



**נייר עמדה 1/2025 - מנגנון האצת תקופת ההבשלה באקזיט/הנפקה -  
סוף לאי הבהירות בנוגע להשלכות המס אגב הפעלת מנגנון "דאבל טריגר"**

לקוחות יקרים,

הרינו לעדכן אתכם כי לאחרונה, ביום 11 במרץ 2025, רשות המסים פרסמה נייר עמדה מקצועי מספר 01/2025 בנושא מנגנון האצת תקופת ההבשלה בעת הנפק (אקזיט) או הנפקה. נייר העמדה עוסק במנגנוני האצה מסוג "סינגל טריגר" ו"דאבל טריגר" ומבהיר את אופן המיסוי והדיווח בעת מימוש מניה שהוקצתה לעובד במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

**ברקע הדברים**

סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והתקנות הנלוות אליו מגדירים, בין היתר, את שיטת המיסוי והדיווח בעת מימוש מניות שהוקצו לעובדים. בהיעדר כללים ברורים בחוק לגבי תקופת ותנאי ההבשלה, לחברה ולעובד החופש לקבוע את התנאים בהסכמה. בהתאם, לפני כשבע שנים, פרסמה רשות המסים את חוזר מס הכנסה 18/2018 שכותרתו "**תגמול מבוסס הון שהבשלתו תלויה ביצועים**", במסגרתו הבהירה הרשות כי לעמדתה, בקביעת תגמול מבוסס הון תלוי ביצועים - על יעדי ההבשלה להיות ברורים, מדידים ומוגדרים מראש. כמו כן, קובע החוזר כי אין לראות בהבשלה תלויה אירוע מסוג עסקה או הנפקה בבורסה ככזו הנכנסת לגדר תגמול מבוסס הון, כי אם תגמול מבוסס מזומן (החייב במס כהכנסה פירותית בשיעור מס שולי). יחד עם זאת, קובע החוזר כי האצת הבשלה בקרות אירועים אלה לא תהווה הפרה של הוראות סעיף 102 לפקודה, והתגמול יוכל להמשיך להיות מסווג תחת מסלול רווח הון שבסעיף הנ"ל.

בהקשר זה, ראוי לציין כי במנגנון הידוע בכינוי "סינגל טריגר" - האצת הבשלה מתבצעת בעת מכירת כל או מרבית מניות החברה או נכסיה, או בעת רישום למסחר לראשונה של מניות החברה המקצה. במנגנון המכונה "דאבל טריגר" - האצת הבשלה מתבצעת בהתקיים שני תנאים מצטברים: קרות אירוע הנפקה וסיום יחסי עובד-מעסיק לנוכח האקזיט/הנפקה.

בשנים האחרונות היתה קיימת אי בהירות סביב השלכות המס הכרוכות בהפעלת מנגנון האצת הבשלה מסוג "דאבל טריגר" (Double Trigger Acceleration).

**נייר העמדה - עמדת רשות המסים**

נייר העמדה שם סוף לאי הבהירות ומביא עמו וודאות ויכולת הסתמכות לשוק, בקובעו כי מנגנון הדאבל טריגר בעסקאות אקזיט/הנפקה ישמור על אופיו כתגמול הוני לעובדים והפעלתו, וזאת ככל שמנגנון כאמור נקבע מראש כחלק מתנאי ההענקה, לא תהווה הפרה של הוראות סעיף 102 לפקודה, תחת מסלול רווח הון.

לענין המס שיחול על אותן אופציות שהואצה הבשלתן אגב שימוש במנגנון, מבחינה רשות המסים במסגרת נייר

העמדה בין תמורה בעסקה המשולמת במזומן לבין תמורה בשווה כסף (אקוויטי) של החברה הרוכשת.

- ❖ בגין תמורה במזומן - אם במועד קבלת התמורה במזומן מחיר מניית החברה הרוכשת גבוה או שווה למחיר המניה במועד ה-Closing, יחויב העובד במס על פי הוראות סעיף 102(ב) לפקודה. אם המחיר נמוך יותר, תחולק הכנסת העובד לשני רכיבים, כך שחלק יסווג כהכנסת עבודה וינוכה בגינו מס שולי, והיתרה תתחייב במס על פי סעיף 102(ב), כאשר חישוב המס ייעשה בהתאם לנוסחה הקבועה בנייר העמדה.
- ❖ בגין תמורה באקוויטי - אם האקוויטי ברוכשת יוקצה תחת תכנית שאושרה לפי סעיף 102, ההחלפה לא תתחייב במס והאקוויטי ימשיך להיות חייב במס על פי סעיף 102(ב).

בנוגע ליישום מנגנון האצת הבשלה מסוג סינגל טריגר (Single Trigger Acceleration) - קובע נייר העמדה כי ככל שמנגנון זה נכלל מראש כחלק מתנאי ההענקה של האופציות, תתחייבנה ההכנסה בגין מכירת המניות נשוא האופציות שהואצה הבשלתן כאמור במס רווח הון, בהתאם להוראות סעיף 102(ב) לפקודה. נציין כי בסוגיה זו אין בנייר העמדה חידוש של ממש, שכן עמדה זו זהה לעמדת רשות המיסים כפי שהובאה במסגרת חוזר מס הכנסה 18/2018.

בנוסף, רשות המיסים הבהירה בנייר העמדה כי יישום מנגנון האצה בסיום יחסי עובד-מעביד ושאינו במסגרת אקזיט או הנפקה, יביא לסיווגה של ההכנסה בגין האופציות שהואצה הבשלתן כהכנסת עבודה וחבות המס בגינה תחושב על פי שיעורי המס הקבועים בסעיף 121 ובסעיף 121ב לפקודה.

**מחלקת המסים של משרדנו עומדת לרשותכם בכל שאלה בעניין.**

**בברכה,**

**מחלקת מיסים**

**פישר (FBC & Co.)**

[Nlev@fbclawyers.com](mailto:Nlev@fbclawyers.com)

[Ybenlulu@fbclawyers.com](mailto:Ybenlulu@fbclawyers.com)

**עו"ד (רו"ח) נועה לב גולדשטיין**

**עו"ד יוסי בן לולו**

**רבטלפון : 03-7428706**