



אוגוסט 2016

מעו"דכן מיסים

מיסוי תמורת Holdback ומנגנון Reverse Vesting בעסקת מכירת מניות

לקוחות ועמיתים יקרים,

נבקש לעדכן אתכם כי רשות המיסים פרסמה לאחרונה טיוטת חוזר מקצועי ביחס לאופן מיסוי תמורת Holdback ומנגנון Reverse Vesting בעסקאות מכירת מניות (להלן: "טיטת החוזר"). מדובר בעמדה מקלה של רשות המיסים לפיה מייסדים ו/או עובדי מפתח בחברות שנרכשו, הממשיכים לעבוד בחברה הנרכשת גם לאחר הרכישה, ייהנו, בכפוף לתנאים מסוימים, לשיעורי מס רווח הון (25%/30% ביחס לבעלי שליטה) הן ביחס לתמורת Holdback והן ביחס ליישום מנגנון Reverse Vesting. זאת להבדיל מעמדתה הקודמת של הרשות שבמשך שנים נהגה לשייך את התמורה להמשך ההעסקה של אותם מייסדים/עובדי מפתח ולמסותה כהכנסת עבודה החייבת בשיעור מס שולי (עד 50%).

להלן תמצות התנאים אשר נקבעו בטיטת החוזר ביחס לכל אחד מהמנגנונים:

מנגנון Reverse Vesting

באופן כללי מדובר במנגנון אשר מטרתו להבטיח שהמייסדים/עובדי המפתח ימשיכו לעבוד בחברה ולפעול למען קידומה וזאת באמצעות הטלת מגבלות על מניותיהם במשך תקופה מסוימת, אשר תוסרנה בהדרגתיות או בפעם אחת בכפוף להמשך עבודתם בחברה.

להלן תמצות התנאים שנקבעו במסגרת טיוטת החוזר, שבהתקיימותן לא יראו במנגנון כמנגנון "פירותי" וההכנסה ממכירת המניות תסווג כרווח הון:

1. המנגנון נקבע מראש ובכתב במועד ייסוד החברה (או בסמוך לו) ו/או אגב השקעה מהותית בחברה (השקעה של 5% לפחות מהון המניות המונפק של החברה אחרי ההקצאה).
2. במקרה בו מופעל המנגנון, נקבע כי רק החברה ו/או בעלי המניות האחרים בחברה זכאים לרכוש את המניות מאותו מייסד/עובד מפתח וזאת ללא תמורה או בתמורה לערכן הנקוב, הכל כפי שהוסכם בכתב מראש והוחלט במועד חתימת ההסכם.
3. מניות המייסדים/עובדי המפתח מסווגות כמכשירים הוניים והן מניות רגילות הזהות בזכויותיהן לשאר המניות הרגילות מאותו סוג, לכל דבר ועניין, אשר אילו היו נמכרות טרום קביעת מנגנון זה, היה הרווח ממכירתן מסווג כרווח הון.

תמורת Holdback

ככלל, במסגרת המנגנון הנ"ל חלק מתמורת המכירה בגין מניות המייסדים/עובדי המפתח בחברה תשולם להם בהדרגה במהלך תקופה מוגדרת לאחר השלמת העסקה בכפוף להמשך עבודתם בחברה במהלך תקופה זו.

במסגרת טיוטת החוזר צוין כי בכפוף לתנאים להלן, תמורת ה- Holdback המשתלמת למייסדים/עובדי מפתח תחושב כחלק מהתמורה עבור המניות ותחויב במס רווח הון ולא כהכנסת עבודה.

4. מניות המייסדים/עובדי המפתח מסווגות כמכשירים הוניים והן מניות רגילות הזהות בזכויותיהן לשאר המניות הרגילות מאותו סוג, לכל דבר ועניין, אשר אילו היו נמכרות טרום קביעת מנגנון זה, היה הרווח ממכירתן מסווג כרווח הון.

5. מניות המייסדים/ עובדי מפתח, הנמכרות במסגרת העסקה, הוחזקו על ידם במשך חצי שנה לפחות לפני יום חתימת העסקה.

6. תמורת ה- Holdback אינה תגמול נוסף אלא מהווה חלק בלתי נפרד מהתמורה עבור מניות החברה והמחיר שישולם בעדן הינו זהה למחיר למניה שישולם לשאר בעלי המניות בחברה.

7. המייסדים/ עובדי מפתח מתקשרים בהסכם עבודה חדש שיכנס לתוקף לכל המאוחר במועד השלמת העסקה; או ממשיכים לעבוד תחת הסכם עבודה קיים, או הסכם מתוקן, ולפיו יקבלו שכר ראוי שלא יפחת משכרם בטרם העסקה.

8. החברה הרוכשת תייחס בדיווח המס שלה את תשלום ה- Holdback כתשלום עבור רכישת מניות במסגרת העסקה (ולא כתשלום שכר עבודה) ולא תתבע הוצאות לצרכי מס בגין תשלום ה- Holdback.

9. המייסדים/עובדי מפתח ידווחו על מכירת מניותיהם וככל שהתמורה משולמת כולה במזומן הם ישלמו מקדמת מס מלאה בגין מלוא התמורה (לרבות על תמורת ה- Holdback). אם לבסוף אותם מייסדים/עובדי מפתח לא יקבלו חלק מתמורת ה- Holdback הם יהיו זכאים לתקן את הדוחות ולקבל החזר מס. במקרים שבהם התמורה, כולה או חלקה, במניות או זכויות אחרות ניתן יהיה להחיל מנגנוני דחיית מס שונים בכפוף להוראות פקודת מס הכנסה.

10. למען הסדר ספק, לא יותרו בידי החברה/ בעלי מניותיה/ המייסדים/עובדי מפתח כל הוצאות, לרבות שכ"ט מקצועי בגין מנגנון ה- Holdback.

כמובן שככל שהמחיר למניה שישולם למייסדים/עובדי מפתח יהיה גבוה ממחיר מניה לו זכאים בעלי המניות בחברה (למעט בשל ריבית או רווחים שנצמחו על תמורת ה- Holdback), ההפרש כאמור יתחייב במס כהכנסת עבודה.

נשמח להשיב על כל שאלה שתתעורר.

בברכה,

מחלקת המיסים, פישר בכר חן וול אוריון ושות'

למידע נוסף בתחום המיסים ניתן לפנות אל:

עו"ד ענת שביט 03.6944162 ashavit@fbclawyers.com

עו"ד קרן אלון 03.6944203 kalon@fbclawyers.com

הכלול באגרת מידע זו הוא מידע כללי בלבד, הוא אינו חוות דעת משפטית או ייעוץ משפטי ואין להסתמך עליו.

כל הזכויות שמורות לפישר בכר חן וול אוריון ושות'.

להירשם למייל זה או להסרה מרשימת התפוצה: [mailto: newsletter@fbclawyers.com](mailto:newsletter@fbclawyers.com)