

## החלטת מיסוי 29/08

### תחום החלטת המיסוי: מיסוי שוק ההון

#### הנושא: הסדר פירעון איגרות חוב - החלטת מיסוי בהסכם

#### העובדות:

1. חברה ציבורית תושבת ישראל, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, מציעה הסדר לפירעון חלקי של איגרות חוב ניתנות להמרה וצמודות למדד המחירים לצרכן, שהנפיקה בעבר לפי תשקיף (להלן: "איגרות החוב" ו-"המדד", בהתאמה).
2. החברה הצביעה על קשיים ניכרים ביכולת פירעון איגרות החוב בהתאם לתנאים המקוריים, לפיכך פרסמה החברה הצעה להסדר עם מחזיקי איגרות החוב, הכולל פדיון חלקי של איגרות החוב, שינוי תנאי איגרות החוב ומועדי פירעון (להלן: "ההסדר המוצע"), כפי שמפורט להלן:
  - 2.1. פדיון חלקי של איגרות החוב: החברה תפדה חלק מאיגרות חוב (להלן: "איגרות החוב הנפדות") בתמורה לסכום שנקבע בהסדר.
  - 2.2. המרה כפויה של איגרות חוב למניות: החברה תבצע המרה כפויה של חלק מאיגרות חוב למניות רגילות של החברה (להלן: "ההמרה הכפויה").
  - 2.3. שינוי תנאי יתרת איגרות החוב: תנאי יתרת איגרות החוב, לאחר הפדיון החלקי וההמרה הכפויה כאמור לעיל, ישונו כך שמועד פירעון יידחה מעבר למועדים שפורסמו בתשקיף המקורי של איגרות החוב (להלן: "יתרת איגרות החוב" או "איגרות החוב המעודכנות").
  - 2.4. יישום ההסדר יבוצע בין כל מחזיקי איגרות החוב באופן שווה.
3. יצוין כי סדרת איגרות החוב הורחבה במספר הנפקות נוספות לאחר ההנפקה הראשונה, כאשר לחברה ניתנה החלטת מיסוי אשר קבעה את אופן חישוב הניכיון המשוקלל של איגרות החוב (להלן: "שיעור הניכיון המשוקלל").

#### פרטי הבקשה:

קביעת אופן מיסוי מחזיקי איגרות החוב עובר לביצוע ההסדר המוצע.

#### החלטת המיסוי ותנאיה:

1. פדיון חלקי של איגרות החוב:
  - 1.1. נקבע כי הסכומים שישולמו בגין איגרות החוב הנפדות ואשר יועברו למחזיקי איגרות החוב, ייוחסו <sup>a</sup> לתחילה<sup>a</sup> לצרכי מס לתשלום הריבית, אשר נצברה עד למועד הפדיון החלקי, ולאחר מכן לתשלום דמי הניכיון כפי שחושבו בהתאם לשיעור הניכיון המשוקלל בגין איגרות החוב הנפדות. למען הסר ספק, הובהר כי הריבית תסווג לצורכי מס כריבית שמקורה בנייר ערך הצמוד במלואו למדד המחירים לצרכן.
  - 1.2. נקבע כי בכפוף להוראות תקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מילווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002 (להלן: "תקנות חישוב

רווח הון"), יתרת התשלום, ככל שתיוותר, תיוחס לתמורה בגין פידיון קרן איגרות החוב הנפדות.

1.3. בנוסף נקבע כי החברה תנכה מס במקור מהסכומים שישולמו בגין איגרות החוב הנפדות, בהתאם להוראות הקבועות בתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005, ובהתאם להוראות תקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג – 2002 (להלן: "תקנות ניכוי מרווח הון"), לפי העניין.

## 2. המרה כפויה של איגרות חוב למניות:

2.1. נקבע כי חישוב רווח/הפסד ההון במכירת מניות שמקורן באיגרות החוב שיומרו למניות במסגרת ההסדר המוצע, יהא בהתאם להוראות הקבועות בתקנות חישוב רווח הון.

2.2. כמו כן, נקבע כי ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי בעת מכירת המניות שמקורן באיגרות החוב שיומרו למניות אגב ההמרה הכפויה, יהא בהתאם להוראות הקבועות בתקנות ניכוי מרווח הון.

## 3. שינוי תנאי יתרת איגרות החוב:

3.1. שיעור הניכיון של אגרות החוב המעודכנות יהא שיעור הניכיון המשוקלל.

3.2. נקבע כי חיוב המס בידי מחזיקי איגרות החוב יהא רק במועד מכירת איגרות החוב המעודכנות. חישוב רווח ההון במכירת איגרות החוב יהא בהתאם לתקנות חישוב רווח הון. יום רכישתן של איגרות החוב המעודכנות יהא יום הרכישה של איגרות החוב כפי שנקבע בטרם ההסדר המוצע.

4. במסגרת החלטת המיסוי הובהר כי ההחלטה מתייחסת לאופן המיסוי וניכוי המס במקור ממחזיקי איגרות החוב בלבד, במסגרת ההסדר המוצע.

5. במסגרת החלטת המיסוי נקבעו מגבלות ותנאים נוספים.

---

<sup>a</sup> יוער כי בהחלטות מיסוי דומות נקבע כי בנסיבות מסוימות (כגון: חברה בכינוס נכסים, הסדרים אגב פירוק החברה, הסדרים בהם התשלום נמוך מהמחיר הנמוך ביותר שאיגרות החוב נסחרו מיום הנפקתן, והכול בתנאי שהחברות לא דרשו את הריבית כהוצאה בספריהן), התשלום בגין פדיון איגרות החוב ייוחס כולו לקרן.