



## חוזר מסים 17.2018 פורסמו שני חוזרי רשות המסים בנושאי מיסוי קרנות הון סיכון וקרנות השקעה פרטיות (פרייבט אקוויטי)

### שלום לכולם,

רשות המסים פרסמה שני חוזרים מקצועיים בנושאי מיסוי קרנות הון סיכון (חוזר מס הכנסה 9/2018) ומיסוי קרנות השקעה פרטיות (פרייבט אקוויטי) (חוזר מס הכנסה 10/2018). מטרת החוזרים היא לפרט את עיקרי הסדרי המיסוי מכוח סעיף 16א' לפקודת מס הכנסה, הנועד לעודד השקעות של תושבי חוץ בישראל, כפי שאלו מיושמים היום.

הסדרי המיסוי מכוח סעיף 16א' לפקודה, המפורטים בחוזרים, יחולו על הכנסותיהן של הקרנות וכן על הכנסותיהם של המשקיעים בקרנות בגין השקעות בחברות ישראליות וחברות הקשורות לישראל.

בהתקיים כל התנאים המפורטים בחוזר, הסדר המס החל על **קרנות הון סיכון** מעניק פטור על הכנסותיה של הקרן, לגבי חלקם של המשקיעים הזרים בה, ממימוש השקעות בהון סיכון, וכן על ריבית ודיבידנדים הנובעים מהשקעות הון סיכון. בדומה, הסדר המס החל על **קרנות השקעה פרטיות** מעניק פטור ביחס למימוש השקעות מזכות (כהגדרתן בחוזר), בעוד שעל הכנסות הנובעות מריבית ודיבידנדים יחול הסדר מס שונה.

#### להלן חלק מהתנאים המפורטים בחוזרים:

- מספר משקיעים - מספר המשקיעים בקרן לא יפחת מ- 10 משקיעים;
- פיזור משקיעים - המשקיעים בקרן לא יחזיקו יותר מ- 20% מהיקף הזכויות בקרן, למעט משקיע אחד בלבד בקרן אשר יכול להחזיק עד 35% מהיקף הזכויות בקרן;
- היקף התחייבויות ההשקעה - סך התחייבויות ההשקעה והשקעותיה של הקרן לא יפחת מ-10 מיליון דולר, כאשר לפחות 5 מיליון דולר מקורם במימון של משקיעים זרים;
- פיזור השקעות - הקרן לא תשקיע סכום העולה על 25% מהיקף הגיוס הכולל של הקרן בחברה כלשהיא.

יושם אל לב כי מרבית התנאים המפורטים בחוזרים דומים בעיקרם בין קרנות הון סיכון, אשר מטרתן היא להשקיע בתחומי ההיי-טק ובייחוד בחברות בשלבי הקמה ופיתוח ראשוני, לבין קרנות השקעה פרטיות, אשר משקיעות בחברות בוגרות העוסקות בתחומים מגוונים. ואולם, יש ליישם את התנאים המתאימים לכל קרן לפי מהות ההשקעות שלה בהתאם לחוזר הרלוונטי.

- בנוסף, החוזרים מפרטים מקרים מיוחדים שבהם ניתן יהיה לקבל הסדרי מס מיוחדים, על אף שהקרן אינה עומדת בכלל התנאים המפורטים בחוזרים, בין היתר -
- קרן קטנה אשר מספר המשקיעים בה נמוך מ-10 משקיעים;
  - קרן קטנה בעלת היקף השקעות הנמוך מ-10 מיליון דולר;
  - קרן הלוואות.

### לחוזר רשות המסים 9/2018 קרנות הון סיכון – לחצו כאן

### לחוזר רשות המסים 10/2018 קרנות השקעה פרטיות – לחצו כאן

#### למידע ופרטים נוספים:

**רו"ח יצחק צ'יקורל**, מנהל המחלקה למיסוי בינלאומי, חטיבת המס, Deloitte, טל': 03-6085511

**רו"ח (עו"ד) גיא בלאו**, מנהל בכיר, המחלקה למיסוי בינלאומי, חטיבת המס, Deloitte, טל': 073-3994393

**רו"ח (עו"ד) ברקת לקס**, מנהלת, המחלקה למיסוי בינלאומי, חטיבת המס, Deloitte, טל': 03-6085501

אין להסתמך על תוכן חוזר זה ו/או לעשות בו שימוש כלשהו מבלי לקבל עצה מקצועית מתאימה, שכן אין מטרת החוזר אלא להסב את תשומת לבך לאמור בו.

© כל הזכויות שמורות.



Deloitte provides audit, tax, consulting, and financial advisory services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in 150 countries and territories, Deloitte brings world-class capabilities and high-quality service to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte's more than 263,000 professionals are committed to becoming the standard of excellence.

Brightman Almagor Zohar & Co. (Deloitte Israel) is the member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited in Israel. Deloitte Israel is one of Israel's leading professional services firms, providing a wide range of world-class audit, tax, consulting, financial advisory and trust services. Through 100 partners and directors and approximately 1000 employees the firm serves domestic and international clients, public institutions and promising fast-growth companies whose shares are traded on the Israeli, US and European capital markets.

© 2018 Brightman Almagor Zohar & Co. Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited.