

הכנסת העשרים וחמש

יוזמים : חברי הכנסת
דן אילוז
רון כץ
אריאל קלנר
אוהד טל

פ/25/3930

הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (קרנות השקעה), התשפ"ג–2023

הוספת סעיף 63א¹ .1 בפקודת מס הכנסה¹, אחרי סעיף 63 יבוא :

"מיסוי הכנסה של 63א. (א) על החלק המיוחס לשותף מוגבל יחיד שותף בקרן השקעות בנכסים פיננסיים, יחול שיעור המס הקבוע בסעיף 91(ב)(1) או (2), או בסעיף 125ב(2), 125ג(ב) או 125ג(ג) לפי העניין. פיננסיים

(ב) על החלק המיוחס לשותף כללי יחיד מההכנסה של קרן השקעות בנכסים פיננסיים, יחול שיעור המס הקבועים בסעיף קטן (א), עד לסכום שאינו עולה על 4% מכלל התחייבויות ההשקעה של השותפים בקרן.

(ג) בסעיף זה –

"קרן השקעות" – שותפות מוגבלת שהתקיימו לגבי הקרן כל אלה :

(1) כל אחד מהשותפים בקרן אינו מחזיק ביותר מ-20% מסך כל הזכויות בקרן ;

(2) בקרן שותפים לפחות עשרה שותפים מוגבלים שאינם קרובים זה לזה, ולגבי כל אחד מהם התקיימו כל אלה :

¹ דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 6, עמ' 120.

(א) הוא אינו נוטל חלק פעיל באיתור השקעות או בניהולן עבור הקרן, או בניהול עסקיהן של החברות שבהן משקיעה הקרן, והכל במישרין או באמצעות קרובו;

(ב) הוא אינו בעל זכות הצבעה בוועדת ההשקעות של הקרן בהיקף העולה על 10% מסך כלל זכויות ההצבעה בוועדה כאמור;

(ג) אין בבעלותו זכות העולה על 5% בשותף הכללי.

"קרן השקעות בנכסים פיננסיים" – יחידה בקרן השקעות שהיא כל אחת מאלה לרבות קרן המשקיעה בקרנות כאמור:

(1) קרן גידור, כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה – 1994²;

(2) קרן קריפטו – קרן שעיסוקה השקעה משותפת בנכס פיננסי דיגיטלי. לעניין זה "נכס פיננסי דיגיטלי" – יחידת ערך דיגיטלית שניתן לסחור בה או להעבירה באופן דיגיטלי ולהשתמש בה, בין היתר, כאמצעי חליפין או להשקעה, או כזכות לבעלות, השתתפות, רווח או שימוש במיזם מסוים;

² ק"ת התשנ"ה, עמ' 317.

(3) קרן פרייבט אקוויטי – קרן השקעות פרטית שעיקר השקעתה היא רכישה של נייר ערך בחברה מאדם או תאגיד אחר, או הקצאת נייר ערך בחברה תמורת מזומן במניות של חברה;

(4) קרן נדל"ן – קרן שעיסוקה השקעה משותפת בנדל"ן או קרן חוב למתן אשראי מגובה בנדל"ן;

(5) קרן אשראי – קרן שעיסוקה השקעה משותפת למתן אשראי פרטי ועסקי לתקופה העולה על 3 חודשים, הנושאת ריבית קבועה או משתנה; לעניין זה, "אשראי" – לרבות כל השקעה בחוב;

(6) קרן איגרות חוב – קרן שעיסוקה השקעה משותפת באיגרות חוב לא סחירות;

(7) קרן להשקעה בתשתיות – קרן שעיסוקה השקעה משותפת בפרויקטים בתחום התשתיות ובקרנות המשקיעות בקרנות כאמור;

(8) קרן השקעה במשאבי טבע – קרן שעיסוקה השקעה משותפת במשאבי טבע;

(9) קרן ביי-אאוט – קרן שעיסוקה השקעה משותפת המבוססת על רכישת השליטה בחברות תוך שימוש מוגבל בהון העצמי של הקרן והתבססות בעיקר על חוב ממונף;

"שותף" – מי שמחזיק בזכות בשותפות;

"שותף כללי" – שותף שאינו שותף מוגבל;

"שותף מוגבל" – שותף שאינו אחראי לחיוביה של השותפות למעלה מסכום מפורש לפי הסכם או לפי כל דין, והוא אינו נוטל חלק פעיל באיתור השקעות או בניהולן עבור הקרן, או בניהול עסקי השותפות במישרין או בעקיפין;

"שותפות" – שני בני אדם או יותר, העוסקים יחד בעסק או במשלח יד, או בפעילות אחרת למטרות רווח;
"שותפות מוגבלת" – כמשמעותה בפרק ו' לפקודת השותפויות."

דברי הסבר

במסגרת פרק ח להצעת חוק התייעלות כלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021–2022), התשפ"א–2021, הוצע לערוך רפורמה במיסוי שותפויות וקרנות השקעה, שתגרום להשלכות מרחיקות לכת על שוק ההון בקשר להסדרת מיסוי קרנות השקעה והמיסוי אשר יחול על המשקיעים בקרנות אלו. בסופו של יום ירדה הצעת החוק האמורה מסדר היום, אולם חששם של המשקיעים עלה, ונוצר מצב של בלבול בכל הקשור למיסוי קרנות השקעה.

על מנת להסדיר את ההתייחסות הפיסקלית לקרנות השקעה, מוצע לקבוע כי הכנסה של שותף מוגבל מקרנות השקעה (רווחי ריבית או דיבידנד) תחוב במס רווחי הון לפי סעיף 91 לפקודת מס הכנסה. לעניין זה יודגש כי לא כל קרן השקעות תהנה מהקלה זו, אלא רק קרן שתעמוד בתנאים שנקבעו בהצעת החוק, אשר מצביעים על כך שאכן מדובר על קרנות השקעות לטובת משקיעים ולא כמקלט מס עבור העוסקים בתחום.

חשוב להדגיש כי מעבר לפגיעה במשקיעים, ובענף משמעותי בשוק ההון, הרי שקרנות ההשקעה מספקות נזילות ואשראי למגוון ענפי כלכלה במשק ומהוות אלטרנטיבה לאשראי בנקאי ובפרט ביחס לשוק הנדל"ן ופרויקטים של תמ"א 38 ופינוי-בינוי. כמו כן הקרנות אף מספקות אשראי משמעותי לעסקים קטנים ובינוניים ולחברות במשק.

על כן, קיימת חשיבות ראשונה במעלה לקבוע באופן מפורש שהרווחים למשקיעים מקרנות השקעה שעומדות בקריטריונים ימוסו במס רווח הון. בין היתר, מדובר על קרנות גידור, קרנות להשקעה במטבעות קריפטוגרפיים נסחרים, קרנות הון סיכון, קרנות פרייבט אקוויטי ועוד. האמור יחול גם אם חלקו של השותף הכללי מגיע עד לסכום שאינו עולה על 4% מכלל התחייבויות ההשקעה של השותפים בקרן כנהוג בחקיקה מקבילה ביחס לקרנות השקעה המשקיעות בתחומים אחרים.

הוגשה ליו"ר הכנסת והסגנים
והונחה על שולחן הכנסת ביום

ח' באב התשפ"ג (26.07.2023)