



אפיק ושות' אפיק



אפיק ושות', עורכי דין ונוטריון  
AFIK & CO. ATTORNEYS AND NOTARY

גיליון 06, 28 ספטמבר, 2008

הגיליון המקצועי הדו שבועי של אפיק ושות', עורכי דין ונוטריון  
דניאל פריש 3 תל אביב, קומה 25, טלפון 03-609.3.609 פקס 03-609.5.609

## תוכן עניינים

### 1. מאמר בנושא השימוש בשטרי הון למימון חברות

מצ"ב מאמר קצר בנושא השימוש בשטרי הון למימון חברות לאחר תיקון מס' 20 לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשס"ח-2008, מאמר אשר פורסם ביום חמישי בעיתון "מכרזים" ובאתר האינטרנט של יפעת מכרזים, בו ניתן לראות גם מאמרים אחרים של משרדנו:

<http://www.iprojects.co.il/Tenders/new/expert.asp?Expertid=12>

את המאמר כתב עו"ד אייל רעני. עו"ד רעני מחזיק תואר במשפטים בהצטיינות יתרה, מתמחה בדיני המסים, ועוסק במתן חוות דעת, ייעוץ משפטי ותכנוני מס ליחידים ועסקים, הן בחיי המסחר השוטפים והן בקשר עם עסקאות ופעולות ספציפיות, בישראל ומחוצה לה. כמו כן, עוסק בתחומי המשפט המסחרי והעסקי ומתמחה במתן שירותי ליטיגציה, הן בתחום המסים והן בתחום המסחרי-עסקי. טרם להסמכתו כעו"ד, עסק עו"ד רעני בתחום הייעוץ במסגרת המכון למיסים ולייעוץ כלכלי.

### 2. בחרת עו"ד רנה לפידות על ידי משרד הפנים לאימון, יעוץ וליווי ראשי רשויות חדשים

לקראת הבחירות לרשויות המקומיות המתקיימות בחודש נובמבר הקרוב והבחירות לרשויות האזוריות שיתקיימו בחודש ינואר 2009 נערך משרד הפנים בפעם הראשונה לקליטת נבחרים ובעלי בכירים לעולם השלטון המקומי על ידי גיבוש תוכנית ייחודית, אשר מטרתה להכשיר את המכהנים החדשים לדפוסים חשיבה וניהול בהתאם לחוקים, נהלים והוראות המאפיינים את המגזר הציבורי. במסגרת התוכנית, בחר משרד הפנים בכירים ונבחרים בשלטון המקומי (מנכ"לים ראשי רשויות לשעבר ויועצים משפטים) בעלי ניסיון רב שנים אשר סיימו תפקידם או העומדים לסיים את כהונתם והכשיר אותם לשמש כמאמנים (קואצ'רים), יועצים וכמלווים לנבחרים ובכירים חדשים, כך שעם תחילת כהונתם יוכלו ראשי הרשויות החדשים להיעזר בבעלי הניסיון ובתחומי התמחותם של הממומחים. בשבוע שעבר נערך מפגש ראשון של נבחרת יועצים זו.

במסגרת תוכנית זו נבחרה גם עו"ד רנה לפידות, שותפה במשרדנו, אשר הינה בעלת 17 שנות ניסיון בתחום הציבורי והמוניציפאלי בהן שימשה הן יועצת חיצונית לרשויות מקומיות והן בתפקידים בכירים כמנכ"ל מועצה אזורית. עו"ד לפידות מתמחה במכרזים, פרויקטים מסוג BOT, תכנון ובניה, דיני עבודה במגזר הציבורי והפרטי, איגוח מוניציפאלי, חוקי עזר, רישוי עסקים, דיני איכות סביבה, דיני בחירות, ניהול מונע ונושאים אחרים הקשורים לרשויות מקומיות, מועצות אזוריות, ועדים מקומיים, ואגודות שיתופיות. במסגרת המחלקה הציבורית של משרדנו מייצג המשרד כיום מספר רשויות מקומיות ואזוריות ומייצג גם גופים פרטיים בנושא מכרזים ועתירות, לרבות כנגד רשויות מקומיות.

### 3. פרסום בגלובס בדבר ערעור לבית המשפט המחוזי בירושלים בו זכה משרדנו והעוסק בנושא אחריות אישית של מנהלי חברות במשא ומתן של החברה

מצ"ב פרסום בגלובס מהשבוע שעבר בדבר פסק דין בערעור אשר התקבל לאחרונה. המקרה הוא מקרה מעניין בדיני חברות בו מנהל שהיה נוכח במשא ומתן לפשרה, בו גם הופטר המנהל במפורש מאחריות,

אמר כי החברה תשלם ולאחר מכן נתבע אישית על ידי הצד השני. בית המשפט קיבל את עמדת משרדנו, קיבל את הערעור וחייב את כתר (המשיבה) להשיב את כל הכספים שקיבלה מהמערער בעקבות פסק הדין נגדו ולשלם הוצאות משפט. עו"ד שלומי תורג'מן, אשר גם מלמד קורס בנושא סכסוכים בין בעלי מניות וקורס בנושא ניירות ערך, מתמחה בין היתר בתחום המשפט התאגידי, הן בליווי חברות בחיי היומיום והן בתיקי ליטיגציה בנושא זה.

#### 4. פרסום בעיתונות בדבר זיכיון ייבוא לחברת דוד לובינסקי בע"מ של רכבי חברת SAIC הסינית

מצ"ב פרסום אחד מתוך הפרסומים בכלל העיתונים של סוף השבוע בדבר חתימת הסכם בין חברת דוד לובינסקי בע"מ, מלקוחותיו הותיקים של משרדנו, עם החברה הסינית SAIC לקבלת הזיכיון הבלעדי ליבוא רכבי חברה זו לישראל. גם עסקה זו של לובינסקי טופלה בפן המשפטי על ידי משרדנו, אשר אחד מתחומי התמחותו המרכזיים הינו מיזוגים ורכישות ועסקאות בינלאומיות, לרבות מסוג זה.

#### בברכת סוף שבוע נעים.

רשימת התפוצה של משרד אפיק ושות' מופצת אחת לשבועיים לקהל של קרוב ל-1,500 איש וכוללת פרסומים מקצועיים לקהל הרחב בנושאים משפטיים המעניינים את הקהילה העסקית והינם בתחומים בהם עוסק המשרד. על מנת להצטרף לרשימת התפוצה יש לשלוח מייל לכתובת [newsletter@afiklaw.com](mailto:newsletter@afiklaw.com) ובכותרת לכתוב "אנא צרפו אותי לרשימת התפוצה". ניתן להעביר מייל זה לכל אדם ובלבד שלא נעשה בו כל שינוי. אין האמור במייל זה מהווה ייעוץ משפטי ובכל נושא מומלץ לפנות למשרדנו על מנת שהעובדות תיבחנה היטב בטרם תתקבל החלטה כלשהי.

### השימוש בשטרי הון למימון חברות לאור ביטול חוק התיאומים

משרדנו מלווה חברות רבות באופן שוטף בתחום החברות והמיסוי. קיימות דרכים רבות למימון חברות על ידי בעלי המניות, אולם הדרך שהייתה מועדפת עד לאחרונה הייתה שטרי הון וזאת על מנת לחסוך מתשלום מס בגין ריבית רעיונית. תיקון מס' 20 לחוק מס הכנסה (תיאומים) בשל אינפלציה), התשס"ח-2008 ("התיקון לחוק"), הנו תיקון דרמטי במיוחד. סעיף 1 לתיקון קובע כי חוק מס הכנסה (תיאומים) בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 ("חוק התיאומים") יחול מעתה רק על שנות המס -1985-2007. המשמעות האפקטיבית של התיקון היא כי החל משנת המס 2008, לא יחולו עוד הוראות חוק התיאומים (למעט תחולת הוראות מעבר מסוימות). מלוא ההשלכות של התיקון לחוק הן רחבות ומצויות מעבר ליריעה זו, אולם במסגרת מצומצמת זו בחרתי להתעכב מעט על השלכות התיקון לחוק ביחס לאפשרויות השונות הפתוחות בפני בעלי המניות למימון החברות בבעלותם.

הלואה אישית לחברה על ידי בעל מניות בה כנגד שטרי הון, נמצאה מועדפת על משקיעים רבים בשל הטבת המס אשר היתה מגולמת במכשיר. פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה") מחייבת נותן הלואה ללא ריבית או בריבית נמוכה מסף מסוים אשר נקבע בתקנות, במס על הפרש בין הריבית בפועל לריבית הסף. נותן ההלוואה מחויב על הפרש האמור כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה (הכנסה מריבית) ובמקרה של הלואה אשר ניתנה מאת בעל מניות לחברה, יחויב בעל המניות במס בשיעור 20% (או בשיעור 15% במקרה של הלואה ללא הצמדה למדד המחירים) או במידה ובעל המניות הנו בעל מניות מהותי בחברה, היינו מחזיק ב-10% או יותר מאמצעי השליטה (מניות, זכות מינוי מנהלים, זכות לרווחים, זכות הצבעה וכדו') בחברה, יחויב בעל המניות במס בגין הפרש כאמור לפי שיעור המס השולי שלו.

חוק התיאומים יצר הטבת מס הואיל וראה את שטר ההון ככנס קבוע אצל החברה וככזה הוצא מחוץ לתחולתו של סעיף 3(י) לפקודה, אשר מכוחו מחויבים נותני ההלוואות כאמור. ומכאן, כי בעלי מניות אשר העניקו לחברה שבבעלותם ההלוואות אישיות כנגד הנפקת שטרי הון, יכלו ליתן ההלוואות ללא ריבית או בריבית נמוכה, מבלי לחשוף עצמם לחיובי מס מיותרים. דא עקא, כי לאחר התיקון יחויבו ההלוואות כאמור אשר ניתנו כנגד הנפקת שטרי הון במס בגין הפרש הריביות, אלא אם שטר ההון הונפק לתקופה שאינה פוחתת מחמש שנים וההלוואה אינה ניתנת לפירעון קודם לתקופה זו ואף במידה וההלוואה קודמת רק לחלוקת עודפים בפירוק. תנאים חדשים אלו עשויים שלא להיות נוחים לרוב בעלי המניות.

לפיכך, בעל מניות העומד כיום בפני השקעה בחברה ומתלבט כיצד לממנה, צריך לשקול הפעלת דרכים יצירתיות יותר למימון החברה במקרים המתאימים לכך, תוך הקפדה על התאמת המבנה המיסוי הנכון אשר ימנע תאונות מס בלתי צפויות.

סוגיה מעניינת היא האם לתיקון תחולה רטרואקטיבית על מי שכבר השקיע בחברה כנגד הנפקת שטרי הון. סקירה מעניינת לעניין תחולה רטרואקטיבית בדיני המס ניתן למצוא למשל בפסק דינה של השופטת וסרקרוג אשר ניתן לאחרונה במסגרת עמ"ה 804/06 ריכנבך אליעזר נ' פקיד שומה חיפה. נושא זה הנו סבוך ועשוי להביא לתאונות מס קשות בהיעדר ייצוג נאות. רשות המיסים טרם הביעה עמדתה באשר לסוגיות אלו ובאופן עקרוני הצהירה כי תעשה זאת במהלך השנה הקרובה.

יודגש, כי כל סוגיות אדריכלות המס הינן סוגיות סבוכות ביותר וכי מומלץ להיוועץ בעורך דין המתמחה בדיני המיסים באופן שוטף.

#### מאת: עו"ד אייל רעני

\* הכותב הינו עורך דין במשרד אפיק תורג'מן ומתמחה במיסוי, לרבות מיסוי מקרקעין ומיסוי בינלאומי, ובלטיג'ניה.

\* אין בסקירה כללית זו משום ייעוץ משפטי כלשהו ומומלץ להיוועץ בעורך דין המומחה בתחום בטרם קבלת כל החלטה בנושאים המתוארים בסקירה זו.

\* ייתו להפנות ושאלות רחוחות ראמיטוט פיה לחול' 03-5635061 השורות ויתו ללא תשלוח

### מה בגליון?

בלעדי 9

כללית 12

תוצאות מכרזים 40

עורכת: אילת אלוני-כהן 03-5635069

מחלקת שירות לקוחות: סימה אסביה 03-5635073

מחלקת מכירות: 03-5635000

מען: דרך פתח תקוה 98-96 תל אביב 67138

פקס: 03-5635075

# הסיניות עושות עלייה

שתי חברות ישראליות קיבלו זיכיון לייבא לישראל כלי רכב סיניים ■ בשוק המכוניות מעריכים: הדגמים שצפויים להגיע אלינו יכבשו את קטגוריית המכוניות הזולות

מאת גיל מלמד

אחרי הנעלמים, הרהוטים ומוצרי החשמל: מעכשיו יימרו כרו בארץ גם מכוניות מתוצרת סין. בצירוף מקרים מערי ניזון הכריזו אתמול שתי חברות ישראליות כי קיבלו זיכיון לייבא כלי רכב סיניים לישראל.

חברת דוד לובינסקי, יבואנית פיג'ו וסיטרואן בישראל, קיבלה את הזיכיון הנחשק ותייבא מכוניות של חברת SAIC, יצרנית הרכב הגדולה בסין. SAIC היא חברה בשליטה ממשלתית שחלק מאחזקותיה נסחרות בבורסה, ושתי חברות בנות שלה הן השותפות המקומיות של ג'נרל מוטורס ושל קבוצת פולקסוואגן, ומייצרות את דגמיהן בסין. SAIC רכשה לפני כשלוש שנים את זכויות הייצור של מכוניות רובר, לאחר שזו פשטה רגל, והיא מייצרת כיום את מרבית הדגמים שהיו מוכרים בישראל כמו ה-75 וה-MGF. SAIC מחזיקה גם באחוזי בעלות ביצרני רכב זרים כמו GM-DAT הקוריאני (לשעבר דייהו, כיום שברולט) וסאנגיונג.

חזקה הזיכיון של לובינסקי הוא לשאר דגמי החברה, כלומר לדגמים אשר פותחו ויפותחו בעתיד על ידי SAIC עצמה עבור השוק הסיני ולצורך יצוא. לדברי דודי מנור, מנכ"ל דוד לובינסקי בע"מ, בסוף 2009 יהיו לחברה דגמים שיעמדו בדרישות התקינה האירופית, וישראל תהיה אחת המדינות האשונות בעולם אליהן תייצא החברה.

## ■ גם מכוניות חשמליות

במקביל הוריעה אתמול חברת כלל תעשיות על קבלת זיכיון הייבוא של חברת BYD AUTO הסינית, אחת מיצרניות הרכב הצעירות ביותר בעולם. BYD שייכת לאחת החברות הגדולות בעולם לייצור סוללות, והיא גם אחת היצרניות המובילות בעולם בייצור מכוניות חשמליות והיברידיים. אנשי BYD הכריזו אמנם בתחילת ספטמבר על כוונתם לייצא מכוניות חשמליות לישראל כבר בשנת 2009, אבל סביד יותר שמכוניות של BYD בכלל, ומכוניות חשמליות מתוצרתה בפרט, לא יגיעו ארצה לפני שנת 2010, לאחר שתושלם התקינה האירופית שלהן.

תעשיית הרכב הסינית היא התעשייה הצומחת במהירות הרבה ביותר בעולם בתחומה, והיצרנים המקומיים משפרים במהירות עצומה את איכויות הייצור שלהם, תוך רכש מאסיבי של טכנולוגיות מערביות והשקעה אדירה – בתמיכה ממשלתית – במחקר ופיתוח מקומיים.

טרם ידוע מה יהיו מחירי המכוניות הסיניות בארץ, אך ההערכה היא כי הן יתחרו על פלח השוק של המכוניות





# המחוזי: הצהרת מנכ"ל במי"מ שהחב' תפרע חוב - אינה מחייבת אותה אישית

## נדרה ערעור על ההחלטה לדחות חיוב אישי של מנהל מולטימדיע בחוב החברה

כפי שהודיעה החברה, מנכ"ל מולטימדיע ואת שני מנהליה (שהם גם בעליה) בניין חוב שירותי הדפסה שסיפקה לה. מולטימדיע הגישה תביעה שכנגד, ובמסגרת הליך גישור הושגה פשרה, לפיה מולטימדיע תשלם לבת"ר 50 אלף שקל בתשלומים, ואילו התביעות האישיות נגד המנהלים והתביעה שכנגד יירדו. משלא שולם החוב, תבעה כתר את שני המנהלים ודרשה לחייבם בתשלום 50 אלף השקלים בא"מ. צעות עו"ד קרן צפירי טענה שמולטימדיע לא נקטה בכל צעד שהוא לביצוע הסכם הפשרה, מה שמעיד שלמנהליה "לא הייתה כל כוונה מלכתחילה לשלם כל סכום שהוא". לכן, לטענתה, מדובר בחוסר תוסלוב בניחול מי"מ מצד רמ"א בתרומת. המנכ"ל עודד רמ"א היה מעורב בניסוח הסכם היגשור וגיבושו, הוסיפו, והוסי' כס נחתם רק לאחר אישורו והת'.....

השופט דרור: שיקולי צדק (צ"ל): אבשלום ששונים

### תובענה לביטול

באמצעות עו"ד שלומי תורג'מן ואיל רענן ממשרד אפיקתורג'מן ערערו המנהלים למחוזי וטע' נו שכתר מנועה מלטעון להת' חייבויות נוספות של מי מהצדדים שלא הופיעו בהסכם. השופטים פשה דרור, צבי סגל וירוס נועם קיבלו את הערעור וכיילו את חיובו של רמ"א. הם קבעו שבהסכם הפשרה נדרו התביעות האישיות נגד המנהלים ואין כל אכזר לחיוב אישי שלהם. סגל ונועם הוסיפו, שהצהרת המנכ"ל כשלעצמה אינה מטילה עליו חיוב אישי וכן שלא הוכח שהמנהלים תכננו מלכתחילה שלא לשלם.

מאת נועם שרביט  
הצהרה של מנכ"ל חברה בעת מ"מ לפשרה, כי החברה תשלם את חובה, אינה מטילה עליו חיוב אישי לפרוע את החוב, במידה שהחב' רה אינה עומדת בהחייבות - כך פסק בית המשפט המחוזי כיור' שלימ, בקבלו ערעור על החלטת בית משפט השלום בעיר.



# הורשע בסחיטה אדם שמצא דיסק של ר"ח סווידי ודרש תשלום תמורת השבתו

בית משפט השלום בת"א הרשיע מוהנס מחשבים בסחיטה באיומים, לאחר שמצא ברחוב "דיסק אוזקי" (ויכורן נייד) של ר"ח ראובן סווידי, ודרש תשלום תמורת החזרתו, אחרת יספר ללקוחותיו של סווידי שמידע אודותיהם מתגלגל ברחוב. סווידי כתב באחרונה עבור אפק שוק ההון באוצר דר"ח ביקורת על קרן הפנסיה הע"ל הוותיקה. משה פלסטר מצא את הדיסק במצב פגום ומעור ברחוב בו שוכן משרדו של סווידי ברמת גן. הוא שלח רוא"ל אנונימי לסווידי, בו דרש 500 דולר עבור השבתו וציין שהמידע העסקי שעל הדיסק היע' רך עבורו בסכום זה.

סווידי השיב לו שלדעתו מדובר בסכום גבוה, ופלסטר ענה: "לצערך אני חולק על דעתך. אני לא בטוח למשל שאנשים ממשרד פוגל-לוינ' ישמחו לדעת שהמידע עליהם מסתובב חופשי". שלב זה התלונן סווידי במשרדה והנחה לנהל מ"מ עם פלסטר ולשלם את הסכום הנדרש. השליח ששיגר פלסטר עם הדיסק נעצר, אך נמצא שלא היה מעורב בפשיטה. פלסטר שיגר רוא"ל נוסף, בו כתב לסווידי: "חבל שאתה לא מכבד הסכמים. מעניין לא המידע העסקי שאבדת ברחוב ברשלנותך הרבה עלול להגיע". סווידי חשש שפלסטר ישאיר עותק כתר, ולכן שב ופנה למשטרה.

נועם שרביט