



## חוזר מסים 20.2016

מיסוי אמריקאי - תקנות סופיות לעניין סיווג מכשירים  
פיננסיים בין צדדים קשורים כהון או כחוב תקנות סופיות  
לפי סעיף 385 לקוד המסים האמריקאי

### שלום לכולם,

במהלך אוקטובר 2016 פרסם משרד האוצר האמריקאי תקנות סופיות (וכן תקנות זמניות) לסעיף 385 לקוד המסים האמריקאי (להלן: "תקנות לפי סעיף 385" או "התקנות הסופיות"). התקנות הנ"ל קובעות דרישות תיעוד מינימאליות בכדי שמכשירים פיננסיים מסוימים בין צדדים קשורים יסווגו כחוב לצורכי מס פדראלי.

בנוסף התקנות הסופיות מתייחסות כהון למכשירים פיננסיים מסוימים, שאחרת היו מסווגים כחוב לצורכי מס פדראלי. הפועל היוצא מכך הינו כי הוצאות מימון שהוצאו בקשר עם מכשירים פיננסיים מסוימים לא יותרו בניכוי. התקנות הסופיות מכוונות למנוע מקרים של הימנעות מתשלום מס אמריקאי באמצעות הסטת רווחים למדינות אחרות (earning stripping).

נציין כי התקנות הסופיות הינן צרות יותר מבחינת היקפן ביחס לתקנות שהוצעו ביום 4 לאפריל, 2016 לסעיף 385 (להלן: "**התקנות שהוצעו**") כפי שיובהר להלן.

השינויים העיקריים בין התקנות הסופיות לבין התקנות שהוצעו הנם כמפורט להלן:

- **החרגת מנפיק זר** - מכשירים פיננסיים אשר הונפקו על ידי ישויות זרות הוצאו מגדרן של התקנות הסופיות והן אינן חלות עליהן כלל ועיקר (לרבות חברות נשלטות זרות אמריקאיות).
- **החרגת חברות REIT, RIC ו-S** - התקנות הסופיות אינן חלות על חברות מסוג "S", RICs (כגון - קרנות נאמנות) וכן על REIT אמריקאי (למעט אלה המוחזקות על ידי חברות קשורות).
- **ביטול סיווג מפוצל** - התקנות הסופיות לא מאפשרות סיווג מפוצל למכשיר פיננסי שחלקו הון וחלקו חוב (bifurcation rule). הפועל היוצא מכך הינו כי מכשיר פיננסי בין חברתי יכול להיות מסווג כהון או כחוב בלבד. משרד האוצר האמריקאי וה-IRS ממשיכים לבחון סוגיה זו.
- **הארכת מועד התייעוד** - התקנות הסופיות קובעות כי דרישות התייעוד תתקיימנה במועד הגשת דוח המס הפדרלי ולא תוך 30 יום ממועד הנפקת החוב.
- **חזקה מבוססת תיעוד** - התקנות הסופיות קובעות כי קיימת חזקה ניתנת לסתירה לגבי קבוצת חברות אשר באופן כללי עומדת בדרישות התייעוד שהסיווג של מכשיר ספציפי הינו חוב ולא הון, גם אם היה כשל בתייעוד המכשיר האמור.
- **תחולה מאוחרת** - התקנות הסופיות חלות רק על מכשירי חוב שהונפקו לאחר ה-1 בינואר 2018. יצוין בהקשר זה כי בהתאם לתקנות שהוצעו, דרישות התייעוד על מכשירים פיננסיים שהונפקו היו צפויות לחול מיום פרסום התקנות הסופיות ולפיכך מדובר בהקלה משמעותית.
- **החרגת הסדרי מזומנים והלוואות קצרות מועד** - התקנות הסופיות מחריגות פיקדונות בהתאם להסדרי מזומנים וכן מקדמות המממנות צורכי נזילות לטווח קצר. לפיכך, הלוואות קצרות מועד והסכמי cash pooling ימשיכו להיות מסווגים כחוב ולא יסווגו ככלל כהון בהתקיים התנאים הרלוונטיים.

התקנות האמורות רלוונטיות עבור חברות ישראליות (ו/או חברות אחרות שאינן אמריקאיות) המהוות חלק מקבוצה רב לאומית הכוללת חברות אמריקאיות שחלק מפעילותן ממומנת באמצעות חוב בין חברתי. אנו ממליצים שקבוצות רב לאומיות אלו תבחנה את ההלוואות הבין חברתיות שלהן שניתנו לחברות אמריקאיות קשורות, על מנת לקבוע אם הן כפופות לתקנות ובמידה שכן לבחון את השפעת התקנות על החוב הקיים ו/או על חוב חדש בקבוצה.

## [לחוזר המלא של Deloitte ארה"ב - לחצו כאן](#)

### למידע ופרטים נוספים:

**עו"ד משה בינה**, מנהל בכיר, מחלקת מיסוי בינ"ל, חטיבת המס,

טל': 03-6085519

**עו"ד מארק אייכלר**, מנהל בכיר, מחלקת מיסוי בינ"ל, חטיבת המס,

טל': 03-6085561

אין להסתמך על תוכן חוזר זה ו/או לעשות בו שימוש כלשהו מבלי לקבל עצה מקצועית מתאימה, שכן אין מטרת החוזר אלא להסב את תשומת לבך לאמור בו.

© כל הזכויות שמורות.



[www.deloitte.co.il](http://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](http://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 225,000 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 83 partners and directors and approximately 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.

©2016 Brightman Almagor Zohar & Co. Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited.