



החטיבה המקצועית מחלקת מיסוי שוק ההון

ח' טבת תשע"ט
16 דצמבר 2018

לכבוד
איגוד קרנות הגידור

באמצעות:
עו"ד משה מזרחי
עו"ד אלדד נח
רו"ח אבי נוימן

א.ג.נ.;

הנדון: קביעת שיעור המס שיחול על משקיע תושב ישראל בקרן גידור (סימוכין: פנייתכם מיום 24 דצמבר 2015)

בהמשך לפנייתכם שבסימוכין, בקשר לבחינת שיעור המס שיחול על משקיע תושב ישראל בקרן גידור המשקיעה בנכסים פיננסיים, ושמיעת טענותיכם בהקשר זה, הריני להודיעכם כדלקמן:

1. משקיע תושב ישראל אשר הינו יחיד שההכנסה מהשקעה בנכסים פיננסיים אינה הכנסה מעסק בידוי, יהיה חייב במס בשיעור המס החל לפי סעיף 91(ב)1 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), החל מיום 1.1.2019, על חלקו בתוצאות הפעילות בשנת המס שהוא רווח (לרבות רווחי הון ריאליים ממימוש השקעות הקרן ו/או רווחי הון ריאליים הנובעים מעליית ערך של נכסים שטרם מומשו בהתאם לקביעת החלטת המיסוי הרלוונטית לפעילות הקרן), ועל רווח ההון הריאלי במכירת יחידה, פדיון יחידה ובפירוק הקרן, ובלבד שהקרן לא תבעה בניכוי הוצאות מימון ושהיא אינה "בעל מניות מהותי" לפי סעיף 91(ב)2 לפקודה. שיעור המס לצורך ניכוי המס במקור בידי הקרן למשקיע כאמור, ייקבע בהתאמה.
2. ככל שהקרן תבעה בניכוי הוצאות מימון – שיעור המס שיחול על המשקיע, ובהתאמה שיעור ניכוי המס במקור שיחול על הקרן, יהא השיעור הקבוע בסעיף 101א(ב) לפקודה, ללא קשר לגובה הוצאות המימון שנדרשו ביחס לרווחי המשקיע.
3. לעניין אישור זה מובהר, כי "ניכוי הוצאות מימון" יכלול, בין היתר:
 - 3.1 מקרים בהם נטלה קרן גידור הלוואה בנקאית (לרבות הלוואה מכל מוסד פיננסי אחר או מכל גורם אחר) למימון השקעותיה, וניכתה את הוצאות המימון בגין ההלוואה לצורכי מס. יובהר, כי לעניין סעיף זה, הפעילויות המתוארות בסעיף 3.2 להלן – לא יחשבו כ"הלוואה בנקאית".
 - 3.2 מקרים בהם בנקודת זמן מסוימת על פני השנה, נכנסה הקרן לעסקאות הכרוכות ביצירת תזרים מזומנים השקול לנטילת הלוואה (לרבות עסקאות מכירה בחסר באג"ח ממשלתי או אג"ח מדינה זרה, ו/או באג"ח קונצרני לרבות ני"ע מסחרי – ישראלי או זר, ו/או במלווה שהוצא לפי חוק מלווה קצר מועד, התשמ"ד – 1984 (להלן – מלווה



החטיבה המקצועית מחלקת מיסוי שוק ההון

מדינה קצר מועד) ולמעט מכירה בחסר של מניות ו/או חשיפה למכירה בחסר של מניות באמצעות אופציות), והכל בין אם מדובר בעסקאות לגבי ני"ע הנסחרים בבורסה (לרבות שוק מוסדר) בישראל ובין אם מחוץ לישראל, ובלבד ששווי סך העסקאות הינו בשיעור העולה על 130% משווי ערך הנכסים הנקי (ה-NAV) של הקרן. לעניין זה, "שווי ערך הנכסים הנקי של הקרן" - שווי השוק של הנכסים בניכוי ההתחייבויות של הקרן.

4. שיעור המס האמור לעיל יחול על הכנסות שנצמחו החל מיום 1.1.2019 ויחול גם על אישורים שהוצאו לפני מועד זה בכפוף להיותם בתוקף בהתאם לתנאי אותו אישור.

נא הפיצו תוכן מכתבי זה לכל הנוגעים בדבר.

בברכה,

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

העתקים:

מר רולנד עם-שלם, רו"ח (משפטן), סמנכ"ל בכיר לעניינים מקצועיים
גב' דניאלה שני, עו"ד, יועצת משפטית שוק ההון
מר ברוך רבין, רו"ח, מנהל תחום (גיוס הון ומימון)