



החטיבה המקצועית מחלקת מיסוי שוק ההון

א' תמוז תשע"ט
04 יולי 2019

לכבוד
איגוד חברי הבורסה
שאינס בנקים

לכבוד
איגוד הבנקים
בישראל

לכבוד
הבורסה לניירות ערך
בת"א בע"מ

א.ג.נ,

הנדון: ניכוי מס במקור – קרנות חוץ (Foreign Funds)

1. במסגרת תיקון 23 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשע"ד – 2014 (להלן: "תיקון 23" ו-"החוק" בהתאמה) וכניסתו לתוקף של תקנות השקעות משותפות בנאמנות (הצעת יחידות של קרן חוץ), התשע"ו – 2016 מכוחו ביום 5 לנובמבר 2016, נקבעו הוראות לעניין הצעתן של קרנות חוץ לציבור בישראל (להלן: "תקנות הצעת יחידה").
2. קרן חוץ (ETF - Exchange Traded Fund) היא מכשיר פיננסי שנועד לעקוב באופן פאסיבי אחר מדדים של מניות, אג"ח וסחורות בחו"ל בלבד. קרן החוץ אינה מבטיחה תשואה למדד אלא מתחייבת לעשות את מיטב מאמציה (best effort) להשגת אותה תשואה. בתיקון 23 הוגדרה "קרן חוץ" בסעיף 113א לחוק כלהלן: "הסדר או תאגיד, שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, שהוקם במדינת חוץ על פי דיניה. לעניין זה, "נייר ערך" – לרבות אופציה וחוזה עתידי כהגדרתם בסעיף 64 (ב) לחוק" (להלן: "קרן חוץ").
3. בהתאם לתיקון 23, הצעת קרן חוץ הרשומה למסחר בבורסה מחוץ לישראל, לציבור בבורסה בישראל התאפשרה החל מיום 01.01.2017, וזאת בכפוף לקבלת אישור רשות ניירות הערך בדבר עמידת מנהל הקרן והקרן בתנאים שנקבעו בתקנות הצעת יחידות, אופן הגשת הבקשה, המסמכים שיש לצרף לבקשה וחובות דיווח שיחולו על מנהל קרן החוץ.
4. לקראת הצעה לראשונה של קרן חוץ כאמור, יפורטו להלן הוראות ניכוי המס במקור בקשר לקרנות חוץ המבקשות לרשום את יחידותיהן למסחר בבורסה בישראל:



החטיבה המקצועית מחלקת מיסוי שוק ההון

ניכוי מס במקור

בהתאם לתיקון 23, קרן חוץ הינה יחידה כמשמעותה בחוק. על כן, לצרכי ניכוי מס במקור יחולו על קרן חוץ ההוראות הרלוונטיות החלות על נייר ערך נסחר בפקודת מס הכנסה, ובכלל זה:

4.1.1. רווח הון – ברכישה או במכירה של קרן חוץ יחולו הוראות ניכוי מס במקור מרווח הון, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002.

4.1.2. חלוקת רווח – בחלוקת רווחים מקרן חוץ:

4.1.2.1. לבעל יחידה שהוא חבר בני אדם - ינוכה מס בשיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה.

4.1.2.2. לבעל יחידה שהוא יחיד - ינוכה מס בשיעור הקבוע בסעיף 125ב(1).

4.1.2.3. על אף האמור בסעיפים 4.1.2.1 ו-4.1.2.2. לעיל, רווחים שקיבל בעל יחידה תושב חוץ יהיו פטורים מניכוי מס במקור.

4.1.3. עולה חדש ותושב חוזר ותיק - יש לראות בקרן חוץ כנייר ערך שהונפק ע"י חברה שאינה תושבת ישראל לעניין הנחיות רשות המסים מיום 29 לאפריל 2010 בדבר תיקון 168 לפקודת מס הכנסה.

4.1.4. זיכוי בגין מיסי חוץ - בעל יחידה תושב ישראל בקרן חוץ, יהיה זכאי לזיכוי מס זר ששולם בגין חלוקת רווחים בלבד מקרן החוץ, וזאת בכפוף להוראות סעיפים 199 - 210 לפקודת מס הכנסה ובכלל זה: מסי החוץ מחלוקת הרווחים נוכו כדין במדינת החוץ, שולמו בפועל לטובת רשויות המס במדינת החוץ ולא יתכן שיוחזרו למשלם במדינה הזרה בדרך כלשהי, במישרין או בעקיפין. מסי חוץ המותרים בזיכוי יהיו בשיעור שלא יעלה על שיעור המס הקבוע בדין הפנימי או באמנה (לעניין דיבידנד), הנמוך מבניהם. לעניין זה, מדינת החוץ תהא מדינת המוצא של קרן החוץ, כפי שמצוינת בנספח לתשקיף קרן חוץ (מכוח סעיף 4(8) לתקנות הצעת יחידה).

4.1.5. בסיס ההצמדה – במכירת קרן חוץ בסיס המדד לחישוב סכום אינפלציוני יהא על פי השינוי בשער המטבע בכפוף לכך כי:



החטיבה המקצועית מחלקת מיסוי שוק ההון

בתשקיף קרן החוץ מצוין ומתחייב כי 90% לפחות מהשקעותיה בכל שנת מס הן בנכסים שהריבית עליהם משולמת לפי שער המטבע העיקרי, או שהסכום האינפלציוני בהם מחושב לפי שער המטבע העיקרי בדומה לקרנות נאמנות וההנחיות הרלוונטיות להן, ובלבד שהקרן הודיעה לכך לבורסה והתחייבה לעמידתה בהוראה זו ולדיווח בכל מקרה של שינוי. לעניין זה "שער המטבע העיקרי"- שער מטבע החוץ שבחרה בו קרן החוץ בתשקיף.

במידה ולא התקיים האמור לעיל- יילקח כמדד, מדד המחירים לצרכן. לעניין זה יובהר כי המטבע בו נקובה הקרן אינו רלוונטי לבסיס ההצמדה המצוין לעיל.

4.1.6. תשלומים שמחלקת קרן חוץ והמס שנוכה בגינם יפורטו בטופס 867ג. לעניין זה יובהר כי הכנסה זו אינה ניתנת לקיזוז מהפסדי הון מניירות ערך.

בברכה,

נעמה שואן, רוי"ח (עו"ד)
מנהלת תחום בכירה (שוק ההון)

העתקים:

מר רולנד עם-שלם, רוי"ח (משפטן), סמנכ"ל בכיר לעניינים מקצועיים
מר אסי מזוז, רוי"ח, מנהל תחום שוק ההון
מר שאול כהן, עו"ד, יועץ משפטי מחלקת שוק ההון