

גידור מחודש

שינוי בשיעור המס החל על השקעת יחידים בקרנות גידור המשקיעות בנכסים פיננסיים < אלכסנדר שפירא

עורי המס החלים על היחידים המשקיעים בקרן, ועל כן שיטת החישוב השנתית נותרה בעינה.

לבסוף נציין, כי עניינה של ההנחיה בקרן גידור שמשקיעה בנכסים פיננסיים, ועל כן היא אינה חלה על קרן שעוסקת במתן הלוואות בכלל ובהלוואות משתתפות ברווחים למיזמי בנייה המשוועים להלוואות. יש לקוות אפוא, כי רשויות המס ישכילו למצוא פתרון מקביל גם לקרנות אלו, שהרי ברור, כי בשני המקרים המשקיעים בקרן הם פסיביים.

בהקשר זה, ראוי לציין את פסק הדין שניתן לאחרונה על ידי בית-המשפט המחוזי בתל אביב (השופט הרי קירש) בעניין זליכוב. באותו מקרה דחה השופט קירש את טענת המשיב, כי התקבולים שקיבלה אלמנתו של עו"ד אריאל זליכוב ז"ל, מהווים הכנסה לפי סעיף 2(1) לפקודת מס הכנסה. הוא קבע, כי הגם שהתקבולים שולמו למערערת מתוך רווחים שהשותפות הפיקה מעשייה במשלח יד (עריכת דין), אין בכך בכדי להכתיב את סיווג ההכנסה אצל המערערת, אשר לא השתתפה באותה פעילות.

לדבריו, ותוך שהוא מפנה לפסק דינו בעניין רבי שפירא (ע"מ 12-02-36608), אין בהפניית המשיב לדוגמה של שותף פאסיבי או שקט, או לבעל עסק שאיננו נוטל חלק פעיל בביצוע העשייה העסקית, כדי לסייע למשיב. הגם שאין חולק, כי יזם עשוי לקצור הכנסה מעסק אף אם הוא לא יגע בו באופן אישי אלא באמצעות אחרים, במקרה דנא המערערת היתה נוטלת כל זיקה, בעלות או מעמד ביחס לשותפות המשלמת, פרט לזכותה לקבלת התקבולים על פי הסכם השותפות עליו חתם בעלה המנוח. והדברים יפים בבחינת קל וחומר לשותפים המוגבלים שבקרנות הגידור בהן עסקינן. ●



נהוג בעבר, שיעור המס שחל על המשקיעים הישראליים היחידים בקרנות הגידור היה 30%, למרות ששיעור המס שחל ברגיל על משקיעים כאלו הוא 25%. זאת, מהנימוק שמדובר בקרנות שאינן מוגבלות בנטילת הלוואות או בביצוע עסקות בחסר, וכך-גזר מכך יש לראות את המשקיע כאילו ניכה הוצאות מימון לעניין שיעור המס החל עליו. ההנחיה החדשה מאפשרת, אפוא, לכל קרן לבחור האם ברצונה להקטין את הכנסה החייבת המיוחסת למשקיעים באמצעות ניכוי הוצאות מימון, אך תוך חבות במס בשיעור 30% בידי המשקיעים שהם יחידים תושבי ישראל; או שמה היא מעדיפה לוותר על ניכוי הוצאות המימון, תוך הקטנת שיעור המס מ-30% ל-25% לגבי אותם משקיעים.

עוד נזכיר, כי על פי החלטות המיסוי שניתנו בעבר לקרנות גידור כאלו, חישוב חבות המס נעשה באופן שוטף בכל שנה, כנגזר מהשינוי בשווי הנכסים של הקרן וללא קשר לשאלה האם המשקיע מימש את השקעתו בקרן. ההנחיה החדשה עוסקת רק בשי-

ל אחרונה פורסמה הנחיתה של נעמה שואן, מנהלת תחום מיסוי שוק ההון בחטיבה המקצועית שברשות המיסים, לאיגוד קרנות הגידור. עניינה של ההנחיה בשיעור המס שיחול על יחיד תושב ישראל המשקיע בקרן גידור שמשקיעה בנכסים פיננסיים. זאת, בהתייחס להכנסות שנצמחו החל מ-1.1.2019, לרבות על אישורים שהוצאו לפני מועד זה, בכפוף להיותם בתוקף בהתאם לתנאי אותם אישורים.

על פי ההנחיה, יחיד תושב ישראל המשקיע בקרן גידור כזו וההכנסה מהשקעה זו אינה מהווה הכנסה מעסק בידי, יחויב במס (וכך גם יהיה הניכוי במקור על ידי הקרן) על רווח הון ריאלי בשיעור הקבוע בסעיף 91(ב) (1) לפקודת מס הכנסה, דהיינו: בשיעור שלא יעלה על 25%. זאת, בלבד שהקרן תימנע לחלוטין מניכוי לצורכי מס של הוצאות מימון, לא תבצע עסקות מכירה בחסר של מניות בהיקף העולה על 130% משווי הערך הנכסי הנקי שלה ולא תחזיק בשום נייר ערך החזקה מהותית של 10% ומעלה.

עוד צוין בהנחיה, כי ככל שהקרן תבעה הוצאות מימון (או ביצעה עסקות מכירה בחסר), אזי שיעור המס שיחול על המשקיע (לרבות שיעור המס שינוכה במקור על ידי הקרן) יהיה בהתאם להוראות סעיף 101א(ב) לפקודה, דהיינו 30%, וזאת ללא קשר לגובה הוצאות המימון שנדרשו ביחס לרווחי המשקיע.

נזכיר, כי בהתאם להסדר המס שהיה



אלכסנדר שפירא, רו"ח ועו"ד