



סמינר מקצועי 3 – קרנות גידור

מרצה:

אלדד נח, עו"ד – משה מזרחי, נח, קריגל עורכי דין

היבטי מיסוי

חסמי מס מרכזיים:

1. סיווג ההכנסה בידי המשקיעים

הכנסה הונית (רווח הון) או הכנסה פירותית (עסקית) ?

2. מועד אירוע המס

מיסוי הקרן בתום שנה ולא מיסוי המשקיע **בפדיון** (בדומה לקרנות נאמנות וקרן גידור בתעשייה הבינלאומית).

היבטי מיסוי

חסמי מס מרכזיים:

3. מדיניות השקעה של הקרן

מתן אפשרות להשקעה של עד 10% - 20% מגודל הקרן בנכסים לא סחירים.

4. מיסוי השותף הכללי

מיסוי הונני בהשקעה של עד 4% משווי הקרן (בדומה לזה שחל בהחלטות מיסוי של קרנות הון סיכון ופרייבט אקוויטי).

**טיוטת תקנות מס הכנסה
(הטבות למשקיעים בניירות
ערך או נכסים פיננסיים)**

תקנות (הטבות למשקיעים בני"ע או נכסים פיננסיים)

עיקרי התקנות

1. מתן וודאות לסיווג ההכנסה בידי "שותף מוגבל זכאי".
2. הרחבת מדיניות ההשקעה של השותפות.
3. הקלה בסיווג ההכנסות של השותף הכללי מחלקו ב"דמי רצינות".
4. הפחתת שיעור המס לשותף הכללי מ"דמי הצלחה" ב"קרון השקעות פרטית מוטבת".

תקנות (הטבות למשקיעים בני"ע או נכסים פיננסיים)

1. סיווג ההכסה המיוחסת ל"שותף מוגבל זכאי"

ההכנסה החייבת או רווח ההון של "שותף מוגבל זכאי" ממכירת **ניירות ערך** ע"י השותפות/הקרן תסווג כרווח הון.

הערות:

א. גם אם ברמת השותפות/הקרן מדובר בהכנסה פירותית (עסקית) – בידי המשקיעים ההכנסה תסווג כרווח הון.

תקנות (הטבות למשקיעים בני"ע או נכסים פיננסיים)

הערות:

ב. "שותף מוגבל זכאי"

✓ הוא אינו משתתף בניהול עסקי השותפות;

✓ אין לו יכולת לחייבת את השותפות;

✓ הוא אינו נוטל חלק פעיל באיתור השקעות או ניהולן;

✓ הוא אינו בעל זכות הצבעה בוועדת השקעות בהיקף של מעל 10%;

✓ הוא אינו בעל מניות מהותי בשותף הכללי.

תקנות (הטבות למשקיעים בני"ע או נכסים פיננסיים)

הערות:

ג. "ניירות ערך"

כהגדרתם בסעיף 88 לפקודה (הגדרה רחבה).

ד. משקיע תושב חוץ - הוראות הפטור מרווח הון במכירת נייר ערך (פרטי או נסחר) יחול, גם אם רווח ההון הוא במוסד קבע בישראל.

תקנות (הטבות למשקיעים בני"ע או נכסים פיננסיים)

2. הרחבת מדיניות ההשקעה של השותפות

כיום ניתן להשקיע:

1. השקעה בניירות ערך הנסחרים בבורסה ;

2. פיקדונות כספיים בתאגיד בנקאי ;

3. השקעה בעסקאות עתידיות שמבוצעות באמצעות מוסדות בנקאיים או בתי השקעות שהם צד לאותה עסקה ;

4. יחידות של קרנות נאמנות המשקיעות בנכסים הפיננסיים המפורטים בסעיפים 1 – 3 לעיל.

תקנות (הטבות למשקיעים בני"ע או נכסים פיננסיים)

3. הקלה בסיווג ההכנסות של השותף הכללי מחלקו ב"דמי רצינות"

חלקו של שותף כללי מ"דמי רצינות" יסווג כרווח הון !

"דמי רצינות"

כששיעור ההשקעה של כלל השותפים הכלליים בשותפות נמוך
מ-10% - חלקו של השותף הכללי בשותפות.

תקנות (הטבות למשקיעים בני"ע או נכסים פיננסיים)

4. הפחתת שיעור המס לשותף הכללי מ"דמי הצלחה" ב"קרן השקעות פרטית מוטבת"

חלקו של שותף כללי תושב ישראל מ"דמי הצלחה" כשהוא עובד או נושא משרה ב"קרן השקעות פרטית מוטבת" ימוסה בשיעור של 27%.

תקנות (הטבות למשקיעים בני"ע או נכסים פיננסיים)

"קרן השקעות פרטית מוטבת"

שותפות שיש לה מפעל קבע בישראל ועיסוקה השקעות במניות, והתקיימו בה התנאים הבאים:

- 1. פיזור משקיעים** – כל אחד מהשותפים (למעט שותף אחד שיכול להחזיק עד 35%) אינו מחזיק יותר מ-20% מהזכויות בשותפות.
- 2. פיזור משקיעים** – בשותפות שותפים לפחות 10 שותפים מוגבלים.

תקנות (הטבות למשקיעים בני"ע או נכסים פיננסיים)

"קרן השקעות פרטית מוטבת"

3. השותפות השקיעה, תוך 5 שנים, לפחות 10 מיליון דולר ב"השקעות מזכות" (או 5 מיליון דולר בהשקעות מזכות של חברות טכנולוגית).

4. פיזור השקעות – השותפות לא תשקיע בחברה יחידה סכום העולה על 25% מסך התחייבות ההשקעה בשותפות.

5. משקיעי תושבי חוץ – משקיעי החוץ (המוגבלים) בשותפות מחזיקים לפחות 30% מהזכויות בשותפות (ביחס לשאר השותפים המוגבלים).

תקנות (הטבות למשקיעים בני"ע או נכסים פיננסיים)

הערות כלליות:

1. התקנת התקנות מותנית בחקיקה ראשית (לסעיפי הסמכה בפקודה) ואישור ועדת הכספים של הכנסת.
2. הוראות מעבר לשותפות שקיבלה החלטת מיסוי – כל שותפות תצטרך להחליט ולהודיע האם היא בוחרת בהחלת הוראות החלטת המיסוי עד לתום שנת 2032 או בהחלת הוראות התקנות (והחלטת המיסוי תתבטל).

תקנות (הטבות למשקיעים בני"ע או נכסים פיננסיים)

הערות כלליות:

3. מע"מ (חל רק על "קרן השקעות פרטית מוטבת")

מע"מ על דמי ניהול

מע"מ בשיעור אפס
בהתאם לאחוז
משקיעי החוץ בקרן

מע"מ על דמי הצלחה

פטור



משה מזרחי-נח-קריגל

עורכי דין

תודה על ההקשבה