



Taxation

CPA. Itzhak Chikorel, Tax Partner, International taxation and TMT, Deloitte

מה הוא "המטבע הוירטואלי"?

נייר ערך?

מטבע?

נכס?

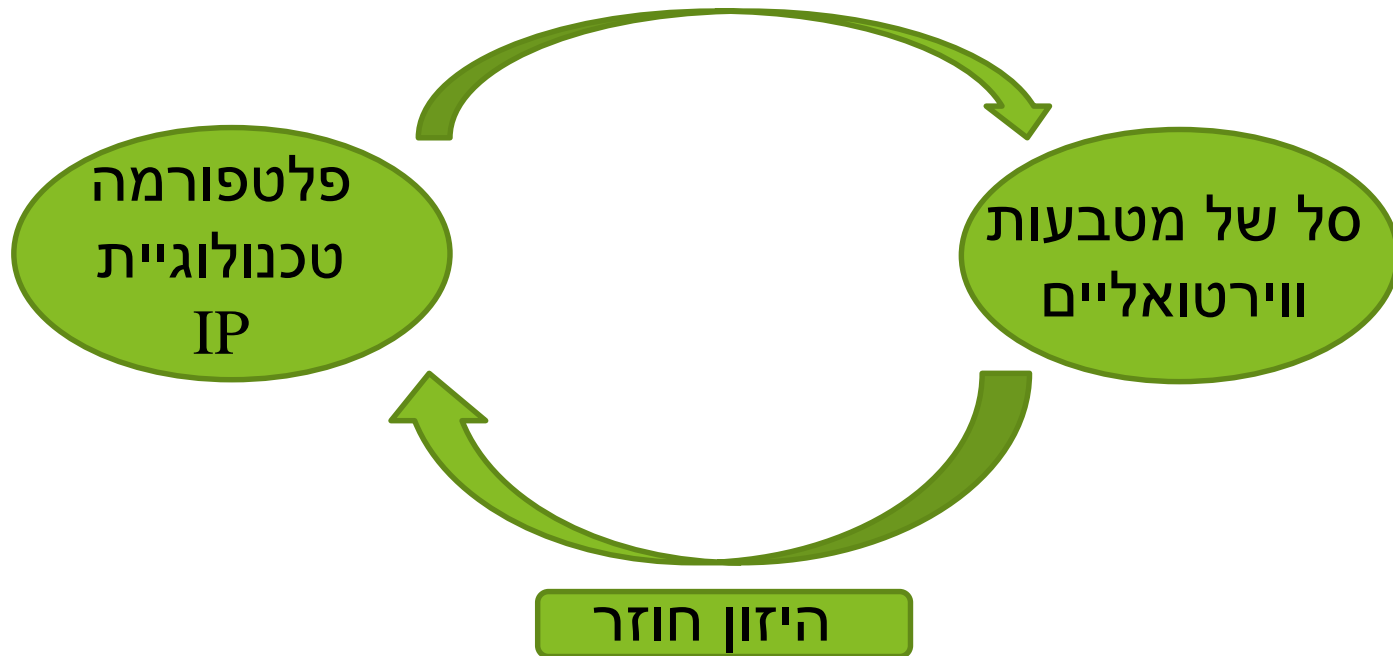
לכל סיווג אפשרי יש משמעויות ותוצאות מס שונות.

נייר ערך? - האם בקבוצת ההון? האם מייצר הכנסה? האם יש מקור למיסוי?

מטבע? - האם המכירה חייבת במס? האם ניתן לסווג כהפרשי שער פטורים? מה דין הרווח –
אקטיבי או פאסיבי?

נכס? - האם המכירה חייבת במס? האם מס רווחי הון או פירותי? מה עיתוי ההכרה
בהכנסה.

מה העסקה? מה היא הצעת הערך לרוכשי המטבעות הווירטואליים?
מה יוצר את הערך למטבע הווירטואלי?
האם יש למטבע הווירטואלי זכות קיום עצמאית בנפרד מהפלטפורמה
הטכנולוגית?



מה הקשר בין מכירת המטבעות לפלטפורמה הטכנולוגית?

- למטבע ביומו הראשון יש ערך בזכות ה"הבטחה" הקשורה לפלטפורמה הטכנולוגית.
- מה דין התמורה ממכירת המטבעות בפעם הראשונה?
- מכירת X-Coin תמורת מטבע מוכר כביטקוין את'ר או איתריום. האם אירוע מס (החלפת "סוס" ב"חמור"?)
- בהנחה שהתמורה ממכירת המטבעות מיועדת לממן את פיתוח והקמת הפלטפורמה הטכנולוגית, האם מדובר בהכנסה ממומשת? האם מקדמה ע"ח שירותים / מוצרים עתידיים? האם מדובר בהכנסה נדחית?

מה דין ההכנסות הנובעות מהפעלת הפלטפורמה הטכנולוגית? האם הכנסות מפעל מועדף שזכאיות להטבות מס.

| מפעל מועדף | | מפעל רגיל | | |
|------------------------------|--------|--------------------|--|-------------------|
| 9% (אז"פ א') 12% (מרכז הארץ) | | 23% (מ-2018 ואילך) | | מס חברות |
| 20% | | בעמ"נ > 10% 25% | | מס על דיבידנד (*) |
| | | בעמ"נ > 10% 30% | | |
| | | | | |
| | | | | 3% + מס יסף (*) |
| | | | | |
| 29.6% | 27.2% | 42.25 - 46.1 | | נטו מס אפקטיבי |
| 32.24% | 29.93% | 44.56 - 48.41 | | עם מס יסף |

פער בין שווי התוצאות הסבירות יותר הן: $48.41 - 32.24 = 16.17\%$

מבנה

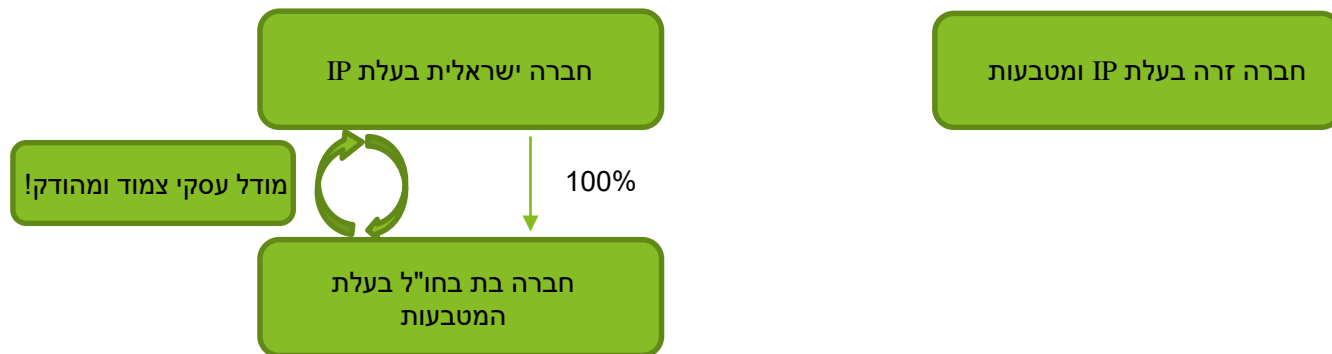
- האם חברה ישראלית בעלת הפלטפורמה הטכנולוגית וגם בעלת המטבעות?
- האם כנ"ל אצל החברה זרה?
- האם חברה ישראלית בעלת הפלטפורמה הטכנולוגית וחברה בת בחו"ל בעלת המטבעות הווירטואליים.

סיכוני מס:

- שליטה וניהול.
- מודל עסקי ומחירי העברה.

משתנים פיסקליים להחלטה (מעבר לרגולציה, בנקאות וכיוצ"ב):

- עלויות תחזוקה.



| ב' | א' | | ב' | א' | |
|---------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------|------------------------------|
| | 9%-12% | מפעל מועדף | | 0% | נטו מס בהנחה שזרה |
| 23% | | רגיל | 23% | | אם תושבת ישראל |
| 28%-33% | 23%-23% | מס על דיבידנד נטו מס אפקטיבי | 28%-33% | 28%-33% | מס על דיבידנד נטו מס אפקטיבי |
| 44.56%-48.41% | 29.93%-32.24% | | 44.56%-48.41% | 28%-33% | |
| בינונית-נמוכה | גבוהה | הסתברות | גבוהה | נמוכה | הסתברות |



www.deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Deloitte provides audit, tax, consulting, and financial advisory services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in 150 countries and territories, Deloitte brings world-class capabilities and high-quality service to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte’s more than 244,400 professionals are committed to becoming the standard of excellence.

Brightman Almagor Zohar & Co. (Deloitte Israel) is the member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited in Israel. Deloitte Israel is one of Israel’s leading professional services firms, providing a wide range of world-class audit, tax, consulting, financial advisory and trust services. Through approximately 100 partners and directors and 1000 employees the firm serves domestic and international clients, public institutions and promising fast-growth companies whose shares are traded on the Israeli, US and European capital markets.

©2017 Brightman Almagor Zohar & Co. Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited.