

כ' אייר, תשס"ג

22 מאי, 2003

אל: תפוצה א', נצ' (1), ב' (3), ג' (2), ד' (2), ו'

חוזר מס הכנסה מס' 7/2003 מקצועית

הנדון: הרפורמה במס הכנסה – מיסוי קרנות נאמנות ובעלי היחידות בהן

כללי

סעיף 2 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד – 1994 (להלן – "חוק השקעות משותפות") קובע כי מהותה של קרן נאמנות היא הסדר שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם. הקרן מחזיקה את כספי בעלי היחידות בנאמנות עיוורת עבורם ומנהל הקרן מנהל את הכספים בתמורה לדמי ניהול בשיעור משווי הקרן.

על פי חוק השקעות משותפות ניתן להקים שני סוגים עיקריים של קרנות נאמנות, כמפורט להלן:

- א. קרן סגורה – קרן אשר מספר יחידותיה מוגבל ומוגדר מראש. יחידות הקרן ניתנות להעברה לאדם אחר במסגרת המסחר בבורסה, כך שמחיר היחידה נקבע בהתאם למחיר בין קונה מרצון למוכר מרצון (שווי שוק). המחיר מושפע, בין היתר, משווי נכסי הקרן וממעמד המיסוי של הקונה והמוכר.
- ב. קרן פתוחה – קרן אשר מספר יחידותיה אינו מוגבל. קרן כזו מוציאה יחידות חדשות בכל רכישה של יחידה ע"י בעל יחידה, ופודה יחידות בכל מכירה של יחידה ע"י בעל היחידה. פעולות ביחידה נעשות מול הקרן עצמה (להבדיל מקרן סגורה). שווי היחידה נקבע ומפורסם על ידי מנהל הקרן מידי יום. עסקאות רכישה ופדיון מתבצעות בהתבסס על שווי היחידה (בהתחשב בעמלות). יחידות הקרן אינן רשומות או נסחרות בבורסה.

הסדר המס עד 31.12.02

עד ליום ה' – 31.12.2002, נושא מיסוי הקרן ובעלי יחידותיה הוסדר ברובו בחוק השקעות משותפות. בעקבות תיקון 132 לפקודת מס הכנסה (להלן – "התיקון") והחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 132)(תיקון) שנתקבל בכנסת ב- 17 לדצמבר 2002 (להלן – "התיקון הנוסף"), בוטל ההסדר האמור.

באופן כללי, עד לתיקון חויבה הקרן במס בהתאם לשיעורי המס שחלו על יחידים (הקרן היתה פטורה ממס רווחי הון מניירות ערך הנסחרים בבורסה, הפרשי הצמדה וכו'). בנוסף, קבע חוק השקעות משותפות פטור ממס לבעלי יחידות על רווח הון ועל רווחים שחולקו להם מקרן מסויגת.

"קרן נאמנות מסויגת" היא קרן שבה המיסוי מוטל על קרן הנאמנות, בעוד ש"קרן נאמנות בלתי מסויגת" הינה קרן נאמנות שבה המיסוי מוטל על בעל היחידה והקרן משלמת את המס המתחייב ברמת הקרן.

לצורך חיוב במס של בעלי יחידות שהם נישומים המיישמים את הוראות פרק ב' לחוק התיאומים, נקבעו בסעיף 6 לחוק התיאומים הוראות שעניינן השלמת הטיפול המיסוי. כך, נקבע כי יחידה בקרן נאמנות תחשב "נייר ערך" ובכל מכירה/ פדיון של יחידה או חלוקת רווחים מקרן נאמנות מסויגת יחושב רווח ריאלי או הפסד ריאלי מניירות ערך.

לעיון נוסף באופן מיסוי הקרן ובעלי היחידות בטרם התיקון ראה הוראות סעיפים 88-93 לחוק השקעות משותפות בנאמנות וכן חוזרי מס הכנסה : 28/93 - משפטית, 5/96 - משפטית, 12/99 - מקצועית, 16/2000 – מקצועית.

מטרת חוזר זה להבהיר את הסדרי המס שיחולו ברמת הקרן וברמת בעלי היחידות, החל מיום המעבר, תוך התייחסות לסוגי קרנות ולסוגי נישומים בהתאם לדין החדש.

הסדר המס החדש

החל מה- 1 בינואר 2003 (להלן – "יום המעבר"), מוסדר נושא מיסוי הקרן ובעלי היחידות בפקודת מס הכנסה וחוק התיאומים בלבד. במקביל, בוטלו ההוראות שעניינן מיסוי הקרן ובעלי היחידות בחוק השקעות משותפות.

להלן סעיפי החוק המתייחסים לקרנות נאמנות ולבעלי היחידות:

מיסוי הקרן עצמה מוסדר בסעיפים 129ג ו-129ד לפקודה.
 מיסוי בעלי היחידות שהם יחידים וחברות, שמכירת היחידה מהווה אירוע מס הוני בידם
 ושהוראות פרק ב' לחוק התיאומים והוראות התקנות הדולריות אינם חלים בקביעת
 הכנסותיהם, מוסדר בסעיפים 105יא (הגדרות), בסעיפים 105טז – 105יט ובסעיף 105טו
 (קיצוץ הפסדים).
 מיסוי בעלי יחידות שהוראות פרק ב' לחוק התיאומים חלות עליהם - בסעיף 6 לחוק
 התיאומים.

להלן ראשי הפרקים לנושאים שבחוזר:
פרק ראשון: סוגי קרנות נאמנות – הפרק כולל תיאור סוגי הקרנות והוראות מעבר לסיווג
 קרנות שהוקמו לפני יום המעבר.
פרק שני: מיסוי קרנות הנאמנות ובעלי היחידות - הפרק כולל תיאור מיסוי הקרן ובעלי
 היחידות לפי סוג הקרן תוך התייחסות למגוון בעלי יחידה (יחיד, חברה וכד').
פרק שלישי: הוראות המס המתייחסות לבעלי יחידות שהם קופות גמל.
פרק רביעי: נושאים נוספים - הפרק כולל התייחסות להוראות התחולה, שינויי מבנה
 בקרן נאמנות, ייחוס הוצאות בקרן נאמנות, קרן נאמנות תושבת חוץ, תפעול וגביה.
נספח א: טבלה מסכמת למיסוי בעלי היחידות והקרן.

1. פרק ראשון: סוגי הקרנות

סעיף 105יא לפקודה מגדיר שלושה סוגי קרנות:
 א. קרן נאמנות חייבת – קרן נאמנות שרווחיה והכנסותיה חייבים במס ברמת
 הקרן.
 ב. קרן נאמנות מעורבת – קרן נאמנות שרווחיה והכנסותיה חייבים במס חלקי
 ובעלי היחידות חייבים ביתרת המס.
 ג. קרן נאמנות פטורה – קרן נאמנות שרווחיה והכנסותיה פטורים ממס ובעלי
 היחידות חייבים במס.

לסיווג הקרן ישנן השלכות על מיסוי הקרן ומיסוי בעלי היחידות לסוגיהם.
 הסיווג האמור הינו סיווג שנקבע בפקודת מס הכנסה והוא חל הן על קרן סגורה
 והן על קרן פתוחה.

הבחירה בסוג הקרן, תבוצע בטרם החלה שנת הפעילות הראשונה של הקרן והוא

מחייב את הקרן עד לפירוקה. היינו, לא ניתן לעבור ממסלול אחד למשנהו במהלך תקופת חי הקרן (למעט חריג כפי שיפורט בסעיף 1.2 להלן).

1.1. סיווג קרנות חדשות

כאמור, הבחירה של סוג הקרן היא של מנהל הקרן ואילו סמכות הנציב לאשר את הסיווג בתנאים שיקבע. הסיווג יקבע רק לגבי קרנות שזו שנת הפעילות הראשונה שלהן לאחר יום מעבר. בקשות לסיווג קרנות נאמנות יש להפנות למחלקה המקצועית בנציבות מס הכנסה, בצירוף טיוטת תשקיף והסיווג המבוקש, עד 30 יום לפני תחילת שנת הפעילות הראשונה של הקרן.

1.2. הוראות המעבר לסיווג קרנות קיימות

סעיף 90(י) לתיקון קובע הוראות מעבר שעניינן סיווג קרנות נאמנות שיחידותיהן הוצעו לציבור בטרם יום המעבר. ברירת המחדל על פי הסעיף - קרן נאמנות קיימת תהפוך לקרן נאמנות חייבת החל מיום המעבר ואילך. עם זאת, ניתנה אפשרות למנהל הקרן להודיע לנציב ולקבל את אישורו לסיווג קרן נאמנות כקרן פטורה או מעורבת.

המועד האחרון לבקשה לסיווג קרן קיימת, נקבע עד 30 יום לפני יום המעבר. כמו כן, קובע התיקון הנוסף, כי ניתן לשנות את הסיווג האמור עד שלושה ימים לאחר פרסום התיקון הנוסף (עד ל- 21 בדצמבר 2002).

קרנות שהגישו בקשות לאחר מועד זה יהיו קרנות חייבות לפי ברירת המחדל האמורה לעיל.

היה וביקשה קרן להיחשב קרן פטורה או קרן מעורבת, יחולו על בעלי היחידות ההוראות כפי שיפורטו בסעיף 2.2.2. להלן.

החלה קרן להחשב מיום המעבר כקרן נאמנות חייבת (בהתאם לברירת המחדל), יחולו על השקעותיה, הוראות תיקון החוק שעניינן רכישה של נכסים טרם היום הקובע, וכל זאת לעניין המחיר המקורי של ההשקעות ולעניין החבות במס.

כך לדוגמא: מחירו המקורי של נייר ערך שנרכש לפני יום המעבר יקבע

בהתאם לסעיף 105 לפקודה (ראה לעניין אופן חישוב המחיר המקורי – חוזר מס הכנסה 22/2002). רווח הון ממכירת אג"ח נסחרת בבורסה בישראל, בשנת המס 2003 יהיה פטור ממס, ריבית מאג"ח שהונפקה לפני ה- 8 במאי 2000 תהיה חייבת או פטורה בידי הקרן בהתאם לדין שהיה חל עליה בטרם התיקון וכו'.

שינוי סיווג

למרות שככלל, סיווג הקרן אינו ניתן לשינוי במהלך חייה, קובעות הוראות המעבר [בסעיף 90(י)], חריג לכלל. קביעת החריג מהווה פתרון לבעלי היחידות ולקרנות, למיצוי הפטור ממס מרווח הון ממכירת אג"ח בשנת 2003.

על פי החריג האמור, קרן נאמנות שהפכה לקרן חייבת ביום המעבר וש- 75% או יותר מנכסיה בכל יום בשנת המס 2003, למעט חריגות של עד 10 ימים בכל שנת המס 2003, הם איגרות חוב או מק"מ שרווח ההון ממכירתם פטור ממס לפי סעיף 97 לפקודה, תוכל להודיע לנציב על שינוי סיווג (לקרן פטורה או מעורבת) עד ליום 1 בדצמבר 2003. שינוי סיווג כאמור, יהא בתוקף החל מה- 1.1.2004 ואילך.

הודיעה הקרן על שינוי סיווג כאמור, יראו את כל נכסיה כנמכרים ביום 31/12/2003 והמס המתחייב בגין מכירה זו ישתלם על ידי הקרן במועד מאוחר יותר (המועד בו נמכרו הנכסים בפועל או עד ה- 31.12.2005 לפי המוקדם), כשהוא צמוד עד למועד התשלום. באחריות כל אחת מהקרנות לחשב את המס ולציין בדוח ההתאמה שיוגש לפקיד השומה.

שינוי הסיווג האמור מחייב התאמות במחיר המקורי של השקעות הקרן ושל בעלי היחידות. המחיר המקורי של השקעות הקרן יהיה ערכם הממוצע של איגרות החוב (למעט ני"ע זרים) שבידי הקרן. המחיר המקורי של בעלי היחידות יהיה שווי פדיון היחידה ב- 31/12/03.

2. פרק שני: מיסוי קרנות הנאמנות ובעלי היחידות

כאמור, מיסוי הקרן עצמה מוסדר בסעיפים 129ג עד 129ה לפקודה. מיסוי בעלי יחידות שהם יחידים וחברות שהוראות פרק ב' לחוק התיאומים אינן חלות בקביעת הכנסותיהם, מוסדר בסעיפים 105טז – 105יט לפקודה. מיסוי בעלי יחידות שהוראות פרק ב' לחוק התיאומים חלות עליו מוסדר בסעיף 6 לחוק

התיאומים.

על אף היותה של הקרן הסדר לפיו מושקעים כספי בעלי היחידות בנאמנות עיוורת, רואה הפקודה בקרן כנישום עצמאי ונפרד מבעל היחידה, לכל דבר ועניין.

2.1. קרן נאמנות חייבת

הסדר המס הקבוע בפקודה, לקרן נאמנות חייבת ולבעלי היחידות, עניינו במיצוי מלוא חבות המס של בעלי יחידות שהם יחידים, במישור הקרן, ומתן פטור לבעלי יחידות יחידים בתנאים מסוימים.

2.1.1. מיסוי הקרן עצמה (מישור הקרן)

שיעורי מס

שיעורי המס החלים על קרן חייבת זהים לשיעורי המס החלים על יחיד שהיחידה אינה בעסק ואינה מהווה הכנסה מעסק בידו. כך למשל, יחולו שיעורי המס של 15% ו- 10% מכוח סעיף 105 יב לפקודה על רווחים מנכס צמוד ושאינו צמוד בהתאמה, הפסדים הניתנים לקיזוז, יקוזזו בהתאם לסעיף 105טו לפקודה.

להלן מספר הוראות נוספות באשר לחבות במס במישור הקרן החייבת:

(א) בחישוב הכנסתה החייבת של קרן חייבת לא יותרו בניכוי כל הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה מכל סוג שהוא [סעיף 129ג].

(ב) תקנות מס הכנסה (קביעת שיעורי מס להכנסות מסוימות של קרן נאמנות חייבת ושל קרן נאמנות מעורבת), התשס"ג – 2003 (להלן – "תקנות שיעור המס") מכח סעיף 129ג לפקודה קובעות, כי יחול מס בשיעור של 15% על הכנסות מדמי השאלה בידי קרן נאמנות חייבת (וזאת על אף שבידי יחידים הכנסות אלה חייבות בשיעור המס השולי).

(ג) חישוב הפסד הון ממכירת נייר ערך זר בשנת 2003 בלבד, יערך במט"ח לפי השער היציג (של מטבע הרכישה) ביום המכירה [סעיף 90(י)(5) להוראות המעבר].

(ד) הפסד מניירות ערך זרים שנצבר בקרן עד ליום 31/12/2002 (הפסד צבור), יותר בקיזוז מרווח הון מניירות ערך זרים בהתאם לאמור בסעיף 105טו לפקודה ובהתאם למגבלה שנקבעה בסעיף 129ד לפקודה. על פי המגבלה, יותר בקיזוז בשיעור של עד 40% מההפסד הצבור בכל אחת משנות המס 2003 ו- 2004. הפסד כאמור שלא קוזז, יקוזז בשנת המס הבאה ללא כל מגבלה.

דוגמא:

לקרן נאמנות חייבת / מעורבת הפסד הון נצבר ליום 31/12/2002 בסך 20,000 ש"ח מניירות ערך זרים. לקרן, רווחי הון בשנות המס 2003 ו- 2004 בסך של 3,000 ש"ח ו- 15,000 ש"ח בהתאמה מניירות ערך זרים.

שנת המס 2003:

$8,000 = 40\% * 20,000$ ש"ח \leq ניתן לקזז הפסד הון מול הרווח בסך של 3,000 ש"ח (היתרה לקיזוז ללא תנאי בשנת המס הבאה בסך של $8,000 - 3,000 = 5,000$ ש"ח).

שנת המס 2004:

רווח הון מניירות ערך זרים	15,000 ש"ח
הפסד לקיזוז ללא תנאי	(5,000)
40% מההפסד לקיזוז	<u>(8,000)</u>
הכנסה חייבת	<u>2,000</u>

יתרת הפסד ההון לקיזוז בשנת המס הבאה – 4,000 ש"ח.

קרן נאמנות חייבת לתושבי חוץ

צו מס הכנסה (פטור ממס על הכנסות מסויימות של קרן נאמנות חייבת לתושבי חוץ), התשס"ג – 2002 (להלן – "הצו") קובע הוראות בדבר מיסוי קרן חייבת המיועדת לתושבי חוץ בלבד (להלן – "קרן תושבי חוץ").

קרן תושבי חוץ היא קרן נאמנות שקיבלה את אישור הנציב (לקבלת אישור יש לפנות למחלקה המקצועית בנציבות 30 יום

לפני תחילת פעילות הקרן) ושעל פי תשקיף הנפקתה מיועדת לתושבי חוץ בלבד שמילאו טופס הצהרה על היותם תושבי חוץ. באחריות המפיץ לוודא כי אכן מולא הטופס.

יחידות הקרן ירכשו אך ורק מחשבון תושב חוץ בלבד – חשבון יחשב "חשבון תושב חוץ" רק אם:

(1) תושב החוץ הצהיר בטופס, בתוך 14 יום מיום רכישת היחידה, או יום תחילת שנת המס, לפי המאוחר, על היותו תושב חוץ. מובהר כי, באחריות המפיץ (חבר הבורסה שניתן להגיש אצלו הזמנות ליחידות) לדאוג כי כל רכישה תהיה מלווה בטופס הצהרה כאמור.

(2) בעל החשבון עומד בכל התנאים המזכים בפטור ממס לפי צו מס הכנסה (פטור ממס על פיקדון תושב חוץ), התשס"ג – 2002 – משמע, ההשקעה אינה רשומה בספרי מפעל הקבע של תושב החוץ וההכנסה אינה הכנסה מעסק או ממשלח יד בידי, לתושב החוץ אין שותפים בחשבון שאינם תושבי חוץ, ההשקעה אינה משמשת כבטוחה או למתן הלוואה לקרובו של תושב החוץ לחבר בני אדם שתושב החוץ הוא בעל שליטה בו, אם הם תושבי ישראל.

סיווג הקרן כ"קרן תושבי חוץ" מסוג "חייבת" מחייב את הקרן כקרן המיועדת לתושבי חוץ בלבד עד לסיום חיי הקרן. מובהר כי הקרן לא תוכל לשנות את סיווגה לקרן המיועדת לכל בעל יחידה (גם לתושבי ישראל).

קרן לתושבי חוץ, תידע את המפיצים על המגבלות שעליהם להציב בפני בעלי היחידות, לרבות מחויבותם להחתמת רוכש היחידה על טפסים נדרשים ולאפשר רכישת יחידה רק מחשבונות כאמור. הקרן תעביר למפיצים בכל תחילת שנה קלנדרית, חוזר בו יפורטו שם הקרן ומידע בדבר המגבלות על בעלי היחידות. המפיץ יתחייב בפני מנהל הקרן כי ידאג כי אכן הרכישה בוצעה בהתאם לתנאים הקבועים בתקנות, לרבות החתמת הלקוח על טופס ובו בין היתר התחייבות הלקוח בפני המפיץ, כי באם ישונה הסטטוס מתושב חוץ לתושב ישראל, יודיע על כך למפיץ ויחדל מלהיות בעל יחידה בקרן כאמור. המפיץ יודיע למנהל הקרן על כל חריגה.

הצו קובע הוראות פטור ממס על הכנסות ורווחים בידי קרן תושבי חוץ. ההוראות, מעניקות פטור ממס על אותם אפיקי השקעה שתושב חוץ היה פטור מהם אילו השקיע ישירות. כך הקרן תהיה פטורה ממס על ריבית מפקדון במט"ח בתאגיד בנקאי (במקביל לפטור שהוענק לתושב חוץ), פטורה ממס על רווח מניירות ערך זרים כהגדרתם בסעיף (רווח הון, ריבית, הפרשי הצמדה ודיבידנד), פטורה ממס על רווח ממכירת ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה בת"א וממכירת עיסקה עתידית הנסחרת בבורסה בת"א.

מובהר כי, הפסדים ממכירת נכסים שרווח ההון מהם פטור ממס בקרן תושבי חוץ לא יותרו בקיזוז בכל צורה שהיא כנגד כל הכנסה.

2.1.2. מיסוי בעל היחידה

יחידה בידי יחיד

כאמור לעיל, מיסוי קרן נאמנות חייבת דומה למיסוי יחיד על רווחי הון ותשואות מנכסים בשוק ההון. מאחר והסדר המס החל על קרן נאמנות חייבת הוא הסדר ממצה עבור בעל יחידה שהוא יחיד והיחידה אינה "יחידה בעסק", יהיה יחיד כאמור פטור ממס רווח הון ומרווחים שקיבל מקרן נאמנות חייבת בהתאם להוראות סעיף 105טז לפקודה. במקביל, הפסד מיחידה כאמור, לא יהיה ניתן לקיזוז כנגד רווחים והכנסות אחרות של בעל היחידה מכל מקור שהוא לרבות רווח מיחידות בקרנות נאמנות אחרות (מכל סוג).

בקביעת אופי וסיווג ההכנסה יש לבדוק את מכלול הפעילות של בעל היחידה בהתאם למבחנים הקבועים בפקודה ובפסיקה. במקרים בהם שיעור המס שחל על יחיד הינו שיעור גבוה יותר, כגון מחמת היותו בעל עסק בניירות ערך או במקרים בהם היחידה רשומה או חייבת ברישום בספרי החשבונות, שאז היחידה הינה "יחידה בעסק" בידו ואז לא יהיה היחיד פטור ממס אלא יחויב במס בשיעור המס החל על הכנסות מעסק או רווח הון בשיעור מס רגיל בידו.

במקרה בו חלים על היחיד הוראות חוק התיאומים, ראה להלן.

יחידה בידי חברה

כאמור, הסדר המס הקבוע בסעיף 105טז אינו ממצה עבור בעל יחידה בקרן נאמנות חייבת שהוא חברה (מחוץ או בתוך חוק התיאומים) וזאת מאחר ששיעורי המס החלים על בעל היחידה אילו הרווח או ההכנסה היתה בידו, אינם שווים לאלו החלים על הקרן. לפיכך, יחול הסדר המס כמתואר להלן:

יחידה בידי מי שחל עליו הוראות סעיף 6 לחוק התיאומים –

דין המס שיחול הוא דין דומה לדין שחל על בעל יחידה כאמור בקרן מסויגת בטרם התיקון. היינו, יחידה בכל סוג של קרן נאמנות, תחשב "נייר ערך" כהגדרתו בסעיף 6 וכל אירוע של פדיון/ מכירה או חלוקת רווחים, יהווה אירוע מס ויחושב בגינו רווח/הפסד ריאלי מניירות ערך. התמורה שתלקח בחשבון לצורך חישוב רווח ההון הריאלי היא סכום הפדיון או הרווחים שחולקו.

למען הסר ספק, ובהתאם לעמדת הנציבות בחוזר מס הכנסה 16/2000 - מקצועית, חלוקת רווחים מהווה תשואה על השקעה ולפיכך אין לרשום כנגדם מחיר מקורי.

חברות שהוראות פרק ב' לחוק התיאומים אינן חלות בקביעת הכנסותיהן ישלמו מס חברות מלא (בשיעור של 36%) על הרווחים המחולקים מקרן הנאמנות החייבת ובשיעור מס רגיל על רווח ההון שנצמח ממכירת היחידה.

בכל מקרה, לא ינתן לבעל היחידה זיכוי או החזר בגין המס המשתלם על ידי קרן חייבת.

2.2. קרן נאמנות פטורה

הסדר המס הקבוע בפקודה לקרן נאמנות פטורה ולבעלי היחידות, עניינו במיצוי מלוא חבות המס של בעלי היחידות במישור בעל היחידה, ומשכך

ניתן לקרן פטור מלא ממס על רווחיה.

2.2.1. מיסוי קרן הנאמנות (מישור הקרן)

מאחר והמיסוי על קרן נאמנות פטורה הוא מיסוי מלא ברמת בעל היחידה (בסעיף 105ז לפקודה וסעיף 6 לחוק התיאומים וכפי שיתואר להלן), קובע סעיף 129ג(א)(1) לפקודה, פטור ממס על כל הכנסותיה ורווחיה של קרן נאמנות פטורה. הפטור האמור יחול על "הכנסה" כהגדרתה בפקודה. דהיינו, למעט שבח מקרקעין. כמו כן, יחולו על הקרן הפטורה הוראות סעיף 3(ח) לפקודה באשר לחבות במס על ריבית שלא נצברה בידה.

קרן נאמנות שהפכה לקרן פטורה ביום המעבר

הפכה קרן נאמנות לקרן נאמנות פטורה החל מיום המעבר, ובכדי ליצור חבות במס במעבר מסביבה חייבת לסביבה פטורה, יראו את נכסי הקרן שמכירתם חייבת במס, כנמכרים ביום שקדם ליום המעבר והמס המתחייב מהמכירה ישתלם על ידי הקרן במועד מאוחר יותר (המועד בו נמכרו הנכסים בפועל או עד יום 31.12.2004, לפי המוקדם) כשהוא צמוד עד למועד התשלום [סעיף 90(י)(2)(ד) לתיקון]. באחריות מנהל הקרן לחשב את המס לתשלום ולצינו בדוח ההתאמה שיוגש לפקיד השומה עד שישולם.

2.2.2. מיסוי בעל היחידה

**יחידה בידי יחיד וחבר בני אדם שהוראות סעיף 6 לחוק
התיאומים אינן חלות עליו**

הסדר המס לגבי בעל יחידה שהוא יחיד או חבר בני אדם שהוראות חוק התיאומים או הוראות סעיף 130א לפקודה (להלן – "התקנות הדולריות") אינם חלים עליהם, קבוע בסעיף 105יז לפקודה. על פי אותו סעיף, יחול שיעור מס של 25% על רווח ההון הריאלי מפדיון / מכירת יחידה בקרן ועל מלוא הרווחים שחילקה הקרן לבעלי היחידות.

שיעור המס האמור מותנה בכך שמכירת היחידה היא רווח הון בידי הנישום.

הפסד שנוצר לבעל יחידה ממכירת יחידה בקרן נאמנות פטורה יותר בקיזוזו בשיעור של 25% מגובה ההפסד "מס כנגד מס" כאמור בסעיף 105טו לפקודה.

סעיף 105יט לפקודה מעניק, בין היתר, סמכות לשר האוצר לקבוע מקרים בהם יראו ביחידות הקרן כנמכרות ונרכשות מחדש (מימוש רעיוני). טרם פורסמו תקנות בנושא זה.

בעל יחידה בקרן שהפכה לקרן פטורה או מעורבת

כאמור בהוראות המעבר [סעיף 90(י)], באפשרות מנהל קרן נאמנות להחליט על שינוי סיווגה של קרן נאמנות החל ביום המעבר [ראה סעיף 1.2 לעיל].

במקרים בהם שונה סיווג הקרן לקרן נאמנות פטורה או מעורבת, יהיה המחיר המקורי של בעל היחידה, מחיר הפדיון היחידה ביום 31/12/02 או המחיר המקורי, לפי הגבוהה. לפיכך, יוכל בעל היחידה להנות מקיזוז הפסד שנוצר לו טרם היום הקובע רק כנגד רווח מאותה יחידה, והכל בתנאים ועל פי הוראות סעיף 105יג לפקודה [ראה לעניין זה חוזר מס הכנסה 22/2002 בעניין רווחים מניירות ערך נסחרים בבורסה].

נקבע המחיר המקורי לפי השווי ב- 31/12/2002, יהיה יום זה יום הרכישה לצורך חישוב יתרת המחיר המקורי המתואם.

נקבע המחיר המקורי לפי המחיר המקורי בפועל, יהיה יום הרכישה בפועל יום הרכישה לצורך חישוב יתרת המחיר המקורי המתואם.

הוראות נוספות באשר למחיר המקורי בידי בעל היחידה:

(א) בהתאם להוראות סעיף 90(י)(2) לתיקון, יופחתו מהמחיר המקורי של בעל יחידה שרכש את היחידה לפני היום הקובע, רווחים שחולקו בתקופה שבין ה- 12/6/2002 לבין ה- 31/12/2002. הוראה זו תקפה גם לגבי מי שחלים עליו הוראות חוק התיאומים.

(ב) לפי תקנה 2(ג) לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג – 2002, יש להפחית מהמחיר המקורי של בעל יחידה שרכש את היחידה לפני היום הקובע בקרן שהפכה לפטורה או מעורבת, רווחים שמקורם לפני היום הקובע ושחולקו לבעלי היחידות החל מהיום הקובע ועד ליום המכירה. לצורך קיום הקביעה האמורה, תפרסם קרן כאמור בכל מועד חלוקת רווחים את מקורם (לפני / אחרי יום המעבר).

יחידה בידי מי שחלות עליו הוראות סעיף 6 לחוק התיאומים – יחולו ההוראות כפי שפורטו בסעיף 2.2.2. לעיל. בנוסף, מאחר ומימוש השקעות בידי קרן נאמנות פטורה או מעורבת אינו גורר חבות במס בידי בעל היחידה באותה העת, נקבע בסעיף 6(ז)(3) לחוק התיאומים כי יראו יחידה כנמכרת מידי תקופה בידי נישום כאמור.

"התקופה" נקבעה בהתאם לסוג הנישום - בידי מוסד כספי בתום שנת הרכישה ובכל תום שנת מס שלאחריה, בידי נישום אחר – בתום שנתיים שלאחר שנת הרכישה ובכל שלוש שנים שלאחריה.

כל מכירה ומכירה גוררת חבות במס באותה שנת מס. המחיר המקורי למכירה הבאה יהיה השווי שנקבע כתמורה במכירה האחרונה ויום הרכישה יהיה תום שנת המס בה בוצעה המכירה.

פטור ממס על רווח הון ממכירת יחידה בקרן נאמנות פטורה
 תקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ במכירת יחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג – 2002, קובעות פטור ממס לתושב חוץ על רווח הון שנבע ממכירת יחידה ועל רווחים שחילקה קרן נאמנות אשר 90% מהשקעותיה לפחות, בכל אחד מימות השנה, הן מחוץ לישראל (בנכסים שאינם נכסים בישראל לפי סעיף 89 לפקודה). הפטור האמור ינתן לבעל יחידה שרכש את היחידה מחשבון תושב חוץ ורק לאחר שהתקבלה הודעה מהקרן כי עמדה בתנאי האמור בכל שנת מס החל ממועד רכישת היחידה בידי תושב החוץ ועד מועד המכירה של אותה יחידה. הקרן תפרסם מידי רבעון הודעה על מצב עמידתה בתנאים הנזכרים לעיל. לעניין זה "חשבון תושב חוץ" הוא:

- (1) חשבון של אדם שהצהיר בטופס 2408 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור לפי סעיפים 97(ב) או 105 יד לפקודה, בתוך 14 יום מיום רכישת היחידה, ואחת לשלוש שנים אם היו בישראל הוא או בא כוחו.
 - (2) על בעל החשבון לא חלות הוראות חוק התיאומים או התקנות הדולריות.
 - (3) ההשקעה אינה רשומה בספרי מפעל הקבע של תושב החוץ בישראל וההכנסה אינה הכנסה מעסק או ממשלח יד בידיו.
 - (4) לתושב החוץ אין שותפים בחשבון שאינם תושבי חוץ.
- באחריות המפיץ לוודא כי אכן תושב החוץ עמד בתנאים המזכירים בפטור.

2.3 קרן נאמנות מעורבת

הסדר המס החל על קרן נאמנות מעורבת ובעל יחידה יחיד או חברה שאינם מיישמים את הוראות פרק ב' לחוק התיאומים מתייחס למיצוי חלקי של שיעורי המס ברמת בעל היחידה והשלמת השיעורים (עד למיצוי מלא) ברמת הקרן.

2.3.1. מיסוי בעלי היחידות

הסדר המס לגבי בעל יחידה שהוא יחיד או חבר בני אדם שהוראות חוק התיאומים או הוראות התקנות הדולריות אינן חלות עליהם קבוע בסעיף 105 יח לפקודה.

על פי אותו סעיף, יחול שיעור מס של 15% על רווח ההון הריאלי מפדיון / מכירת יחידה בקרן ועל כל רווח שחילקה הקרן. שיעור המס האמור מותנה בכך שרווח ממכירת היחידה אינו מהווה הכנסה מעסק בידי ושהיחידה אינה יחידה בעסק ושבכל היחידה לא תבע ניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה כנגד הכנסה או רווח כולו או חלקו. כך למשל, אם תבע בעל היחידה הוצאת ריבית כנגד חלוקת רווחים, אזי כל חלוקת רווחים, הנוכחית ואחרת, ורווח הון במכירת היחידה יתחייבו בשיעורים הרגילים ולא יזכו לשיעור המס הקבוע בסעיף (שיעור מס רגיל במקום 15%).

במקביל, קיזוז הפסד שנבע לבעל יחידה ממכירתה, יערך לפי שיעור של 15% מגובה הפסד ההון.

מיסוי בעל יחידה שהוראות חוק התיאומים חלות עליו – ראה סעיף 2.2.2. לעיל.

להוראות נוספות באשר למחיר המקורי של בעל יחידה בקרן שהפכה לקרן פטורה או מעורבת – ראה סעיף 2.2.2 לעיל.

2.3.2. מיסוי הקרן עצמה (רמת הקרן)

שיעורי המס המוטלים על בעלי יחידה בקרן נאמנות מעורבת אינם אותם שיעורי מס שהיו מוטלים על משקיע יחיד אילו השקיע ישירות בנכסי הקרן. לפיכך, נקבעו שיעורי מס משלימים ברמת הקרן. השיעורים שנקבעו משלימים את שיעורי המס החלים על הכנסות ורווחי יחידים.

כך, נקבע כי שיעור המס על רווח הון ממכירת ניירות ערך זרים ומריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים בידי הקרן, הוא 24% ומדיבידנד אחר - 12%.

כמו כן, בהתאם להוראות סעיף 129ג(5), נקבעה לשר האוצר סמכות לקבוע בתקנות שיעור מס אחר שתתחייב בו הקרן על הכנסות ששיעור המס החל עליהם בידי יחיד עולה על 15%. עדיין לא פורסמו תקנות בנושא זה.

מלבד הקביעות באשר לחיוב במס במקרים מסויימים, נקבע פטור ממס על יתר הכנסות הקרן. הפטור האמור יחול על "הכנסה" כהגדרתה בפקודה (דהיינו למעט שבח מקרקעין). כמו כן, יחולו על הקרן המעורבת הוראות סעיף 3(ח) לפקודה באשר לחבות במס על ריבית שלא נצברה בידה.

קרן נאמנות שהפכה לקרן מעורבת ביום המעבר

הפכה קרן נאמנות לקרן נאמנות מעורבת החל מיום המעבר, יראו את נכסיה שמכירתם חייבת במס כנמכרים ביום שלפני יום המעבר והמס המתחייב מהמכירה ישתלם על ידי הקרן במועד מאוחר יותר (המועד בו נמכרו הנכסים בפועל או מועד אחר שיקבע על ידי הנציבות לאחר פניית הקרן) כשהוא צמוד עד למועד התשלום. באחריות מנהל הקרן לחשב את המס ולציין בדוח ההתאמה שיוגש לפקיד השומה עד שישולם.

3. פרק שלישי: בעלי יחידות שהם קופת גמל

סעיף 29(2) לפקודה פוטר ממס הכנסות של קופת גמל בסייגים מסויימים כפי שנקבעו באותו סעיף. עם זאת, סעיף 129ב לפקודה קובע הוראות שעניינן מיסוי רווחים והכנסות בידי קופת גמל.

רווח הון ממכירה או מפדיון של יחידה או מחלוקת רווחים מקרן נאמנות מעורבת או פטורה שיום רכישתה לפני שנת המס 2006 ולמעלה מ- 25% משווין הממוצע של השקעותיה בכל אחד מימות שנת המס הם מניירות ערך זרים וכן רווחים שחולקו ע"י קרן זו, יחוייב במס בשיעור של 35%.

קופת גמל המבקשת פטור ממס על השקעה בקרן נאמנות מעורבת או פטורה תמציא לפקיד השומה את אישור הקרן להחזקה נמוכה מ- 25%, כאמור לעיל, בכל אחד מימות שנת מס החל מיום הרכישה ועד למועד המכירה.

תקנות מס הכנסה (קביעת ניירות ערך זרים לעניין קופת גמל), התשס"ג – 2002, קובעות, בין יתר, כי יחידה בקרן נאמנות זרה מוגדרת כנייר ערך זר ולפיכך רווח הון ממכירה או רווחים מחולקים יחויבו במס בשיעור של 35% בידי הקופה לפי סעיף 129ב לפקודה.

לעניין זה "קרן נאמנות זרה" יחשב כל הסדר להשקעה משותפת שהתאגד מחוץ לישראל והוא תושב מדינה זרה.

4. פרק רביעי: נושאים שונים

4.1. חישוב רווח ההון לבעלי היחידות

כאמור בתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג – 2002, חישוב רווח ההון בידי בעל יחידה יערך בשיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון" (FIFO). התקנות מאפשרות חישוב לפי ממוצע משוקלל נע בשנת המס 2003 בלבד. להרחבה בנושא זה ראה חוזר מס הכנסה 22/2002 בנושא חישוב רווח ממכירת ניירות ערך נסחרים.

חישוב הסכום האינפלציוני

כאמור, בעל יחידה בקרן נאמנות פטורה או מעורבת חייב במס בשיעור של 25% או 15%, בהתאמה, על רווח ההון הריאלי מפדיון היחידה. על פי הגדרת "מדד" בסעיף 105יא לפקודה מתאפשר חישוב סכום אינפלציוני לפי שיעור עליית שער המטבע במקרים בהם הנכס נקוב במט"ח או שערכו צמוד למלוא שיעור עליית שער המטבע. יתכנו מצבים בהם, ערכה של יחידה בקרן פטורה או מעורבת מושפע באופן מובהק משינויים בשערי מטבע ספציפי. מצב זה נכון בעיקר בקרנות אשר משקיעות את רוב נכסיהן (בניכוי הפרשות למס ולדמי ניהול) במטבע זר או בנכסים הצמודים לשער מטבע זר.

תקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג – 2003, קובעות כי בעל יחידה ב"קרן נאמנות להשקעות חוץ" יחשב סכום אינפלציוני במכירת היחידה לפי שיעור השינוי בשער ה"מטבע העיקרי" שנקבע בקרן וזאת במקום שיעור עליית מדד המחירים לצרכן.

"קרן נאמנות להשקעות חוץ" תחשב קרן נאמנות פטורה או מעורבת ש -

90% לפחות מהשקעותיה בכל שנת מס הן בנכסים שהסכום האינפלציוני בהן מחושב לפי שער המטבע העיקרי (השקעה במכשיר שערכו נקוב בשער המטבע או שערכו צמוד לשער המטבע) או הריבית משולמת לפי שער המטבע העיקרי.

שער המטבע העיקרי הוא אותו שער מטבע שבחרה הקרן להשקעותיה, כאמור, ופורסם בתשקיף הקרן. שער המטבע העיקרי יהיה שער מטבע אחד. בכל מקרה אחר, לרבות השקעות ביותר ממטבע עיקרי אחד, יהיה ה"מדד" הרלוונטי – מדד המחירים לצרכן.

במקרים בהם נוצר פער בין מועד תחילת הרפורמה ועד פרסום תשקיף (בכל מקרה בו שנת המס של הקרן אינו שנה קלנדרית), והקרן עומדת בתנאי ה- 90%, תוכל הקרן לבחור להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ" בתנאי שהעבירה הודעה על כך לבורסה ולרשות לניירות ערך, פרסמה הודעה על כך בעיתון לציבור בעלי היחידות והתחייבה לפרסם בתשקיף הבא על היותה "קרן להשקעות חוץ".

כאמור, קרן נאמנות להשקעות חוץ תהיה קרן אשר מרגע הקמתה ועד סוף ימיה, עמדה בתנאים. ברגע שהיתה חריגה מהתנאים, תחדל הקרן להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ" ולא תוכל לשוב להיות כזו. משמע, החל מאותו מועד כל חישוב סכום אינפלציוני במכירה יערך לפי שיעור עליית מדד המחירים לצרכן מהרכישה ועד למכירה. במקרה כאמור בו שונה סיווג הקרן, ינתן דיווח מיידי, וחברי הבורסה ישנו את סיווגה לצורך חישוב סכום אינפלציוני.

בעל יחידה יחויב במס כדלקמן:

- א. בעל יחידה שפדה לפני החריגה, יחויב במס כמי שפדה קרן נאמנות להשקעות חוץ.
- ב. בעל יחידה שפדה לאחר החריגה, יחויב במס כמי שפדה קרן נאמנות שאינה קרן נאמנות להשקעות חוץ.

4.2 שינוי מבנה בקרן נאמנות

הוראות סעיפים 103 ו-105 לפקודה מאפשרים שינויי מבנה מסוג פיצול ומיזוג של קרנות נאמנות בפטור ממס לבעלי היחידות ולקרן עצמה. ניתן למזג או לפצל שתי קרנות נאמנות או יותר בפטור ממס ובלבד שהן

מאותו סוג ולאותו סוג. פעולת המיזוג או פיצול של קרנות נאמנות כאמור, תהיה בתנאי שהקרנות עמדו בתנאים לזכאות למיזוג בסעיף 103ג לפקודה או לפיצול בסעיף 105ג לפקודה (להלן – "התנאים לזכאות"). יחד עם זאת, בהתאם לסעיף 103א לפקודה יחולו הוראות חלק ה2 בין היתר גם על קרנות נאמנות בשינויים המחוייבים ובשינויים נוספים נדרשים לתנאי הזכאות.

4.3. ייחוס הוצאות בקרן נאמנות חייבת ומעורבת

עד לתיקון, הוסדר נושא ייחוס ההוצאות ברמת הקרן בהסכמים שנחתמו מעת לעת עם קרנות הנאמנות וכל זאת לאחר פסיקתו של בית המשפט בפס"ד לאומי-פיא, חברה לניהול קרנות נאמנות בע"מ נגד פקיד שומה ירושלים (ע.מ.ה 11/1982).

תקנה 6(ב) לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג – 2002, קובעת את אופן ייחוס ההוצאות בקרן נאמנות חייבת ובקרן נאמנות מעורבת. הייחוס יתבצע כנגד רווחי הון (כנגד הסכום האינפלציוני בנפרד וכנגד רווח הון הריאלי בנפרד), הפסדי הון (יגדילו את סכום ההפסד) וכנגד כל הכנסה (פירותית) חייבת או פטורה.

הייחוס יערך לפי החלק היחסי לפי ערכו של כל מרכיב מתוך הסך הכולל של כל המרכיבים. לצורך הייחוס בלבד, ילקחו ההפסדים בערכם המוחלט (ילקחו בחשבון כמרכיב חיובי לעניין הסך הכולל של המרכיבים). מודגש, כי ייחוס ההוצאות יערך לפני שלב קיזוז ההפסדים.

דוגמא לייחוס הוצאות:

לקרן חייבת רווחים והפסדים כדלקמן -

רווח הון מניירות ערך ישראלים 1,000 מתוכו 800 ריאלי ו- 200 אינפלציוני פטור.

הפסד הון מניירות ערך ישראלים 2,000 ₪.

הפסד הון מני"ע זרים 3,000 ₪

הכנסות מריבית 2,000 ₪
הוצאות לייחוס 3,000 ₪

הייחוס יערך באופן הבא :
סך מרכיבים לייחוס :

$$1,000 + 2,000 + 3,000 + 2,000 = 8,000$$

$$\frac{800}{8,000} \times 3,000 = 300 \quad \text{לרווח ההון ריאלי}$$

$$\frac{200}{8,000} \times 3,000 = 75 \quad \text{לסכום אינפלציוני}$$

$$\frac{2,000}{8,000} \times 3,000 = 750 \quad \text{להפסד ההון מני"ע ישראלים}$$

(ההפסד יגדיל את ההפסד לקיזוז בשנת המס הבאה)

$$\frac{3,000}{8,000} \times 3,000 = 1,125 \quad \text{להפסד ההון מני"ע זרים}$$

(יגדיל את ההפסד לקיזוז בשנת המס הבאה)

$$\frac{2,000}{8,000} \times 3,000 = 750 \quad \text{להכנסות מריבית}$$

הערה : לאחר יחוס ההוצאות יבוצע קיזוז ההפסדים

4.4 קרנות נאמנות תושבות חוץ

בהתאם לתקנות מס הכנסה (קביעת ניירות ערך זרים, והוראת שעה), התשס"ג – 2003, מוגדרת יחידה בקרן נאמנות **תושבת חוץ**, שאישרה הרשות המוסמכת במדינה שבה הוצאה, כנייר ערך זר. המשמעות היא כי רווח מפדיון היחידה או מרווחים שחילקה הקרן חייבים במס בשיעור של 35% עד שנת המס 2006. לאחר שנת המס 2006 לא תחשב עוד היחידה בקרן כ"נייר ערך זר".

כאמור, המיסוי על פי הפקודה של בעל יחידה בקרן נאמנות עד ליום ה- 31.12.2006 (ולגבי קופת גמל 31.12.2005) הוא מיסוי ברמת בעל היחידה. לאחר ה- 1.1.2007 ומהיותה של קרן כאמור מחזיקת נכסים עבור משקיעים, החיוב במס של בעל היחידה יערך לפי השקעות הקרן והרווח יחושב בכל עת בה נמכרים נכסי הקרן.

4.5. הוראות תחולה

סעיף 89(א) לתיקון, קובע כי תחילתו של התיקון על הכנסה שהופקה או שנצמחה בשנת המס 2003 ואילך, אלא אם נקבע בו במפורש אחרת. התחולה האמורה רלוונטית גם לגבי סעיף 129ג לפקודה על הכנסות קרנות הנאמנות לסוגיהן. ולכן יחול הדין הקודם לתיקון על הכנסות שנצברו קודם ל- 1.1.2003, לרבות הכנסות ריבית ונכיון שנתקבלו מאג"ח, בקופון הריבית או דמי הנכיון שנצברו בחלקן בשנות מס קודם ליום ה- 1.1.2003.

לפיכך, קרן נאמנות חייבת תתחייב במס על ריבית או נכיון שנצברו לפני ה- 1.1.2003 בשיעורי המס שחלו על הריבית והנכיון לפני תחולת התיקון, באם קיבלו את הקופון או את דמי הנכיון בשנת 2003 ואילך. קרן נאמנות מסוג פטורה או מעורבת, תתחייב במס על ריבית או נכיון שנצברו לפני ה- 1.1.2003 באם קיבלו את הקופון / נכיון בשנת 2003 ואילך וכן על דיבידנד שהוכרז לפני אותו תאריך, לפי שיעורי המס שחלו על הריבית והדיבידנד לפני תחולת התיקון.

יחד עם זאת, מלא ההכנסה שנצברה עד ל- 1.1.2003 מהווה לצורך חישוב רווח ההון בידי בעל יחידה בקרן נאמנות מעורבת או פטורה, חלק מהמחיר המקורי.

4.6. תפעול וגביה

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתשלומים ששולמו לבעל יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג – 2002, חבות הניכוי במקור מרווח הון במכירת יחידה בקרן נאמנות מעורבת או פטורה חלה על המפיץ (חבר הבורסה דרכו נמכרת היחידה).

חובת הניכוי במקור מתשלום שמשלם לבעל היחידה (כגון: רווחים

מחולקים) תחול על הקרן.

בשנת המס 2003 ינכה המפיץ, דרכו מוחזקת היחידה, מס במקור מתמורת המכירה שיעור של 0.5% בחצי שנת המס הראשונה ובשיעור של 1% בחצי שנת המס השניה.

מובהר, כי מס זה אינו סופי וניתן יהיה להזדכות עליו במקרים בהם זכאי הנישום להחזר (רווח נמוך או הפסד). במקרים בהם חייב הנישום להגיש דוח לפקיד השומה על הכנסותיו, ילקח הניכוי במקור בשיעור האמור לצורך התחשבות המס הסופית.

ב ב ר כ ה

נציבות מס הכנסה ומיסוי מקרקעין

נספח א : טבלה מסכמת בעל היחידה

הנחה : רווח הון בידי בעל היחידה והיחידה אינה יחידה בעסק.
 השיעורים מתייחסים לרווח ממכירת/ פדיון היחידה ולהכנסות מחלוקת רווחים.

קרבן מעורבת	קרבן פטורה	קרבן חייבת	
15%	25%	פטור	יחיד לא מעסק
15%	25%	36% רווחים 25% רווח הון ריאלי	חברה מחוץ לחוק התיאומים
36% - חברה 50% - יחיד	36% - חברה 50% - יחיד	36% - חברה 50% - יחיד	נישום בחוק התיאומים