרבות זכויות, שאינן מניות הנסחרות בבורסה, באיגוד מקרקעין, כפי שאיגוד כאמור מוגדר בחוק הישראלי שצויין בסעיף 2, ס"ק (3)(א)(5).</p>	אין.	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
		<p>המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה אשר דינה, לפי חוקי המס של המדינה שבה מקום המושב של החברה המחלקת, כדין הכנסה ממניות. מונח זה משמעו גם הכנסה - אפילו שולמה בצורת ריבית - החייבת מס לפי הסעיף הדין במס על הון שהושקע על ידי חבריה של חברה שאינה חברה בהון מניות, אשר מושבה בבלגיה.</p>	<p>ובין שאינם נושאים זכות זו, ובכפוף לפסקה שלהלן, מתביעות חוב ופקדונות מכל סוג, וכן מפרסים של כרטיסי הגרלה וכל הכנסה אחרת שלפי דיני המסים של המדינה המתקשרת שבה נמצא מקור ההכנסה דינה כדין הכנסה מכספים שניתנו בהלוואה או שהופקדו. מונח זה אינו כולל - (1) ריבית שדינה כדיבידנדים לפי סעיף 10, ס"ק 3 (משפט שני); (2) ריבית על חשבונות שוטפים או על מקדמות נומינליות בין מפעלים בנקאיים של שתי המדינות המתקשרות. ריבית זו תהא כפופה להוראות סעיף 7.</p>	<p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המשמשים חלק מנכסי העסק של מוסד - קבע אשר יש למפעל של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין השייכים לבסיס קבוע העומד לשימוש של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים מקצועיים, לרבות רווחים מהעברת מוסד הקבע (לבדו או יחד עם כל המפעל), או מהעברת הבסיס הקבוע [...].</p>		
13.	<p>ברזיל</p>	<p>ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", מניות במכרות, מניות מייסדים או זכויות אחרות - אשר אינן תביעות חוב - המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא</p>	<p>ס' 4.11: הכנסה מניירות ערך ממשלתיים, משטרי חוב או מאיגרות חוב, בין שהם מובטחים במשכנתא ובין שאינם מובטחים כן, בין שהם נושאים זכות להשתתף ברווחים ובין שאינם נושאים זכות זו, מתביעות חוב מכל סוג, וכן כל הכנסה אחרת שדינה כדין הכנסה מכסף הניתן כהלוואה ע"י חוקי המס של</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין המאוזכרים בס' 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת [...].</p> <p>ס' 2.13: רווחים שהפיק תושב מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכויות אחרות בחברה שיותר ממחצית נכסיה כוללים, במישרין או בעקיפין, מקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת.</p> <p>ס' 3.13: רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת ממכירה, מחילופין או מסילוק בדרך אחרת, במישרין או בעקיפין, של</p>	<p>אין.</p>	<p>אין.</p>

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
		המדינה שבה נצמחת ההכנסה.	מניות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת. [...]			
			ס' 4.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או עם כל המיזם).			
			ס' 5.13: רווחים מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית או מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם אוניות או כלי טיס.			
14.	בריטניה	ס' 3.7: הכנסה מבטוחות ממשלתיות, משטרי-ערך או מאיגרות חוב, בין שהם מובטחים ובין שאינם מובטחים במשכנתא, או מכל צורת חבות אחרת, וכן כל הכנסה אחרת שלפי דיני המיסים של הארץ שממנה היא באה דינה כדין הכנסה מכספים שניתנו בהלוואה.	ס' 1.א8: ריווחי הון מהעברת מקרקעין, כפי שהוגדרו בס"ק (2) לסעיף 9, או מהעברת מניות שאינן נסחרות בבורסה, בהיותן מניות בחברה שנכסיה מורכבים בעיקרם ממקרקעין, אפשר להטיל עליהם מס בארץ שבה נמצאים המקרקעין.	אין.	ס' 6.6: החזיק מקבל הדיבידנדים, בהיותו תושב אחת הארצות, ב-10 אחוזים, או ביותר מכך, מסוג המניות שבגינן משתלמים הדיבידנדים, אזי לא תוחל ההקלה במס, האמורה בס"ק (2) ו-(3) לסעיף זה, על הדיבידנדים, במידה שניתן היה לשלמם אך ורק מן הריווחים שהרוויחה החברה משלמת הדיבידנדים, או מהכנסה אחרת שקיבלה, תוך תקופה שהסתיימה שנים-עשר חודשים, או יותר מכך, לפני המועד המתאים. לעניין ס"ק זה המונח "מועד מתאים" משמעו - התאריך שבו נעשה מקבל הדיבידנדים בעליהם של עשרה אחוזים, או יותר מכך, מסוג המניות הנידון. ובלבד שס"ק זה לא יחול אם מקבל הדיבידנדים הראה שהמניות נרכשו מסיבות מסחריות שבתום לב, ולא בראש	ס' 2.2: מקום שלפי אמנה זו פטורה אידו הכנסה ממס או חויבה במס בשיעור מופחת בארץ האחת אם (בכפיפות או שלא בכפיפות לתנאים אחרים) היא חייבת במס בארץ האחרת, ואותה הכנסה מתוך זיקה אל סכום הכנסה הנשלח לארץ האחרת או מתקבל בה, הרי הפטור או ההפחתה שיורשה לפי הסכם זה בארץ הנזכרת ראשונה יחול רק על הסכום שנשלח או נתקבל כאמור.
		ס' 4.6: הכנסה ממניות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה, אשר דינה, לפי חוקי המס של המדינה שבה מקום המושב של החברה המחלקת, כדין הכנסה ממניות, והוא כולל גם כל פריט אחר (למעט ריבית או תמלוגים המשוחררים ממס לפי ס' 7 או ס' 8 של אמנה זו) אשר לפי דיני הארץ שבה, מקום מושבה של החברה המחלקת, רואים אותו או אפשר לראותו, כדיבידנד או כחלוקת רווחים של החברה.	ס' 2.א8: ריווחי הון מהעברת מטלטלין המשמשים חלק מנכסי העסק של מפעל-קבע אשר יש למיזם של אחת הארצות בארץ האחרת, או מהעברת מטלטלין השייכים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב אחת הארצות בארץ האחרת לצורך ביצוע שירותים מקצועיים, לרבות ריווחים מהעברת מפעל-הקבע (לבדו או יחד עם כל המיזם), או מהעברת הבסיס הקבוע, אפשר להטיל עליהם מס בארץ האחרת.			

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
					<p>וראשונה לשם הבטחת ההנאה מסעיף זה.</p> <p>ס' 5.7: כל הוראה בדיני אחת הארצות המתייחסת אך ורק לריבית ששולמה לחברה שאינה תושב הארץ, בין שצורפה לה דרישה נוספת ובין לאו, או המתייחסת אך ורק לתשלומי ריבית בין חברות הקשורות בינן לבין עצמן, בין שצורפה להם דרישה נוספת ובין לאו, לא יהא בכוחה לדרוש כי ריבית כאמור, ששולמה לחברה שהיא תושב הארץ האחרת, לא תובא בחשבון כניכוי בחישוב הריווחים החבים מס של החברה משלמת הריבית, בחזקת דיבידנד או חלוקת -ריווחים. אולם המשפט הקודם לא יחול על ריבית ששולמה לחברה שהיא תושב אחת הארצות ושבה יותר מחמישים אחוזים ממניות ההצבעה נתונים לשליטתם, הישירה או העקיפה, של בן-אדם או בני-אדם תושבי הארץ האחרת.</p> <p>ס' 6.8: כל הוראה בדיני אחת הארצות הדורשת, כי תמלוגים ששולמו על ידי חברה לא יובאו בחשבון כניכוי בחישוב ריווחיה החבים במס של החברה, בחזקת דיבידנד או חלוקת ריווחים, לא תחול בזיקה לתמלוגים ששולמו לתושב הארץ האחרת. אולם המשפט הקודם לא יחול על תמלוגים שמקבלת חברה שהיא תושב הארץ האחרת, אם:</p>	

נתקבלה	כפיפות מס	ישויות היברידיות	רווח הון	ריבית	דיבידנד	מדינה
	<p>(א) אותם בני אדם משתתפים, במישרין או בעקיפין, בהנהלתן של החברה משלמת התמלוגים והחברה מקבלת התמלוגים, או בשליטה עליהן,</p> <p>(ב) יותר מ-50 אחוז ממניות ההצבעה בחברה מקבלת התמלוגים נתונים לשליטתם, הישירה או העקיפה של בן-אדם או בני-אדם תושבי הארץ שבה מקום מושבה של החברה משלמת התמלוגים.</p> <p>ס' 2.11: כל קיצבה (שאינה קיצבה מסוג הנדון בסעיף קטן (1) לסעיף 10) וכל אנונה, המתקבלות ממקורות שבתחומי הממלכה המאוחדת על ידי יחיד שהוא תושב ישראל והוא חייב עליהן במס הישראלי, יהיו פטורות ממס הממלכה המאוחדת.</p> <p>ס' 1.13: בכפוף להוראות סעיפים 10, 11 ו-15, משכורות, שכר עבודה ושכר דומה אחר המתקבל על ידי תושב הארץ האחת תמורת עבודה, יוטל עליהם מס רק באותה ארץ זולת אם העבודה מבוצעת בארץ האחרת. בוצעה העבודה בארץ אחרת, אפשר להטיל בה מס על השכר שנתקבל תמורתה.</p> <p>ס' 2.13: על אף הוראות ס"ק (1) לסעיף זה, שכר המתקבל על ידי תושב הארץ האחת תמורת העבודה המבוצעת בארץ האחרת[...]</p>					

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
						<p>ס' 3.13: ביחס לשכרו של חבר דירקטוריון של חברה, המתקבל מהחברה, יחולו ההוראות הקודמות של סעיף זה כאלו השכר שכרו של עובד תמורת עבודה וכאילו במקום שמדובר בו על מעבידים היה מדובר בו על החברה.</p> <p>ס' 4.13: על אף ההוראות הקודמות של ס' זה שכר בעד שירותים אישיים שבוצעו באוניה או בכלי טיס בתעבורה בין-לאומית, אפשר להטיל עליו מס בארץ בה מצוי מקום ההנהלה הממשית של המיזם.</p>
15.	<p>גיאורגיה</p>	<p>ס' 3.10: הכנסה ממניות, מניות במכרות, מניות מייסדים או זכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>ס' 5.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא יראו כריבית למטרות סעיף זה.</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין המאוזכרים בס' 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת [...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכויות דומות שיותר מ-50% מערכן נצמחים במישרין או בעקיפין ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת.</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או עם כל המיזם).</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית או מטלטלין השייכים להפעלת אותם אוניות או כלי טיס.</p>	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
16. ג'מאיקה	ס' 3.10: הכנסה ממניות, מניות במכרות, מניות מייסדים או זכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.	ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא יראו כריבית למטרות סעיף זה.	ס' 1.14: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין המאוזכרים בס' 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 2.14: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למפעל של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין העומדים לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המפעל). ס' 3.14: רווחים מהעברת מניות בחברה שנכסיה מורכבים בעיקרם ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת, ניתן לחייבם במס באותה מדינה. רווחים מהעברת טובת הנאה בשותפות או בנאמנות, שנכסיהן מורכבים בעיקרם ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת. ס' 4.14: רווחים מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית או מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם אוניות או כלי טיס.	אין.	אין.	אין.
17. גרמניה (חדש)	ס' 4.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", מניות במכרות, מניות מייסדים או זכויות אחרות - אשר אינן תביעות חוב - המשתתפות ברווחים, או הכנסה אחרת הכפופה לאותו דין	ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין המאוזכרים בס' 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 2.13: רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכויות דומות שיותר מ-50% מערכן נצמחים במישרין או בעקיפין, ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]	אין.	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
		<p>לעניין מסים כהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p> <p>ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב כאמור. מונח זה לא יכלול רכיבי תשלום המתווספים על מכיר המכירה הנובע ממכירה באשראי של כל סחורה או ציוד תעשייתי, מסחרי או מדעי וקנסות המוטלים בשל איחור בתשלום. בנוסף המונח "ריבית" אינו כולל הכנסה הנדונה בס' 10.</p>	<p>ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, כולל רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או עם כל המיזם).</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית או מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם אוניות או כלי טיס.</p>			
18.	דנמרק (חדש)	<p>ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה.</p> <p>ס' 3.10: הכנסה ממניות, מניות במכרות, מניות מייסדים או זכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין המאוזכרים בס' 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, כולל רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או עם כל המיזם).</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית או מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם אוניות או כלי טיס כאמור[...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת מכולות (כולל נגררים, אסדות וציוד קשור להובלת מכולות) המשמשות להעברת טובין וסחורה תעבורה בינלאומית.</p> <p>ס' 5.13: רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מניות שיותר מ-50% מערכן נובעים במישרין או בעקיפין,</p>	אין.	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה	
19.	דורם אפריקה	ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" (Jouissance) או זכויות "הנאה", ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות-חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה אשר דינה, לפי חוקי המס של המדינה שבה מקום המושב של החברה המחלקת, כדין הכנסה ממניות.	ס' 3.11: הכנסה מבטוחות ממשלתיות, משטרי חוב או איגרות חוב, בין שהם מובטחים במשכנתא ובין שאינם מובטחים כן, בין שהם נושאים זכות להשתתף ברווחים ובין שאינם נושאים זכות זו, ובכפוף לסעיף הקטן שלהלן, מתביעות חוב ומפקדונות מכל סוג, וכן כל הכנסה אחרת שלפי דיני המסים של המדינה המתקשרת שבה נמצא מקור ההכנסה דינה כדין הכנסה מכספים שניתנו בהלוואה או שהופקדו.	ס' 1.13: רווחים מהעברת מקרקעין, כפי שהוגדרו בס"ק (2) לס' 6. בסעיף קטן זה "מקרקעין" - לרבות זכויות, שאינן מניות הנסחרות בבורסה, באיגוד מקרקעין (שהוא איגוד שהחלק הגדול יותר שבנכסיו הנם מקרקעין או זכות במקרקעין). הזכויות האמורות יראו אותן כנמצאות במדינה שבה נמצאים המקרקעין המשמשים מקור לרווחי הון אלה. ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המשמשים חלק מנכסי העסק של מוסד - קבע אשר יש למפעל של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין השייכים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים מקצועיים, לרבות רווחים מהעברת מוסד - הקבע (לבדו או יחד עם כל המפעל), או מהעברת הבסיס הקבוע, ניתן לחייבם במס במדינה המתקשרת האחרת. אולם רווחים מהעברת כלי שיט וכלי טיס המופעלים בתעבורה בין-לאומית, ומהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של כלי שיט וכלי טיס אלה, יהיו בני מס רק במדינה המתקשרת שבה נמצא מקום הניהול בפועל של המפעל.	אין.	1.12: כל תמלוג המופק ממקורות שבתחומי אחת מן המדינות המתקשרות על-ידי תושב של המדינה המתקשרת האחרת החב עליו מס באותה מדינה אחרת, יהא פטור ממש באותה מדינה הנזכרת לראשונה, ובלבד שמקור תמלוג כאמור הוא בקשה לסרטי קולנוע או סרטי טלוויזיה, ניתן להטיל עליו מס במדינה שממנה מופק התמלוג, אולם המס המוטל כך לא יעלה על מס בשיעור החל לגבי חברות על 15 אחוזים למאה מן הסכום ברוטו של התמלוג. ס' 1.15: הכנסה שמפיק תושב מדינה מתקשרת משירותים מקצועיים, או מפעולות עצמאיות אחרות בעלות אופי דומה, תהא בת מס רק באותה מדינה, זולת אם הכנסה כאמור אינה חבה במס באותה מדינה או יש לתושב כאמור בסיס קבוע העומד לרשותו בקביעות במדינה המתקשרת האחרת לביצוע פעולותיו. יש לו בסיס קבוע כאמור, ניתן לחייב במס באותה מדינה אחרת אותו חלק מאותה הכנסה שניתן לייחסו לאותו בסיס. אין לו בסיס קבוע כאמור ואין ההכנסה חבה במס במדינה המתקשרת שבה הוא תושב, ניתן לחייבו במס במדינה המתקשרת האחרת	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
20. הודו	ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופה לאותו יחס לעניין מיסוי כמו הכנסה ממניות לפי דיני המיסוי של המדינה המתקשרת שהחברה המבצעת את החלוקה היא תושבתה.	ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבוטחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבוטחות, איגרות חוב או שטרי חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא ייראו כריבית למטרות סעיף זה.	ס' 1.14: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין המאזכרים בס' 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 2.14: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסע קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת. ס' 3.14: רווחים מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתעבורה בינלאומית, או רווחים מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות או כלי טיס. ס' 4.14: רווחים מהעברת מניות או זכויות דומות שהן מניות בחברה, שנכסיה מורכבים בעיקר ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת..	אין.	אין.	אין.
21. הולנד	ס' 5.11: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" (Jouissance) או זכויות "הנאה", ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות-חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה אשר דינה, לפי חוקי המס של המדינה שבה מקום המושב של החברה המחלקת, כדין הכנסה ממניות.	ס' 4.12: הכנסה מבוטחות ממשלתיות, שטרי חוב או איגרות חוב, בין שהם מובטחים במשכנתא ובין שאינם מובטחים כן, אך שאינם נושאים זכות להשתתף ברווחים, מתביעות-חוב מכל סוג שאינן מובטחות במשכנתא, וכן כל הכנסה אחרת שלפי דיני המסים של המדינה שבה נמצא מקור ההכנסה דינה	ס' 2.15: רווחים מהעברת מטלטלין המשמשים חלק מנכסי העסק של מוסד-קבע אשר יש למפעל של אחת המדינות במדינה האחרת, או מהעברת מטלטלין השייכים לבסיס קבוע העומד לשימוש של תושב אחת המדינות במדינה האחרת, לשם ביצוע שירותים מקצועיים, לרבות רווחים מהעברת מוסד-הקבע (לבדו או יחד עם כל המפעל), או מהעברת הבסיס הקבוע. ס' 3.15: רווחים מהעברת כלי שיט וכלי טיס המופעלים בתעבורה בין-לאומית, ומטלטלין השייכים להפעלתם של כלי שיט וכלי טיס אלה, אפשר להטיל עליהם מס אך ורק במדינה שבה נמצא מקום הניהול בפועל של המפעל.	אין.	אין.	ס' 17: (1) בכפוף להוראות סעיפים 28, 21, 20, 22 ו-23, משכורות, שכר עבודה, ושכר דומה אחר שמקבל תושב אחת המדינות תמורת עבודה, יוטל עליהם מס רק באותה מדינה, זולת אם העבודה מבוצעת במדינה האחרת. בוצעה העבודה כך, אפשר להטיל מס על השכר שהתקבל תמורתה באותה מדינה אחרת. (2) על אף הוראות סעיף קטן(ו) הכנסה שמקבל תושב אחת המדינות תמורת עבודה המבוצעת במדינה האחרת,

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
						<p>יוטל עליה מס רק במדינה הנזכרת לראשונה, אם : (א) מקבל ההכנסה נוכח באותה מדינה אחרת במשך תקופה או תקופות שאינן עולות בסך הכל על 183 יום בשנת הכספים הנידונה (ב) והשכר משתלם על ידי מעביד שאינו תושב אותה מדינה אחרת או מטעמו (ג) ותשלום השכר אינו מוטל, כמות שהוא, על מוסד-קבע, או בסיס קבוע, של המעביד באותה מדינה אחרת.</p> <p>(3) על אף הוראות סעיפים קטנים (1) ו-(2) שכר המתקבל תמורת עבודה באוניה או בבלי טיס המופעלים בתעבורה בין-לאומית, אפשר להטיל עליו מס במדינה שבה נמצא מקום הניהול בפועל של עסקי המפעל.</p>
22.	הונגריה	<p>ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לענין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי המס של המדינה</p>	<p>ס' 2.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתא ובין שאינן מובטחות כן, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין שאינן נושאות זכות זו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בשטרי חוב או באיגרות חוב אלה, ולרבות הפרשי הצמדה.</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין המוזכרים בס"ק 2 לסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מניות או זכויות דומות בחברה שנכסיה מורכבים, בעיקרם, ממקרקעין כאמור [...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד-קבע אשר יש למפעל של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין העומדים לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד-קבע</p>	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
	שבה נמצא מושבה של החברה המחלקת.		(לבדו או יחד עם כל המפעל) או אותו בסיס קבוע[...]			
23.	ויאטנם ס' 3.10: הכנסה ממניות או זכויות אחרות, שאינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.	ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי החוב או איגרות החוב האמורים. מונח זה לא יכלול תשלומים נוספים הנובעים ממכירה באשראי של סחורה כלשהי או ציוד תעשייתי, מסחרי או מדעי וקנסות המוטלים בשל איחור בתשלום.	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 2.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכויות דומות בחברה אשר נכסיה כוללים, במישרין או בעקיפין, בעיקר מקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור[...] ס' 4.13: רווחים מהעברת אוניות או בלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית על ידי מיזם של צד מתקשר או מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם אוניות או בלי טיס[...]	אין.	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
24. טיוואן ⁴	ס' 5.10: הכנסה ממניות או מזכויות אחרות - אשר אינן תביעות חוב - המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לענין מסים כהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.	ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא יראו כריבית למטרות סעיף זה.	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 2.13: רווחים שמפיק תושב מדינה מתקשרת ממכירה, החלפה או סילוק בדרך אחרת, ישירה או עקיפה, של מניות או זכויות דומות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור[...] ס' 4.13: רווחים מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתעבורה בינלאומית או רווחים מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות או כלי טיס[...]	אינן.	אינן.	אינן.
25. יוון	ס' 2.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות	ס' 3.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע, העומדים לרשותו	אינן.	אינן.	אינן.

⁴ האמנה למניעת כפל מס עם טיוואן - הנוסח נלקח מחוזר רשות המסים 8\2011 (9.6.2011) ותורגם באופן חופשי מאנגלית

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
		<p>אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי המס של המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בשטרי חוב או באגרות חוב אלה, אך לא כוללים כל הכנסה הנחשבת לדיבידנד לפי סעיף 10 קנסות בשל איחור בתשלום לא ייראו כריבית למטרות סעיף זה.</p>	<p>של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע[...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתעבורה בינלאומית או רווחים מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות או כלי טיס[...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים שמפיק תושב מדינה מתקשרת ממכירה, החלפה או סילוק בדרך אחרת, ישירה או עקיפה, של מניות או זכויות דומות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת[...]</p>		
26.	יפן	<p>ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופה לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי המס של המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המחלקת.</p>	<p>ס' 5.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין שאינן מובטחות כן, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין שאינן נושאות זכות זו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה.</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים מהעברת נכסים שאינם מקרקעין, המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת נכסים שאינם מקרקעין הקשורים לבסיס קבוע, העומדים לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע[...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים שמפיק תושב מדינה מתקשרת מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה בינלאומית ונכסים שאינם מקרקעין השייכים להפעלתם של אותם אוניות או כלי טיס.</p>	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
27. לוקסמבורג	ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי המס של המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה. ובמקרה של לוקסמבורג, חלק המשקיע ברווח המיזם הסחר, התעשייה, הכרייה או המלאכה המשולם באופן יחסי לרווח ומכוח מערך הון זה, וכן ריבית או תשלומים על איגרות חוב, מקום שמעל ומעבר לשיעורי הריבית הקבועים, מוענקת זכות הקצאה לריבית נוספת המשתנה בהתאם לרווחים הבלתי משועבדים.	ס' 5.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבוטחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה. אולם המונח ריבית לא יכול להכנסה הנזכרת בס' 10 קנסות בשל איחור בתשלום לא ייראו כריבית למטרת ס' זה.	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או עם כל המיזם). ס' 3.13: רווחים מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתעבורה בינלאומית או רווחים מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות או כלי טיס[...]	אין.	אין.	אין.
28. לטביה	ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות מניות, "הנאה"	ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו,	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]	אין.	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
	<p>במכרות, מניות מייסדים או זכויות אחרות - אשר אינן תביעות חוב - המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה. המונח "ריבית" לא יכלול כל הכנסה המטופלת כדיבידנד בהתאם להוראות סעיף 10 קנסות המוטלים בשל איחור בתשלום לא יראו אותם כריבית לעניין סעיף זה.</p>	<p>ס' 2.13: רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכויות דומות שיותר מ 50 - אחוזים מערכן נצמחים במישרין או בעקיפין ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור[...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים שמפיק מיזם של מדינה מתקשרת המפעיל אוניות או כלי טיס מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית, או מטלטלין השייכים להפעלת אותם אוניות או כלי טיס[...]</p>			
.29	<p>ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", מניות במכרות, מניות מייסדים או זכויות אחרות - אשר אינן תביעות חוב - המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא</p>	<p>ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה. המונח</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכויות דומות שיותר מ 50 - אחוזים מערכן נצמחים במישרין או בעקיפין ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין</p>	אין.	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידידות	כפיפות מס	נתקבלה
	מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.	"ריבית" לא יכלול כל הכנסה המטופלת כדיבידנד בהתאם להוראות סעיף 10 קנסות המוטלים בשל איחור בתשלום לא יראו אותם כריבית לעניין סעיף זה.	הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור [...].	ס' 4.13: רווחים שמפיק מיזם של מדינה מתקשרת המפעיל אוניות או כלי טיס מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית, או מטלטלין השייכים להפעלת אותם אוניות או כלי טיס [...].		
30.	מולדובה	ס' 3.10: הכנסה ממניות או זכויות אחרות, שאינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופות לאותו דין לעניין מסים הכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.	ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה. קנסות המוטלים בשל איחור בתשלום לא יראו אותם כריבית לעניין סעיף זה.	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת [...].	ס' 2.13: רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכויות דומות שיותר מ 50 - אחוזים מערכן נצמחים במישרין או בעקיפין ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת [...].	אין.
			ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור [...].	ס' 4.13: רווחים מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתעבורה בינלאומית, או רווחים מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות או כלי טיס [...].	אין.	אין.
31.	מכסיקו	ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות	ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג,	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
	<p>"הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי של המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>בין שהיו מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בשטרי חוב או באיגרות חוב, וכל הכנסה אחרת שנוהגים בה, לפי דיני המסים של המדינה המתקשרת שבה נצמחת ההכנסה, כבכסף שהולווה, אבל לא כולל הכנסה שנוהגים בה כבדיבידנד לפי סעיף 10. קנסות בשל איחור בתשלום לא ייראו כריבית למטרות סעיף זה.</p>	<p>בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור[...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתעבורה בינלאומית, או רווחים מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות או כלי טיס[...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים שמפיק תושב מדינה מתקשרת ממכירה, החלפה או סילוק בדרך אחרת, ישירה או עקיפה, של מניות או זכויות דומות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת[...]</p>			
32.	<p>מלטה</p>	<p>ס' 4.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי של</p>	<p>ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13 (א): רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכויות דומות שיותר מ 50 אחוזים מערכן נצמחים במישרין או בעקיפין ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13 (ב): רווחים שהפיק תושב מדינה מתקשרת מהעברת מניות בחברה להשקעות</p>	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה	
				<p>מקרקעין כמוגדר בפקודת מס ההכנסה הישראלית[...]</p> <p>ס' 2.13 (ג): במקרה של רווחים שהפיק תושב מדינה מתקשרת מהעברת מניות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת הרשומות בבורסה ואשר נרכשו לפני יום הרישום בבורסה[...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, כולל רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או עם כל המיזם).</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת אוניות או בלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית או מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם אוניות או בלי טיס[...]</p>			
33.	מקדוניה	<p>ס' 4.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי של המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה. קנסות על איחור בתשלום לא יראו אותם כריבית לעניין סעיף זה.</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים שהפיק תושב מדינה מתקשרת מהעברת: (א) מניות, שיותר מ-50% מערכן נובעים במישרין או בעקיפין ממקרקעין הנמצאים במדינה האחרת (בכל עת בתקופת שנים עשר חודשים שקדמו להעברה); או (ב) חלק בשותפות, נאמנות או יישות אחרת, שיותר מ-50% מערכו נוסעים במישרין או בעקיפין ממקרקעין הנמצאים במדינה האחרת (בכל עת בתקופת שנים עשר חודשים שקדמו להעברה).</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת אוניות או בלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית או</p>	אין.	אין.	

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
			<p>מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם אוניות או כלי טיס[...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, כולל רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או עם כל המיזם).</p>			
34.	נורבגיה	<p>ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות-חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה אשר דינה, לפי חוקי המס של המדינה שבה מקום המושב של החברה המחלקת, כדין הכנסה ממניות.</p>	<p>ס' 3.11: הכנסה מבטוחות ממשלתיות, שטרי-חוב או איגרות-חוב, בין שהם מובטחים במשכנתא ובין שאינם מובטחים כן, בין שהם נושאים זכות להשתתף ברווחים ובין שאינם נושאים זכות זו, מתביעות-חוב מכל סוג, וכן כל הכנסה אחרת שלפי דיני המסים של המדינה שבה נמצא מקור ההכנסה דינה כדין הכנסה מכספים שניתנו בהלוואה.</p>	<p>אי.א. אי.א. אי.א.</p> <p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בס"ק (2) לסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המשמשים חלק מנכסי העסק של מוסד-קבע אשר יש למפעל של מדינה מתקשרת אחת במדינה המתקשרת האחרת, לרבות רווחים מהעברת מוסד-הקבע (לבדו או יחד עם כל המפעל)[...]</p>	אי.א.	אי.א.
35.	סין	<p>ס' 3.10: הכנסה ממניות או מזכויות אחרות - אשר אינן תביעות חוב - המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לענין מסים בהכנסה ממניות, לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>ס' 3.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות</p>	<p>אי.א. אי.א. אי.א.</p> <p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת</p>	אי.א.	אי.א.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
			<p>אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור [...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתעבורה בינלאומית, או רווחים מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות או כלי טיס [...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת מניות בחברה, שרכושה מורכב במישרין או בעקיפין בעיקר ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת [...]</p>			
36.	סינגפור (חדש)	<p>ס' 5.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי של המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>ס' 5.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא ייראו כריבית למטרת סעיף זה.</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת [...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים שהפיק תושב מדינה מתקשרת מהעברת מניות, שאינן מניות הנסחרות בבורסה מוכרת, שלפחות 50% מערכן נובעים במישרין או בעקיפין ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת.</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מטלטלין השייכים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב המדינה המתקשרת האחרת למטרות ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, כולל רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע [...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים שהפיק תושב מדינה מתקשרת מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית או מטלטלין השייכים להפעלת אוניות או כלי טיס כאמור [...]</p>	אין.	<p>ס' 1.14: הכנסה שמפיק אדם שהוא תושב מדינה מתקשרת ביחס מביצוע שירותים מקצועיים או מפעילויות אחרות בעלות אופי עצמאי, תהיה חייבת במס רק באותה מדינה, למעט במקרים הבאים שבהם ניתן לחייב את ההכנסה במס גם במדינה המתקשרת האחרת:</p> <p>(א) אם עומד לרשותו באופן סדיר בסיס קבוע באותה מדינה אחרת לצורך ביצוע פעילויותיו, במקרה זה, רק את חלק ההכנסה שניתן לייחס לאותו בסיס קבוע ניתן לחייב במס באותה מדינה אחרת, או</p> <p>(ב) אם שהותו במדינה האחרת היא לפרק זמן או לפרקי זמן מצטברים של יותר מ- 183 ימים בכל שנה קלנדרית, במקרה זה, רק את חלק ההכנסה שנצמח מפעילויותיו המבוצעות באותה מדינה אחרת ניתן</p>

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה	
37.	סלובניה	<p>ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי של המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא ייראו כריבית למטרת סעיף זה.</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכויות דומות שיותר מ 50 - אחוזים מערכן נצמחים במישרין או בעקיפין ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או עם כל המיזם)[...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית או מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם אוניות או כלי טיס[...]</p>	אין.	אין.	לחייב במס באותה מדינה אחרת. אין.
38.	סלובקיה	<p>ס' 4.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי של המדינה שבה נמצא</p>	<p>ס' 3.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין בהגדרתם לפי סעיף 6(2)[...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור[...]</p>	אין.	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
		מושבה של החברה המבצעת את החלוקה. ייראו כריבית למטרת סעיף זה.	ס' 3.13: רווחים שמפיק מיזם של מדינה מתקשרת מהעברת ספינות, כלי טיס, מסילות ברזל, או כלי רכב יבשתיים המופעלים בתחבורה בינלאומית, או מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות, כלי טיס, מסילות ברזל או כלי רכב יבשתיים. [...]			
39.	ספר	ס' 4.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי של מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.	ס' 5.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות משלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בשטרי חוב או באיגרות חוב, וכל הכנסה אחרת שלפי דיני המסים של המדינה שבה נמצא מקור ההכנסה דינה כדין הכנסה מכספים שניתנו בהלוואה. לא יראו קנסות בשל איחור בתשלום כריבית לעניין סעיף זה.	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת. [...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מניות, או זכויות השתתפות אחרות בחברה אשר נכסיה מורכבים, במישרין או בעקיפין, בעיקר ממקרקעין הנמצאים באחת המדינות המתקשרות. [...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת ממכירה, מחילופין או מסילוק בדרך אחרת, במישרין או בעקיפין, של מניות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת. [...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור. [...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית, ומטלטלין השייכים להפעלתם של האוניות או כלי טיס האמורים. [...]</p>	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
40. פולין	ס' 3.10: הכנסה ממניות או מזכויות אחרות המשתתפות ברווחים, אשר אינן תביעות חוב, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה אשר לפי חוקי המס של המדינה שבה נמצא מקום מושבה של החברה המחלקת דינה, לענין מס, כדין הכנסה ממניות.	ס' 3.10: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין שאינן מובטחות כן, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין שאינן נושאות זכות זו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, בשטרי חוב או באגרות חוב אלה, ולרבות הפרשי הצמדה.	ס' 1.13: רווחי הון מהעברת מקרקעין כהגדרתם בס"ק 6(2), או מהעברת מניות בחברה ש%50 או יותר מערך השוק של נכסיה מורכבים ממקרקעין[...] ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למפעל של מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין השייכים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המפעל) או אותו בסיס קבוע[...] ס' 3.13: רווחים מהעברת אוניות או כלי טיס או כלי רכב המשמשים לתובלה יבשתית, המופעלים בתעבורה בין לאומית, או העברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אוניות או כלי טיס או כלי רכב כאלה[...]	אין.	אין.	אין.
41. פורטוגל	ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי של המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.	ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מטלטלין השייכים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב המדינה המתקשרת האחרת למטרות ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, כולל רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או עם כל המיזם) [...] ס' 3.13: רווחים מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית, או	אין.	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
		ייראו כריבית למטרת סעיף זה.	מטלטלין השייכים להפעלתם של האוניות או כלי טיס האמורים [...]	ס' 4.13: רווחים שהפיק תושב מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכות דומה שיותר מ-50 אחוזים מערכן נובעים, במישרין או בעקיפין, ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת [...]		
42.	פיליפינים	ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי של המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.	ס' 5.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה וכל הכנסה אחרת שלפי דיני המסים של המדינה המתקשרת שבה נמצא מקור ההכנסה דינה כדין הכנסה מכספים שניתנו בהלוואה, לרבות ריבית ממכירות אגב מתן אשראי [...]	אין.	אין.	אין.
43.	פינלנד	ס' 4.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב,	ס' 5.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בס"ק (2)6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת [...]	אין.	אין.
		ס' 2.13: המונח "מקרקעין" בסעיף זה פירושו מניות או זכויות אחרות בתאגיד, וכן כל זכויות אחרות, בחברת נדל"ן (שהיא				

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
	<p>המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי של המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא יראו כריבית למטרות סעיף זה.</p>	<p>חברה ש 50 - אחוזים או יותר מערך השוק של נכסיה מורכבים ממקרקעין, בין אם בבעלות ישירה או עקיפה של החברה, או זכויות במקרקעין). מניות או זכויות כאמור ייראו כאילו מקומן במדינה המתקשרת אשר בה נמצאים המקרקעין שמהם נצמחים רווחי הון כאמור.</p> <p>ס' 3.13: רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת ממכירה, מחילופין או מסילוק בדרך אחרת, במישרין או בעקיפין, של מניות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת.[...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור[...]</p> <p>ס' 5.13: רווחים מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתעבורה בינלאומית, או רווחים מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות או כלי טיס.[...]</p> <p>ס' 6.13: רווחים מהעברת מכולות (כולל נגררים, אסדות וציוד קשור להובלת מכולות) המשמשות להעברת טובין או סחורה[...]</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים</p>	<p>אין.</p>	<p>אין.</p>
.44	<p>ס' 4.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות</p>	<p>ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות</p>		<p>אין.</p>	<p>אין.</p>	<p>אין.</p>

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
	<p>"הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי של המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא יראו כריבית למטרות סעיף זה.</p>	<p>בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13 (א): רווחים שמפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכויות דומות שיותר מ 50 - אחוזים מערכן נצמחים במישרין או בעקיפין ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13 (ב): תת ס"ק (א) לא יחול על רווחים מהעברת מניות שבהן מתקיים סחר סדיר בבורסה, אם הרווחים נצמחו לתושב מדינה מתקשרת שהיה בעל הזכות שביושר על המניות שהועברו במשך כל התקופה שלגביה מחושבים רווחי ההון, אלא אם כן:</p> <p>(1) הרווחים הם מהעברת מניות בחברה להשקעה במקרקעין הנזכרת בס' 10, או</p> <p>(2) המניות נרכשו בתקופה שבה החברה לא הייתה רשומה בבורסה[...]</p> <p>(3) הרווחים הם מהעברת מניות כתוצאה מהצעת השתלטות.</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, כולל רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או עם כל המיזם)[...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית או מטלטלין השייכים להפעלת אותם אוניות או כלי טיס[...]</p> <p>ס' 5.13: רווחים שנצמחו לתושב מדינה מתקשרת מהעברת מניות או אינטרסים דומים המייצגים יותר מ - 50% מכוח ההצבעה, הערך או הון המניות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת[...]</p>			

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
45. צ'כיה	ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המחלקת.	ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא יראו כריבית למטרות סעיף זה.	ס' 1.13: רווחי הון שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בס"ק (2)6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור[...] ס' 3.13: רווחים מהעברת ספינות או כלי טיס או כלי רכב יבשתיים המופעלים בתחבורה בינלאומית או רווחים מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות או כלי טיס או כלי רכב יבשתיים[...] ס' 4.13: רווחים מהעברת מניות בחברה שהיא תושבת מדינה מתקשרת.	אין.	אין.	אין.
46. צרפת	ס' 5.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופה לאותו יחס לעניין מיסוי כמו	ס' 5.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות,	ס' 1.13 (א): רווחים שהופקו מהעברת מקרקעין כהגדרתם בסעיף 6. (ב) רווחים מהעברת מניות או זכויות בחברה או ביישות משפטית אשר למעלה מ-50% מנכסיהן מורכבים – בין במישרין ובין באמצעות תיווך של חברה או יישות משפטית, אחת או יותר – ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת או מזכויות הקשורות למקרקעין כאמור[...] ס' 2.13 (א): רווחים מהעברת מניות המהוות חלק מהחזקה מהותית, ישירה או עקיפה, בחברה שהיא תושבת מדינה מתקשרת. (ב)	אין.	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רוח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
	<p>הכנסה ממניות לפי דיני המיסוי של המדינה המתקשרת שהחברה המבצעת את החלוקה היא תושבתה.</p>	<p>שטרי חוב או איגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא ייראו כריבית למטרת סעיף זה. המונח "ריבית" לא יכלול כל פריט הכנסה הנחשב לדיבידנד לפי הוראות סעיף 10.</p>	<p>(1) למטרות תת-ס"ק (א), "החזקה מהותית ישירה או עקיפה", יראוה כמתקיימת אם, ורק אם, המעביר, לבדו או יחד עם בני אדם קשורים, החזיק במישרין או בעקיפין, במועד כלשהו בתקופת 12 החודשים שקדמה להעברה - לפחות 25 - אחוז מהון החברה, מקום שאותה חברה היא חברה משפחתית; או - לפחות 10 - אחוז מהון החברה בכל המקרים האחרים. (2) "אדם הקשור למעביר" הוא: - במקרה של חברות, חברה שהמעביר שולט בה במישרין או בעקיפין; או חברה השולטת במעביר במישרין או בעקיפין; או שהיא נשלטת במישרין או בעקיפין ע"י אותו אדם השולט במישרין או בעקיפין במעביר. - במקרה של יחידים, בן/בת זוג של המעביר/ה; או יורש או צאצא של המעביר/ה; או יורש או צאצא של בן/בת הזוג של המעביר/ה. (3) המונח "חברה משפחתית" פירושו חברה שלפחות 50 אחוז מההון שלה מוחזקים, במישרין או בעקיפין, בידי יחידים שהנם המעביר ובני האדם הקשורים אליו.</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור [...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתעבורה בינלאומית, או רווחים מהעברת מטלטלין השייכים</p>			

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
47.	קוריאה	ס' 3.10: הכנסה ממניות או מזכויות אחרות – אשר אינן תביעות חוב – המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המחלקת.	ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא יראו כריבית למטרות סעיף זה.	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או מהעברת אותו בסיס קבוע [...] ס' 3.13: רווחים שמפיק מיזם של מדינה מתקשרת מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתחבורה בינלאומית או מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות או כלי טיס.[...] ס' 4.13: רווחים מהעברת מניות בחברה, שרכושה מורכב במישרין או בעקיפין בעיקר ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת.	אין.	אין.
48.	קנדה (חדש)	ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה	ס' 6.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, כתבי התחייבות או	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, כולל רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או עם כל המיזם).	ס' 4.10: על אף הוראות ס"ק 2, דיבידנדים הנצמחים במדינה מתקשרת ובעל הזכות שביושר שלהם הוא ארגון שהוקם ומופעל במדינה המתקשרת האחרת אך ורק על מנת לנהל או להעניק הטבות לפי תכנית פנסיה מוכרת אחת או יותר יהיו פטורים ממס במדינה הנזכרת לראשונה אם:	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
	<p>הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המחלקת.</p>	<p>איגרות חוב אלה, וכן הכנסה הכפופה לאותו משטר מיסוי כהכנסה מכסף שהלווה ע"י חוקי המדינה שבה נצמחת ההכנסה. אולם המונח "ריבית" אינו כולל הכנסה המטופלת בהתאם לס' 10 (דיבידנדים וחלוקות ע"י קרן להשקעות במקרקעין).</p>	<p>ס' 3.13: רווחים של מיזם של מדינה מתקשרת מהעברת אוניות או מטלטלין השייכים להפעלת אוניות או כלי טיס כאמור[...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים שהפיק תושב מדינה מתקשרת מהעברת: (א) מניות, שיותר מ-50% מערכם נובעים, במישרין או בעקיפין, ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת (במועד ההעברה או בכל עת במהלך 12 החודשים שקדמו לה), או (ב) חלק בשותפות, נאמנות או גוף אחר, שיותר מ-50% מערכם נובעים, במישרין או בעקיפין, ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת (במועד ההעברה או בכל עת במהלך 12 החודשים שקדמו לה).</p>	<p>למטרות מיסוי ע"י אותה מדינה, כהכנסה של תושב אותה מדינה.</p>	<p>(א) הארגון הוא בעל הזכות שביושר של המניות שעליהן משתלמים הדיבידנדים, מחזיק במניות אלה כהשקעה והוא פטור ממס באופן כללי במדינה האחרת או שהכנסתו איננה כפופה למס במדינה האחרת,</p> <p>ס' 10.11: תושב מדינה מתקשרת לא יהיה זכאי להטבות כלשהן לפי הוראות סעיף זה ביחס לריבית אם אחת המטרות העיקריות של כל אדם הנוגע להסבה או להעברה של הריבית, או ליצירה, להסבה, לרכישה או להעברה של תביעת החוב או של זכויות אחרות שביחס אליהן משתלמת הריבית, או לכינון, לרכישה או לקיום של אותו אדם שהוא בעל הזכות שביושר של הריבית, היא שאותו תושב יקבל את הטבות סעיף זה.</p> <p>ס' 8.11: תושב מדינה מתקשרת לא יהיה זכאי להטבות כלשהן לפי הוראות סעיף זה ביחס לתמלוגים אם אחת המטרות העיקריות של כל אדם הנוגע להסבה או להעברה של התמלוגים, או ליצירה, להסבה, לרכישה או להעברה של זכויות שביחס אליהן משתלמים התמלוגים, או לכינון, לרכישה או לקיום של אותו אדם שהוא בעל הזכות שביושר של התמלוגים, היא שאותו תושב יקבל את הטבות סעיף זה.</p>	

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
					<p>ס' 2.20: אולם אם הכנסה כאמור נצמחת לתושב מדינה מתקשרת ממקורות במדינה המתקשרת האחרת, ניתן לחייב הכנסה זו במס גם במדינה שבה היא נצמחת ובהתאם לדיני אותה מדינה. מקום שהכנסה כאמור היא הכנסה מנאמנות, שאיננה נאמנות שתרומות אליה מוכרות כניכוי, המס שנגבה כך, אם ההכנסה חייבת במס במדינה המתקשרת שבעל הזכות שביושר הוא תושבה, לא יעלה על 15% מהסכום ברוטו של ההכנסה.</p>	
.49	<p>ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המבצעת את החלוקה.</p>	<p>ס' 5.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתה ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או אגרות חוב אלה. קנסות בשל איחור בתשלום לא יראו כריבית למטרות סעיף זה.</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים של תושב מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכויות דומות מכל סוג שיותר מ-50% מערכן נובע, במישרין או בעקיפין, ממקרקעין הנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים שמפיק תושב מדינה מתקשרת ממכירה, מחילופין או סילוק בדרך אחרת, במישרין או בעקיפין, של מניות בחברה שהיא תושבת המדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים</p>	<p>אין.</p>	<p>אין.</p>	<p>אין.</p>

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה	
				<p>כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור [...].</p> <p>ס' 5.13: רווחים מהעברת אוניות או כלי טיס המופעלים בתעבורה הבינלאומית ע"י מיזם של מדינה מתקשרת או מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם אוניות או כלי טיס [...].</p>			
50.	רומניה	<p>ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות הנאה או מזכויות "הנאה", ממניות במכרות, ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המחלקת.</p>	<p>ס' 5.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתא ובין שאינן מובטחות כן, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין שאינן נושאות זכות זו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה, וכל הכנסה אחרת שלפי דיני המסים של המדינה שבה נמצא מקור ההכנסה דינה כדין הכנסה מכספים שניתנו בהלוואה. לא יראו קנסות בשל איחור בתשלום כריבית לעניין סעיף זה.</p>	<p>ס' 1.13: רווחים מהעברת מקרקעין כהגדרתם בס"ק 2 לסעיף 6, ניתן להטיל עליהם מס במדינה המתקשרת שבה נמצאים המקרקעין.</p> <p>ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע כאמור [...].</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת אוניות, סירות, כלי טיס, רכבות או כלי רכב המשמשים להובלה יבשתית המופעלים בתעבורה בין לאומית, והעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של כלי תובלה כאלה.</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת מניות מהון החברה בחברה שנכסיה מורכבים במישרין או בעקיפין בעיקר ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת.</p>	אין.	אין.	אין.
51.	רוסיה	<p>ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות יסוד</p>	<p>ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג,</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים</p>	אין.	אין.	

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
	או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בחברה הכפופה לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי המס של המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המחלקת.	בין שהן מובטחות במשכנתא ובין שאינם מובטחות כן, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין שאינן נושאות זכות זו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, בשטרי חוב או באיגרות חוב אלה. לא יראו קנסות בשל איחור בתשלום כריבית לעניין סעיף זה.	בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]' ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומד לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים כעצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו או יחד עם כל המיזם) או אותו בסיס קבוע[...]	ס' 3.13: (א) רווחים שמפיק תושב רוסיה ממכירה, חליפין או העברה אחרת, במישרין או בעקיפין, של מניות או זכויות דומות בחברה שהיא תושבת ישראל[...] (ב) רווחים מהעברת מניות או זכויות דומות בהיותן מניות בחברה, כאשר 50% או יותר מנכסי החברה מורכבים, במישרין או בעקיפין ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת[...] (ג) רווחים מהעברת רכוש וזכויות המפעלים בסעיף 12, שמפיק תושב מדינה מתקשרת, כאשר מקורם הינו במדינה המתקשרת האחרת[...]		
52.	שבדיה	אין.	אין.	אין.	אין.	אין.
53.	שוויץ	ס' 5.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]	ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומדים לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת	אין.	ס' 1.15: בכפוף להוראות סעיפים 16, 18, 19, משכורות, שכר עבודה וגמול דומה אחר שמקבל תושב מדינה מתקשרת תמורת עבודה, ניתן לחייבם במס רק באותה מדינה, אלא אם העבודה מבוצעת במדינה המתקשרת האחרת. בוצעה העבודה כאמור, ניתן לחייב

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
		<p>הכפופות לאותו דין לעניין מסים כהכנסה ממניות לפי חוקי המדינה שבה נמצא מושבה של החברה המחלקת.</p>	<p>פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה. קנסות המוטלים בשל איחור בתשלום לא יראו אותם כריבית לעניין סעיף זה.</p>	<p>האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו אם עם המיזם כולו) או אותו בסיס קבוע כאמור[...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתחבורה בינלאומית, סירות העוסקות בהובלה בנתיבי מים פנימיים או מטלטלין השייכים להפעלתם של ספינות או כלי טיס כאמור[...]</p> <p>ס' 4.13: רווחים מהעברת מניות מהון של חברה אשר נכסיה מורכבים, במישרין או בעקיפין, בעיקר ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת[...]</p>		<p>במס את הגמול שנתקבל תמורתה באותה מדינה אחרת.</p>
54.	תאילנד	<p>ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהיו מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובמיוחד הכנסה מבטוחות ממשלתיות והכנסה משטרי חוב או מאיגרות חוב, לרבות פרמיות ופרסים הקשורים בבטוחות, שטרי חוב או איגרות חוב אלה, וכן הכנסה שלפי דיני המיסוי של המדינה המתקשרת שבה נצמחה ההכנסה היא נחשבת כחלק מכסף שניתן כהלוואה.</p>	<p>ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 2.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מניות או זכויות מקבילות בחברה, שנכסיה מורכבים במלואם או בעיקרם ממקרקעין המאוזכרים בסעיף 6 ונמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...]</p> <p>ס' 3.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומדים לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו אם עם המיזם כולו) או אותו בסיס קבוע [...]</p>	אין.	אין.	אין.

מדינה	דיבידנד	ריבית	רווח הון	ישויות היברידיות	כפיפות מס	נתקבלה
			ס' 4.13: רווחים שמפיק מיזם של מדינה מתקשרת מהעברת ספינות או כלי טיס המופעלים בתחבורה בינלאומית, או רווחים מהעברת מטלטלין השייכים להפעלתם של אותם ספינות או כלי טיס[...]			
55.	תורכיה	ס' 3.10: הכנסה ממניות, ממניות "הנאה" או מזכויות "הנאה", ממניות יסוד או מזכויות אחרות, אשר אינן תביעות חוב, המשתתפות ברווחים, וכן הכנסה מזכויות אחרות בתאגיד הכפופה לאותו יחס לעניין מיסוי כמו הכנסה ממניות לפי דיני המיסוי של המדינה המתקשרת שהחברה המבצעת את החלוקה היא תושבתה. במקרה של טורקיה, מונח זה כולל גם הכנסה הנצמחת מקרן השקעות ומנאמנות השקעות.	ס' 4.11: הכנסה מתביעות חוב מכל סוג, בין שהן מובטחות במשכנתא ובין אם לאו, בין שהן נושאות זכות להשתתף ברווחי החייב ובין אם לאו, ובעיקר הכנסה ממניות ממשלתיות והכנסה מאיגרות חוב, לרבות פרמיות הנלווים למניות או לאיגרות החוב כאמור. מקום שתושב מדינה מתקשרת מוכר טובין, ציוד או סחורה תעשייתיים, מסחריים או מדעיים, לתושב של המדינה המתקשרת האחרת.	ס' 1.13: רווחים שהפיק תושב של מדינה מתקשרת מהעברת מקרקעין הנזכרים בסעיף 6 והנמצאים במדינה המתקשרת האחרת[...] ס' 2.13: רווחים מהעברת מטלטלין המהווים חלק מנכסי העסק של מוסד קבע אשר יש למיזם של מדינה מתקשרת במדינה מתקשרת האחרת, או מהעברת מטלטלין הקשורים לבסיס קבוע העומדים לרשותו של תושב מדינה מתקשרת במדינה המתקשרת האחרת לשם ביצוע שירותים אישיים של עצמאי, לרבות רווחים כאמור מהעברת אותו מוסד קבע (לבדו אם עם המיזם כולו) או אותו בסיס קבוע [...] ס' 3.13: רווחים שמפיק תושב מדינה מתקשרת מהעברת ספינות, כלי טיס או כלי רכב יבשתיים המופעלים בתעבורה בינלאומית, וכל נכס, שאינו מקרקעין, השייך להפעלתם של אותם ספינות, כלי טיס או כלי רכב יבשתיים[...] ס' 4.13: רווחים מהעברת מניות מהון של חברה אשר נכסיה מורכבים, במישרין או בעקיפין, בעיקר ממקרקעין הנמצאים במדינה מתקשרת[...]	אין.	אין.

נספח ב' - ההתאמה ההדדית בין ישראל
למדינות שהצטרפו ל- MLI לגבי סעיפים
3-6 ל- MLI

#	State	Article 6	Article 5	Article 4	Article 3
1.	Austria	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply .	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
2.	Belgium	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3(2) would apply. Article 3(1) (as modified by Article 3(3)) would apply and supersede the provisions of the agreement to the extent of incompatibility.
3.	Bulgaria	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
4.	Canada	The preamble text described in Article 6(1) would be included in addition to the existing preamble language. Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
5.	China	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	A.4(3) would be replaced by Article 4(1).	Article 3 would not apply.
6.	Croatia	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.

#	State	Article 6	Article 5	Article 4	Article 3
7.	Czech republic	The preamble text described in Article 6(1) would be included in addition to the existing preamble language. Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
8.	Denmark	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.		Article 3 would not apply.
9.	Finland	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
10.	France	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
11.	Georgia	The preamble text described in Article 6(1) would be included in addition to the existing preamble language. Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
12.	Germany	The preamble text described in Article 6(1) would be included in addition to the existing preamble language. Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
13.	Greece	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.

#	State	Article 6	Article 5	Article 4	Article 3
14.	Hungary	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
15.	India	The preamble text described in Article 6(1) would be included in addition to the existing preamble language. Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	A.4(3) would be replaced by Article 4(1).	Article 3 would not apply.
16.	Ireland	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	A.4(3) would be replaced by Article 4(1).	Article 3(2) would not apply. Article 3(1) (as modified by Article 3(3)) would apply and supersede the provisions of the agreement to the extent of incompatibility.
17.	Italy	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
18.	Japan	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	The last sentence of Article 4(1) would be replaced with the text described in Article 4(3)(e). A.4(3),P.(1) would be replaced by Article 4(1).	Article 3(2) would not apply. Article 3(1) (as modified by Article 3(3)) would apply and supersede the provisions of the agreement to the extent of incompatibility.

#	State	Article 6	Article 5	Article 4	Article 3
19.	Korea	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
20.	Latvia	The preamble text described in Article 6(1) would be included in addition to the existing preamble language. Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
21.	Lithuania	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
22.	Luxembourg	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Option A chosen by Luxembourg would apply with respect to A.22(1)(a).	Article 4 would not apply.	Article 3(2) would not apply. Article 3(1) (as modified by Article 3(3)) would apply and supersede the provisions of the agreement to the extent of incompatibility.
23.	Malta	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
24.	Mexico	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	A.4(3) would be replaced by Article 4(1).	Article 3(2) would apply. P.(1) would be replaced by Article 3(1) (as modified by Article 3(3)).
25.	Netherlands	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3)	Option A chosen by Netherlands would apply	A.4(4) would be replaced by Article 4(1).	Article 3(2) would apply. Article 3(1) (as modified by

#	State	Article 6	Article 5	Article 4	Article 3
		would not apply.	with respect to A.26(A)(2).		Article 3(3)) would apply and supersede the provisions of the agreement to the extent of incompatibility.
26.	Poland	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Option C chosen by Poland would apply with respect to A.23(1)(a)[English];A.23(2)(a) [Polish].	A.4(3) would be replaced by Article 4(1).	Article 3(2) would apply. Article 3(1) (as modified by Article 3(3)) would apply and supersede the provisions of the agreement to the extent of incompatibility.
27.	Portugal	Notification mismatch. Need to check whether both jurisdictions have identified the same preamble language. Article 6(3) would not apply.	Option C chosen by Portugal would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
28.	Romania	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Option C chosen by Romania would not apply.	A.4(3) would be replaced by Article 4(1).	Article 3(2) would apply. Article 3(1) (as modified by Article 3(3)) would apply and supersede the provisions of the agreement to the extent of incompatibility.
29.	Russia	Notification mismatch. Need to check whether both jurisdictions have identified the same preamble language. Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3(2) would apply. Article 3(1) (as modified by Article 3(3)) would apply and supersede the provisions of the agreement

#	State	Article 6	Article 5	Article 4	Article 3
					to the extent of incompatibility.
30.	Singapore	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
31.	Slovakia	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	A.4(3) would be replaced by Article 4(1).	Article 3(2) would apply. Article 3(1) (as modified by Article 3(3)) would apply and supersede the provisions of the agreement to the extent of incompatibility.
32.	Slovenia	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	A.4(3) would be replaced by Article 4(1).	Article 3 would not apply.
33.	South Africa	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	A.4(3) would be replaced by Article 4(1).	Article 3(2) would apply. Article 3(1) (as modified by Article 3(3)) would apply and supersede the provisions of the agreement to the extent of incompatibility.
34.	Spain	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Option C chosen by Spain would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3(2) would apply. Article 3(1) (as modified by Article 3(3)) would apply and supersede the provisions of the agreement to the extent of

#	State	Article 6	Article 5	Article 4	Article 3
					incompatibility.
35.	Sweden	The preamble text described in Article 6(1) would be included in addition to the existing preamble language. Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3 would not apply.
36.	Turkey	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	Article 4 would not apply.	Article 3(2) would apply. Article 3(1) (as modified by Article 3(3)) would apply and supersede the provisions of the agreement to the extent of incompatibility.
37.	Great Britain	The preamble language would be replaced by the text described in Article 6(1). Article 6(3) would not apply.	Article 5 would not apply.	A.II(1)(h)(iii) would be replaced by Article 4(1).	Article 3(2) would not apply. Article 3(1) (as modified by Article 3(3)) would apply and supersede the provisions of the agreement to the extent of incompatibility.