



מנגנון האצה של תקופת ההבשלה מסוג 'דאבל טריגר' עמדת רשות המסים

12 במרץ, 2025

אתמול (11.3.2025) פרסמה רשות המסים נייר עמדה מקצועי בתחום אופציות לעובדים בנושא: מנגנון האצה של תקופת ההבשלה בעת הנפק (אקזיט) או הנפקה (להלן: "נייר העמדה").

סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והכללים מכוחו קובעים, בין השאר, את אופן המיסוי והדיווח בעת מימוש מניה שהוקצתה לעובד. אמנם, המחוקק לא קבע הוראות לעניין תקופת ותנאי ההבשלה ומשכך השאיר חופש חוזי לחברה ולעובד לקבוע את התנאים. אולם, רשות המיסים פרסמה את חוזר מס הכנסה 18/2018 בנושא תגמול מבוסס הון שהבשלתו תלויה ביצועים, ובמסגרתו קבעה שיעדי ההבשלה צריכים להיות קבועים, מדידים ומוגדרים מראש, ושיעד הבשלה שהוא אירוע מסוג עסקה או הנפקה בבורסה לא יכנס למישור של תגמול מבוסס הון. עם זאת, הובהר בחוזר שניתן לקבוע תנאי האצת הבשלה באירוע מסוג עסקה או הנפקה בבורסה בתגמול מבוסס הון.

בשנים האחרונות היתה אי בהירות סביב המיסוי של אופציות/מניות שהבשלתן הואצה בקורות שני תנאים מצטברים: (1) השלמת עסקה; ו-(2) סיום העסקת העובד במהלך תקופה מסוימת שלאחר השלמת העסקה (להלן: "מנגנון הדאבל טריגר"). פרסום נייר העמדה מביא עמו וודאות ובשורה טובה לשוק. נייר עמדה זה מבורך שכן התקבלה עמדת המיציגים לגבי מנגנון הדאבל טריגר כאמור בעסקאות הנפקה / הנפק (אקזיט) ששומר על אופיו ההוני של אופציות לעובדים תחת סעיף 102 מסלול רווח הון בתנאים שבנייר העמדה המפורטים להלן.

בנייר העמדה יש הבחנה בין תמורה בעסקה שהיא במזומן ובין תמורה בשווה כסף מבוסס מניות של החברה הרוכשת (להלן: "תמורה באקזיט").

תמורה במזומן

אם במועד קבלת התמורה במזומן מחיר מניית החברה הרוכשת גבוה או שווה למחיר המניה של החברה הרוכשת במועד ה-Closing - הניצע ימוסה בהתאם להוראות סעיף 102(ב) לפקודת מס הכנסה, קרי, מסלול רווח הון.

אם במועד קבלת התמורה במזומן מחיר מניית החברה הרוכשת נמוך ממחיר המניה של החברה הרוכשת במועד ה-Closing - הכנסת הניצע תחולק לשני רכיבים:
א. חלק התמורה במזומן כשהוא מוכפל ביחס המתקבל מחלוקת (א) ההפרש שבין מחיר מניית החברה הרוכשת במועד ה-Closing לבין מחיר מניית החברה הרוכשת במועד קבלת התמורה בפועל, (ב) בשוויה של מניית החברה הרוכשת במועד ה-Closing, יסווג במועד קבלת התמורה בפועל, כהכנסת עבודה וינוכה בגינו מס שולי.
ב. יתרת התמורה תתחייב במס בהתאם להוראות סעיף 102(ב) לפקודת מס הכנסה, קרי, מסלול רווח הון.

תמורה באקוויטי של החברה הרוכשת

ככל שהאקוויטי ברוכשת יוקצה תחת תכנית שאושרה כתכנית הקצאה לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, ההחלפה לא תתחייב במס והאקוויטי ברוכשת יהיה תחת סעיף 102(ב) לפקודת מס הכנסה, קרי מסלול רווח הון.

נציין, כי נקבע בנייר העמדה שהכנסה מאופציות שהבשלתן תואץ בקורות סיום יחסי עובד-מעסיק ושלא במסגרת עסקה או הנפקה, תסווג כהכנסת עבודה ותתחייב לפי שיעורי המס הקבועים בסעיפים 121 ו-121ב לפקודת מס הכנסה.

למשרדנו ניסיון רב בליווי חברות בגיבוש תכניות תגמול הוני וביישומן, לרבות פנייה לקבלת החלטות מיסוי וליווי שוטף מול רשויות המס בנושאים אלה.

פרטי קשר



מאיר אקוניס, שותף
מחלקת המסים
03-6103186
makunis@meitar.com



אלדר בן רובי, שותף
מוביל מחלקת המסים
03-6103615
eldarb@meitar.com



ורד לפושין, שותפה
מחלקת המסים
03-6103725
veredl@meitar.com



קרן שטרית, עו"ד
Tax Director, Meitar NY
03-6103186
Kerensny@meitar.com



ספי רובין, עו"ד
מחלקת המיסים
03-6142666
sefir@meitar.com

למידע נוסף אודות מחלקת המיסים במשרדנו, לחץ [כאן](#).

מובהר, כי האמור לעיל הינו מידע כללי, אין בו התייחסות לנסיבות ועובדות ספציפיות ואין לראות בו משום חוות דעת ו/או ייעוץ משפטי לעניין ספציפי. נשמח לעמוד לרשותכם לצורך יעוץ קונקרטי.



להצטרפות לעדכוני לקוחות לחץ כאן

מיתר | עורכי דין
דרך אבא הלל סילבר 16, רמת גן, 5250608, ישראל | 03-6103100

[הסר](#) | [דווח כספאם](#)