

הוועדה לבחינת המדיניות לגבי חלק המדינה המתקבל בעד השימוש של
גורמים פרטיים במשאבי טבע לאומיים

התכנסות לשיטות מיסוי

19.03.2014

מתווה הסקירה



כיוונים בהמלצות היועצים



שיטות מיסוי על ריווחי יתר



סיכום



נקודות חשובות לדין

ג'ק מינץ

- ישנה חשיבות לתמהיל מיסוי הכולל תמלוגים ומס רווחי יתר
 - מיסוי רווחי היתר ייעשה באמצעות מודל ה- CASH FLOW
 - במסגרת המודל יש להזחיל קדימה הפסדים בריבית בגובה
- אג"ח ממשלתית חסרת סיכון
- השוואת נטל המיסוי דרך מדד ה-METRR

METRR

marginal effective tax and royalty rate

- METRR - שיעור מס הכנסה ותמלוג שולי אפקטיבי.
- החלטת השקעה תעשה לאחר בחינת תשואת ההשקעה (פירות למול השקעה).
- בשיווי משקל תחרותי, החברה תשקיע כל עוד התשואה גבוה ממחיר ההון.
- מדד ה-METRR בודק את השפעת התשלומים של העסק למדינה על החלטת ההשקעה השולית, קרי, עד כמה המשטר הנוכחי יסיט את התוצאה.
- המדד מבודד את ההשקעה השולית ואת התשלומים למדינה השוליים.

סכום תשלומים על תמלוגים ומסים כאחוז מתשואה חסרת סיכון על ההון (לפני מס+תמלוג) שתהייה נחוצה כדי לכסות את המיסים, התמלוגים ועלויות המימון של

הון (עם חוב והון עצמי)

METRR

marginal effective tax and royalty rate

15%

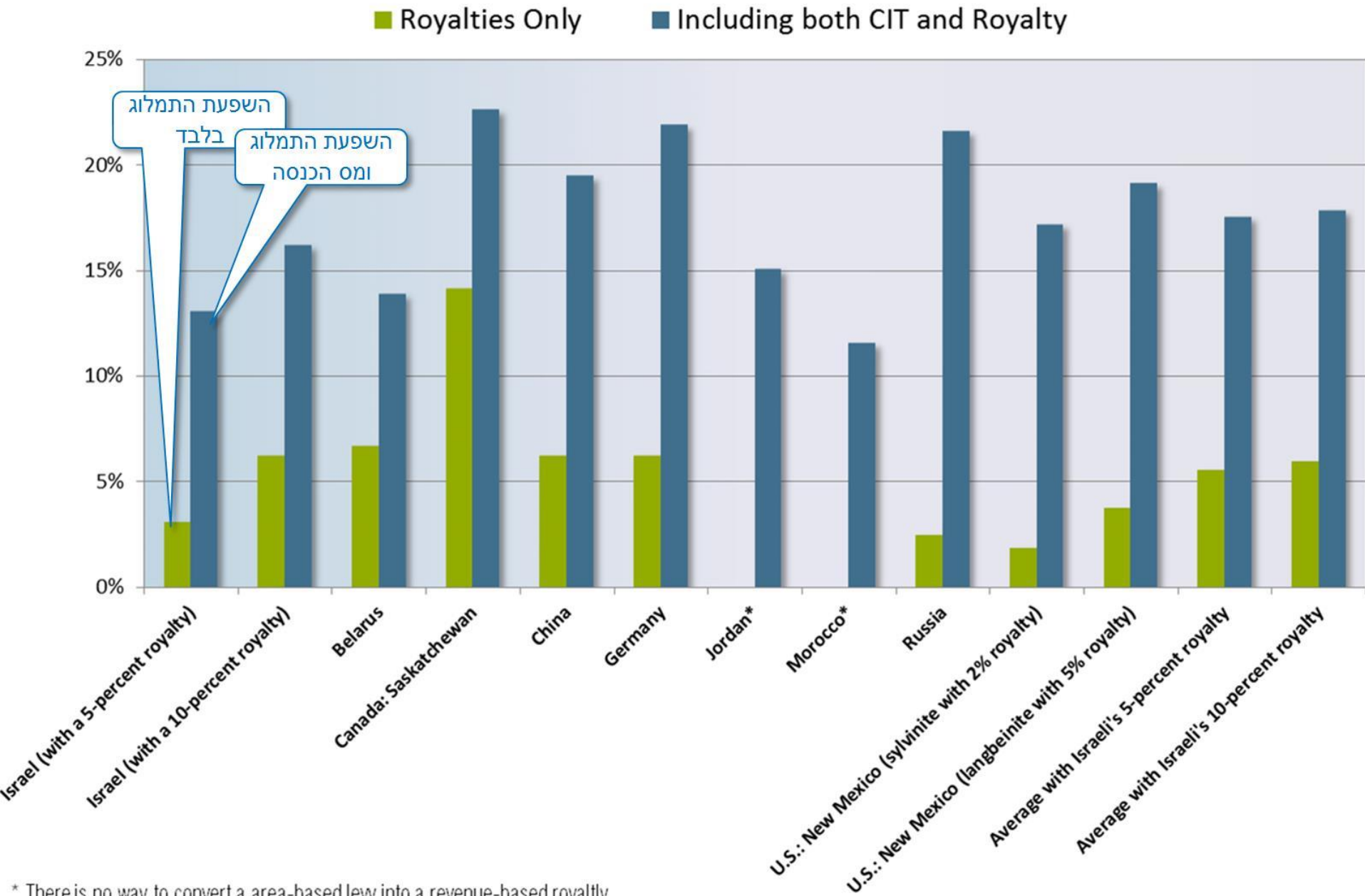
10%

תשואה חסרת סיכון על ההון לפני מס ותמלוגים
תשואה חסרת סיכון על ההון אחרי מס ותמלוגים

מדד ה METRR:

$$33.3\% = \frac{15\% - 10\%}{15\%}$$

Marginal Effective Tax and Royalty Rate for Mining: Cross-Country Comparison (2014)



IMF

- משטר המס הקיים בישראל הוא רגרסיבי
- מערכת המס בישראל לא גמישה לשינויים במחירי הסחורות ועל כן יש להוסיף מס ריווחי יתר
- GT בישראל ביחס לעולם הוא נמוך בשיעורי רווחיות בינוניים עד גבוהים



Cash Flow

- תזרים המזומנים של הפירמה
- בניכוי נכסים קבועים (Capex) ונכסים משתנים (Opex)
- זחילת הפסדים משנה לשנה- ריבית חסרת סיכון (?)
- אין ניכוי של הוצאות מימון מאחר וההשקעות מופחתות במלואן

ACE

Allowance for Corporate Equity

- מחושב כמו מס הכנסה
- בנוסף להפחתות הרגילות מפחיתים סכום נוסף:
 - זקיפה של שיעור מסוים להון החברה (ACE)
 - השיעור אמור לבטא שיעור שמחזיק מניה של החברה צופה לקבל כתשואה חסרת סיכון

Profit Margin

- מחושב כרווח נקי כאחוז מהתקבולים
- כמס יסף שיטה זו תניח שיעור רווח נורמטיבי שיש להכיר בגין פעילות החברה
- מעל שיעור זה תתחיל הפירמה לשלם מס יסף
- לא ניתן להשוות את אותו שיעור בין ענפים שונים ולעיתים גם לא בין פירמות שונות באותו ענף

Deductible

פירוט	סכום
תזמ"ז	1000
תמלוגים	$0.1 * 1000 = 100$
בסיס למיסוי מס יסף	900
מס יסף	$0.2 * 900 = 180$
סה"כ GT	280

Creditable

פירוט	סכום
תזמ"ז	1000
תמלוגים	$0.1 * 1000 = 100$
בסיס למיסוי מס יסף	1000
מס יסף	$0.2 * 1000 = 200$ $200 - 100 = 100$
סה"כ GT	200

לסיכום...

Profit Margin	Cash Flow	
		הכנסות
		Opex (הוצאות משתנות)
פחת לפי מס הכנסה	לפי עלות בפועל	Capex (הוצאות הון)
		הוצאות מימון
אחוזי רווחיות	ריבית להעברת הפסדים	מדד נוסף

נקודות חשובות לדיון

:Cash Flow

- הכנסות תנודתיות ולא מגיעות בפרק זמן מייד
- התייחסות לשווי נכסים בתחילת וסוף התקופה
- ניתן לשלב מדרגות לפי מדד רווחיות

:Profit Margin

- מבטיח רווחיות נורמטיבית
- עלול להיות בעייתי בפרויקטים עתירי הון

הרציונל בבניית מודלי המיסוי

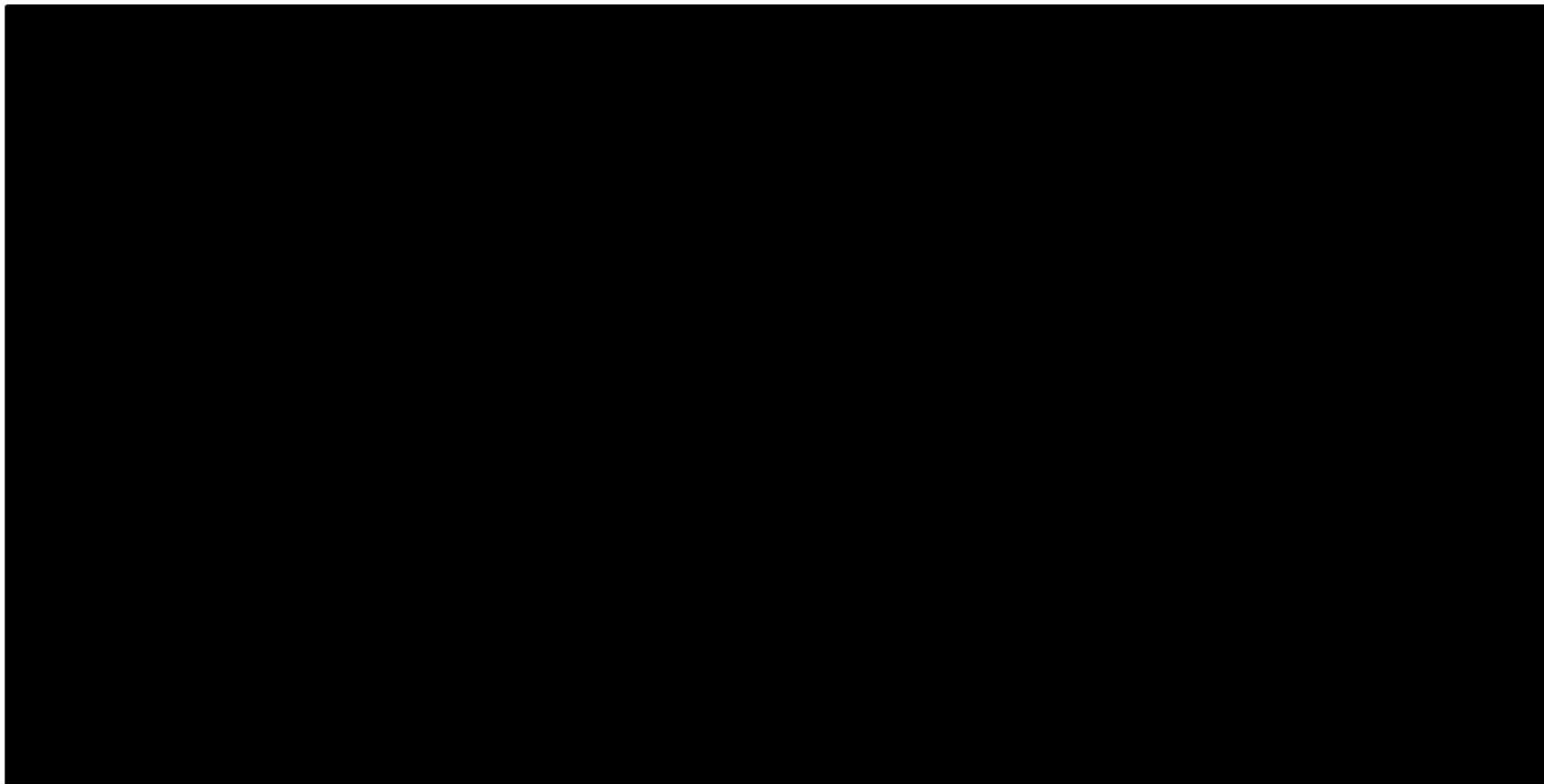
- בשולי רווחיות גבוהים חלק המדינה צריך להיות דומה לחלק המדינה המתקבל מרווחי הגז.
- בשולי רווחיות נמוכים יחסית חלק המדינה צריך לקטון, יחסית למשטר המיסוי הנוכחי.
- שאיפה למודל פרוגרסיבי ככל הניתן- הגדלת חלק המדינה ככל שהרווחיות עולה.

הנחות לתרחישים בתמהיל המיסוי

מודל ה- Cash Flow ו- Profit Margin

CF Deductible - מדרגות	CF Creditable	PM Creditable	מודל קיים	
5%	5%	5%	5%	תמלוגים עד 1.5
5%	5%	5%	10%	תמלוגים מ- 1.5
רווחיות CF ריבית גרירה	ריבית גרירה	רווח תפעולי	אין	מדד נוסף
20%, 10%		15%		ערך מדד
10%	10%			ריבית גרירה
45%, 35%	45%	65%		מס משאבי טבע

התנהגות ה-GT במודלים השונים עם שינויי מחירים (מהוון עד שנת 2050)



מצב קיים CFC מדרגות CFC PMC

שינוי בהכנסות המדינה (מיליוני שקלים) לעומת שיטת המיסוי הקיימת במודלים שונים (מהוון עד שנת 2050)

— CFC — CFC מדרגות — PMC

נקודות חשובות לדיון

- מודל גנרי לכלל המשאבים ללא ייחודיות של משאב כזה או אחר

- מניעת תכנוני מס-

התייחסות לסוגיית מחיר העברה (בעיקר בברום)



העמסת עלויות בין סקטורים (דוגמת המגנזיום)



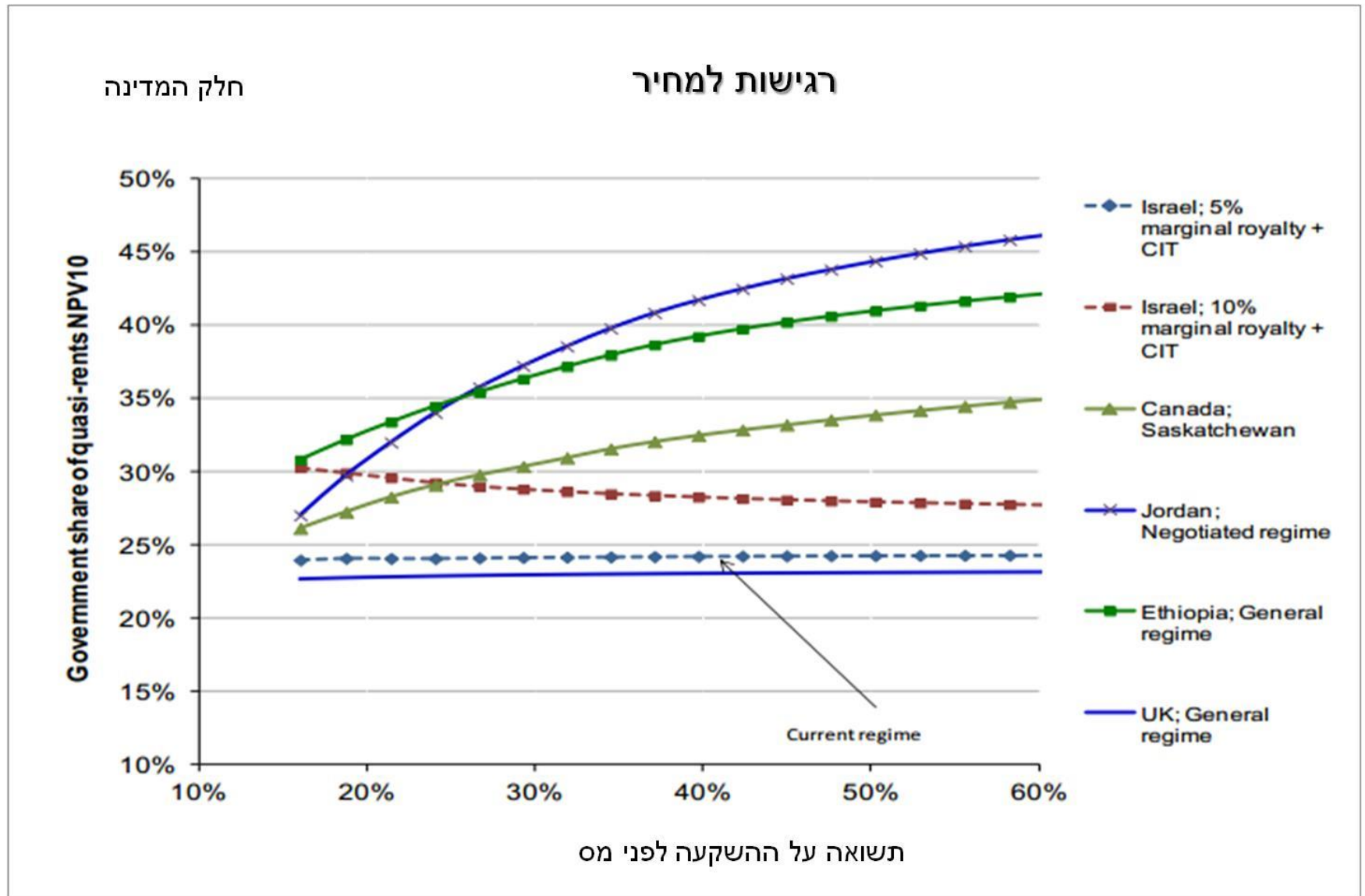
הסטת רווחים לחברות בנות וההליך התעשייתי



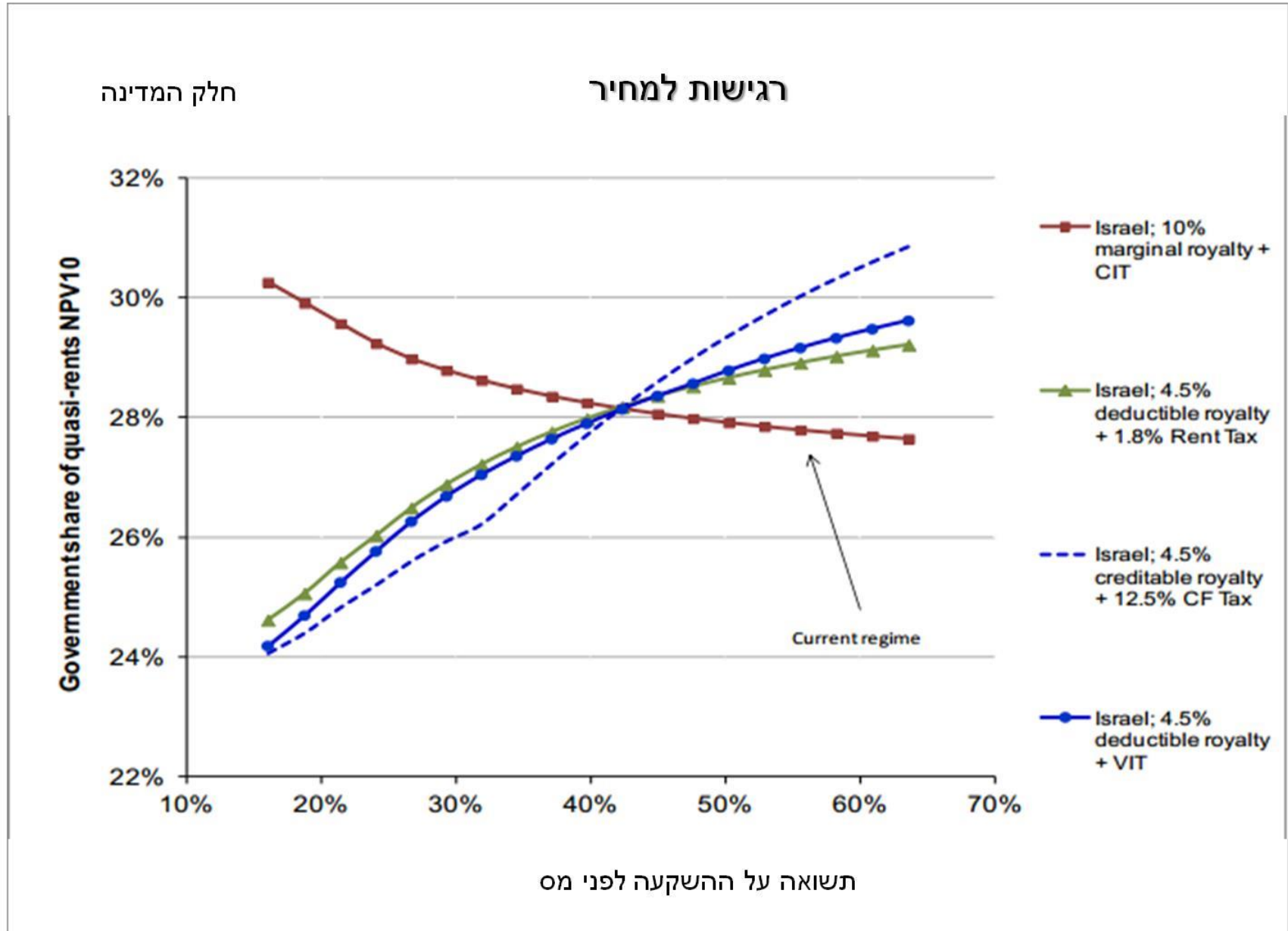
תודה רבה!

נספחים

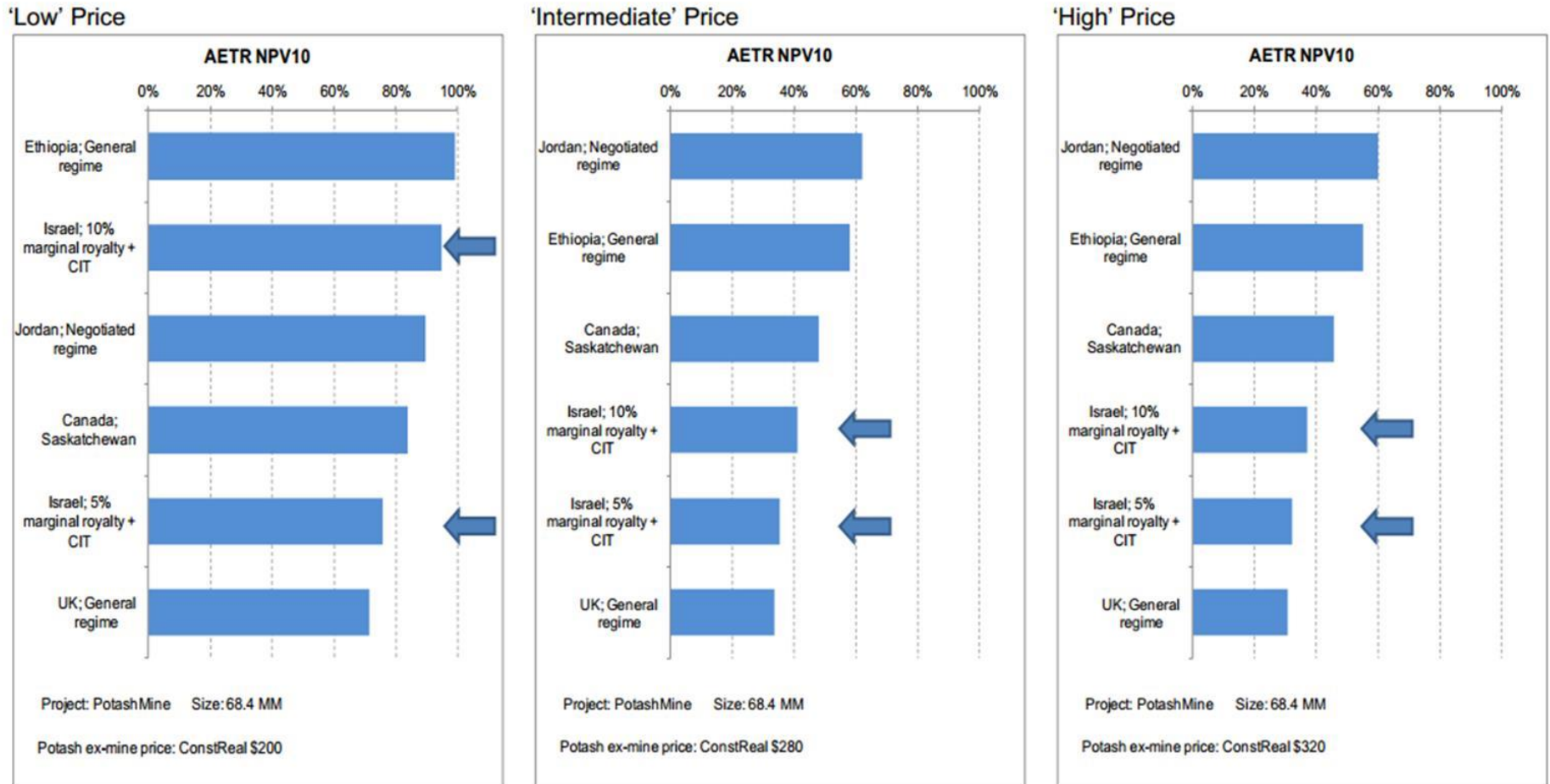
חלק הממשלה יורד עם עליה בתשואת החברה



הוספת מס על ריווחי היתר יהפוך את המשטר



שיעור מס אפקטיבי ממוצע בהתאם לרווחיות



Note: Israel is shown with two cases. In the first case, a 10 percent royalty applies on production in excess of 1.5 million tons ("Israel: 10% marginal royalty"). In the second case, all the production is subject to 5 percent royalty ("Israel: 5% marginal royalty").

Source: IMF staff estimates.

מחיר אשלג \$200

מחיר אשלג \$280

מחיר אשלג \$320