



Guide to the Israeli Tax Benefits Offered to New Olim & Returning Residents

Prepared for clients and prospective clients of
Anglo Capital Limited.



Financial Solutions
Life Solutions

www.anglocapital.com

Guide to the Israeli Tax Benefits Offered to New Olim & Returning Residents

A summary of Israeli tax information

The information in this book is based on our understanding of Israeli law, legislative proposals and current practice as at March 2008.

This guide is intended to provide a general guide to the subject matter and should not be regarded as a basis for ascertaining the liability to tax or legal opinion in specific circumstances.

In such instances, separate advice should be taken.

Details apply to the tax years as stated in each particular section.

This document can also be found on the Anglo Capital Limited website at: www.anglocapital.com

© Anglo Capital Limited, Israel.

Anglo Capital Limited
Investment Marketer Licensed by the Israel Securities Authority

[Details of Institutional Bodies marketed may be found on the company's website](#)



Contact Details:
Philip Braude
AICPA International Affiliate (US)
Chartered Certified Accountant (UK)
Personal Financial Planner : AICPA (US)
Fellow of the Securities & Investment Institute (UK)
Trust & Estate Practitioners (UK) – Chairman Jerusalem Branch
Investment Marketer Licensed by the Israel Securities Authority

Tel: +972-2-992 1519 Fax: +972-2-991 6901
Email: pbraude@anglocapital.com
Website: www.anglocapital.com

Table of contents

| | Page |
|---|-------------|
| Commentary..... | 4 |
| Unofficial Translation of Hebrew Press Release..... | 9 |
| Hebrew Press Release | 13 |
| | |

Commentary

For the past few years, I have been actively dealing with structuring the financial affairs of prospective olim, and have considered that the current Israeli tax legislation accords near tax haven status to new immigrants (olim chadashim) & returning residents (toshavim chozrim). Below is a summary of the benefits that were possible to obtain with correct structuring:

- 1st time new residents (olim chadashim)
 - 5 year exemption on income generated by assets held overseas at date of assuming residence
 - 10 year exemption on capital gains generated by assets held overseas at date of assuming residence
 - 4 year exemption from overseas business, which was owned for 5 years before assuming residence
 - 20 year exemption on foreign currency deposits held in an Israeli banking institution
- Returning residents (toshavim chozrim)
 - Definition: Had not been Israeli resident for at least 3 years
 - 5 year exemption on income generated by assets held overseas at date of resuming residence
 - 10 year exemption on capital gains generated by assets held overseas at date of resuming residence
 - 5 years exemption on foreign currency deposits held in an Israeli banking institution

In a recent press-release co-signed by the Israeli Finance Minister & Immigration Minister, a series of tax breaks designed to encourage immigration to Israel was circulated. This press-release is at present date the only publicly available source of information on this topic, and my following comments and observations are based on this press-release.

Returning Residents

The press-release states that a new tax status whereby *"A returning resident to be classified as an oleh in terms of income tax"* is established. This is applicable to those who lived abroad for ten years since their date of leaving Israel. This status will broaden the tax exemptions presently granted to a returning resident, to equal those exemptions granted to a new immigrant. Under the existing law a returning resident is defined *as someone who has not been an Israeli resident for 3 years*, and then effectively gets similar treatment to an oleh chadash.

It appears that there will now be 5 different categories of "returning residents" for Israeli tax purposes:

- those abroad less than 3 years (not eligible for any benefits under current or proposed law),
- those abroad more than three years but less than 5 years in 2008/2009 (eligible for certain benefits under current law),
- those abroad more than three years but less than 10 years from 2010 (eligible for certain benefits under current law),
- those abroad more than 5 years in 2008/2009 (eligible for enhanced benefits under proposed law),
- those abroad more than 10 years from 2010 (eligible for enhanced benefits under proposed law).

Pre-Owned assets

Under the current law, to obtain either the 5 year income tax exemption, or the 10 year capital gains tax exemption, the specific assets need to be held outside of Israel by the new Israeli resident on the date that his residency started. It is unclear from the press-release whether these benefits still require this condition, and are restricted to the specific assets held at that date, or whether the exemption applies to the new resident's overseas affairs for the extended 10 year period. I have been informed by a contact at the Israeli Tax Authority that the intention of this proposed amendment is for the exemption to apply to the new resident's overseas affairs for the extended 10 year period.

I raise the following points that will still need to be addressed:

- Olim & toshavim chozrim arriving before the implementation of the proposed law still need to meet the requirements of having owned the assets abroad prior to their arrival to qualify for the exemptions granted under the current law.
- Toshavim chozrim that will not meet the criteria of the proposed definition of "A returning resident to be classified as an oleh in terms of income tax" will still need to meet the requirements of having owned the assets abroad prior to their arrival to qualify for the exemptions granted under the current law.
- Israeli based income will not benefit from these exemptions.

Pro-Rating of Capital Gains

The current law does not require assets to be sold within the exemption period, but would pro-rate gains between the exempt period and taxable period. I am informed by a source at the Israeli Tax Authority that the intention is that this pro-rating will still be allowed under the proposed amendments.

Residency Definitions

The press-release states that *"A one year period of adjustment from the date of arrival in Israel, will be granted upon request, to an individual who does not wish to be considered as an Israeli resident for income tax purposes. After this period of adjustment, the individual can make a decision to determine his place of residence"*. I am informed that the current definition of residency has not been amended by these proposed amendments.

Olim who arrived before the proposed amendments

I understand that these proposed amendments will only benefit olim / toshavim chozrim arriving after the passing of the amendments into law. Should the proposed amendments be beneficial for a specific oleh / toshav chozer, he would be best advised to delay his arrival to Israel until such time as the law is passed, and there is clarity in these matters.

Overseas pensions & retirement plans

It appears that overseas pensions and retirement plans have not been addressed in the press-release.

Overseas trusts

It appears that overseas trusts have not been addressed in the press-release.

Double tax agreements

It appears that the ramifications of these proposed amendments affecting the various double tax agreements that Israel has entered into have not been addressed in the press-release.

Bituach Leumi

It appears that ramifications of exempt income and gains provided by the proposed amendments vis-à-vis any Bituach Leumi issues have not been addressed in the press-release.

Israeli bank accounts

An oleh chadash currently has a 20 year exemption on foreign currency deposits held in an Israeli banking institution, whereas a toshav chozer has only a 5 year exemption. It is unclear if the proposed tax reform intends to change this, or leave the status quo.

Conclusion

The proposals are certainly good news for prospective olim / toshavim chozrim, but until the law is passed, and there is certainty in the matter, caution is advised when planning one's financial affairs.

The generous benefits granted to olim chadashim / toshavim under the existing law are still in effect, and require expert guidance to ensure that one's affairs are correctly structured to ensure that the exemptions are obtained. Anglo Capital Limited will continue to provide these pre-aliya financial structuring services, and keep it's clients and prospective clients updated with any changes in the Israeli tax laws.

Philip Braude

AICPA : International Affiliate (US)
Personal Financial Planner : AICPA (US)
Chartered Certified Accountant (FCCA), (UK)
Fellow of the Securities & Investment Institute (FSI), (UK)
Trust & Estate Practitioner (TEP) – Chairman STEP Jerusalem
Executive Director : Anglo Capital Limited

26th March 2008

Unofficial Translation of Hebrew Press Release

In honor of Israel's 60th year, a tax break package for new immigrants and returning residents

Finance Minister, Roni Bar-On: The tax reform for new immigrants and returning residents will encourage Jewish Immigration and the return of Israelis, including academics and businessmen, and will strengthen and promote growth in the Israeli economy

Immigration Minister, Yaakov Edri: "This program is a historical breakthrough, that will allow many Jews throughout the world and hundreds of thousands of Israelis living abroad to decide to come to Israel without financial sacrifice.

Finance Minister, Roni Bar-On in association with the Tax Authority and the Ministry of Absorption adopted recommendations regarding tax reform for new immigrants and returning residents.

The reform, which offers tax relief to new immigrants and returning residents, was created at the behest of the Finance Minister with the aim of encouraging Aliya, increasing its scope, and to return home hundreds of thousands of Israelis living abroad, through substantial tax incentives. Its aim is to promote investment in Israel and to bring back human resources for the economic and social development of Israel.

Roni Bar-On, Finance Minister: "We are obligated to act to encourage Aliya and to return Israelis whose lives are no longer centered in Israel and to support their absorption in Israel thereby strengthening the State of Israel as the Jewish National Home."

The Ministry of Absorption and the Tax Authority initiated this program within the framework of "Returning Home to Israel at 60" that the Ministry of Absorption is leading. Within the framework of this operation, the Ministry will allow returning Israelis a basket of economic benefits in the employment field and will remove other economic barriers in the areas of health insurance.

The details of the suggested plan were devised over the last few months in a combined effort between Erez Chalfon, Director of the Absorption Ministry, and Senior Deputy Director for Professional Matters in the Tax Department, Gidi Bar-Zackai, CPA, and presented to the Finance Minister by the Director of the Tax Department, Yehuda Nasradishi. The recommendations are designed to complement the efforts of the State of Israel to increase the number of Israelis and Jews choosing to make Israel the center of their lives.

The tax relief in this reform proposal includes an exemption on tax and reporting for a period of ten years on assets and income that are derived from outside of Israel. This will be granted on all types of income, including income from interest and dividends whose source is based abroad, salaries and work income, corporate income, and capital gains on the sale of assets abroad.

Roni Bar-On, Minister of Finance: "Apart from the importance of returning Israeli residents to Israel and fostering the Aliya of new immigrants, this program will enrich human resources, broaden the scope of knowledge and experience in different branches of the marketplace, and contribute to strengthening the Israeli financial market. I will continue to work to remove the bureaucratic obstacles that prevent and deter economic growth."

Yaakov Edri, Minister of Absorption: "This reform presents a real transformation that links for the first time the values of Zionist Aliya with economic benefit." In his words, the tax burden has always been a significant obstacle for immigrants and returning Israelis and its removal will bring quantitative growth in Aliya and will double the number of returning Israelis.

He further adds that his "office will continue to remove as many economic obstacles as possible and to develop attractive programs to support Aliya and to bring the best minds home."

The Minister of Finance instructed the Tax Authority to draft a law in accordance with these proposals to be approved in the near future.

The proposal expands, simplifies and details a list of tax allowances relating to tax liability and reporting rules for new immigrants and returning residents who will be categorized as new olim for income tax purposes upon income generated abroad.

1. Grant of a Tax Exemption for All Types of Income from Abroad for 10 Years

At present, a tax exemption is granted for a period of five years on passive income earned abroad from assets acquired abroad (interest, dividends, annuities, pensions, and rental fees); and also the right to exemption for four years on income from a business on condition that the business was owned for at least a five year period prior to Aliya. Similarly, the existing law permits a capital gains tax exemption for 10 years on gains realized from the sale of overseas assets that were held at the date of assuming Israeli residence.

The proposal establishes in a clear and broad manner, **an exemption for all income of the Oleh, generated from abroad, for ten years from the day of Aliya**, in a manner to include all income, whether its source is from asset realization or investments abroad or whether its source is current income obtained from abroad.

2. Expansion of Tax Exemption for Returning Residents

A new tax status "**A returning resident is to be classified as an Oleh in terms of income tax**" is established, applicable to those who remained abroad for **ten years** since their date of leaving Israel. This status will broaden the tax exemptions presently granted to a returning resident and equate him with a new immigrant. In order to encourage Israelis to return within the framework of the Ministry of Immigration's campaign for the 60th year, it is proposed to establish, as a one-time measure, that in 2008 and 2009, the period required for a returning Israeli to qualify for the category "**an Oleh in terms of income**

tax" will be 5 year period only, in the event that he is considered a foreign resident on 1 January 2008.

3. Establishment of a Track for Acclimation

A one-year period of adjustment from the date of arrival in Israel will be granted upon request, to an individual who does not wish to be considered as an Israeli resident for income tax purposes. After this period of adjustment, an individual can make a decision to determine his residence

4. Establishment of Tax Exemption for Businesses Managed by an Oleh

Businesses that are controlled by Olim will not be classified as Israeli owned businesses if their share-holders make Aliya. The reason for this regulation is to remove any uncertainty of the individuals choosing to make Aliya whether the business they own will be considered Israeli and thereby subject to taxation in Israel. In actuality, they will be able to profit from companies in which they have holdings that operate throughout the world subject to the income not being derived in Israel.

5. Establishment of an Exemption for Compulsory Reporting of Income Originating Abroad

Individuals and businesses under their control will not be obligated to report income that benefits from exemptions.

Income of Olim and returning Israeli residents from jobs in Israel and Israeli investments, that were elicited after Aliya/returning require reporting and are taxable according to the guidelines of the regular law.

This chart summarizes the existing law in contrast to the proposed law:

| | <u>Type of Relief</u> | <u>The Present Law</u> | | <u>The Proposed Amendment</u> | |
|----------|--|--|--|---|--|
| | | <u>New Immigrant</u> | <u>New Immigrant</u> | <u>Returning Resident as an Oleh</u> | |
| 1 | Tax exemption on passive income (interest, dividends, rentals, etc.) | 5 years | Extension of the period to 10 years | Equated with a new immigrant | |
| 2 | Tax exemption from corporate income, occupation & salary | 4 years for a business that the immigrant had 5 years prior to Aliya | Extension of the period to 10 years without restrictions and an extension for professional income and salaries | Equated with a new immigrant | |
| 3 | Status "Returning resident classified as an Oleh" | Non existent under the present law | | Establishment of Status | |
| 4 | Acclimation Path | Non existent under the present law | First year of Aliya | Equated with a new immigrant | |
| 5 | Corporations directed by an Oleh | Non existent under the present law | During the period of exemption corporate residence will not be based on directors' residence | Equated with a new immigrant | |
| 6 | Exemption from compulsory reporting | Exempt from certain restrictive reporting | Complete exemption of reporting exempt income without restriction | Equated with a new immigrant | |

2008/03/13

מדינת ישראל

משרד האוצר
רשות המסים בישראל

ו' באדר ב' התשס"ח

13 במארס 2008

שר. 1879-2008

הודעה לעיתונות

לרגל שנת ה-60

חבילת הקלות במיסוי לעולים חדשים ותושבים חוזרים

שר האוצר, רוני בר-און: "הרפורמה במיסוי עולים חדשים ותושבים חוזרים תסייע בהעלאת יהודים ובהשבת ישראלים, בהם אקדמאים ואנשי עסקים, תחזק את הכלכלה הישראלית ותגביר את הצמיחה במשק"

שר הקליטה, יעקב אדרי: " התוכנית היא פריצת דרך היסטורית, שתאפשר ליהודים רבים בעולם ולמאות אלפי ישראלים בחו"ל לקבל החלטה לבוא לישראל מבלי לחשוש לחוסנם הכלכלי"

שר האוצר, רוני בר-און, אימץ המלצות משותפות לרשות המסים ומשרד הקליטה בנוגע לרפורמה במיסוי לעולים חדשים ותושבים חוזרים.

הרפורמה, המעניקה שורת הקלות במס לעולים חדשים ותושבים חוזרים, גובשה בהנחיית שר האוצר במטרה לעודד עלייה לישראל, להגדיל את מימדיה ולהשיב הביתה מאות אלפי ישראלים החיים בחו"ל, תוך הסרת חסמי מס משמעותיים. מטרתה לעודד השקעות בישראל ולהחזיר הון אנושי ובכך לתרום לפיתוח חוסנה הכלכלי והחברתי של ישראל.

שר האוצר, רוני בר-און: "אנו מחויבים לפעול לעידוד העלייה ולהשבתם של ישראלים אשר מרכז חייהם אינו בישראל ולסייע בקליטתם בארץ ובתוך כך לחזק את מדינת ישראל כביתו של העם היהודי".

את התוכנית יזמו משרד הקליטה ורשות המסים במסגרת פרויקט "חוזרים הביתה ב-60 לישראל" שמוביל משרד הקליטה. במסגרת המבצע מעניק המשרד לישראלים החוזרים

סל הטבות כלכליות בתחומי תעסוקה ומסיר עבורם חסמים כלכליים אחרים בתחום ביטוח הבריאות.

פרטי התוכנית המוצעת, גובשו בחודשים האחרונים על ידי צוות משותף בראשות מנכ"ל משרד הקליטה, ארז חלפון, וסמנכ"ל בכיר לעניינים מקצועיים ברשות המיסים רו"ח גידי בר-זכאי והוצגו לשר האוצר על ידי מנהל רשות המיסים, יהודה נסרדישי. ההמלצות נועדו להשלים את מאמצה של מדינת ישראל להגדלת מספר הישראלים והיהודים הבוחרים להעתיק את מרכז חייהם לישראל.

ההקלות המוצעות במסגרת הרפורמה כוללות מתן פטור ממיסוי ומדיווח לתקופה של עשר שנים על נכסים והכנסות שמקורן מחוץ לישראל, והן תוענקה על כל סוגי ההכנסות, החל מהכנסות מריבית ומדיווידנד שמקורם בחו"ל, הכנסות משכירות, משלח יד ומשכורות מעבודה נוספת, הכנסות מעסק וכלה ברווחי הון במכירת נכסים מחוץ לישראל.

שר האוצר, רוני בר-און: "מעבר לחשיבות שבעצם השבתם ארצה של תושבים חוזרים ועידוד עלייתם של עולים חדשים, התוכנית תעשיר את ההון האנושי, תרחיב את מוטת הידע והניסיון בענפי השוק השונים ותתרום להגברת הפעילות הכלכלית במשק הישראלי. אמשיך לפעול להסרת חסמים בירוקראטיים אשר מסרבליים ומעכבים את התפתחותו של המשק."

שר הקליטה, יעקב אדרי: "הרפורמה מהווה מהפכה של ממש המשלבת לראשונה בין כדאיות ערכית ועלייה ממניעים ציוניים לבין כדאיות כלכלית. לדבריו, נטל המיסוי היונה מאז ומתמיד מכשול משמעותי בדרכם של עולים וישראלים לעלות ארצה והסרתו תביא לגידול משמעותי בממדי העלייה ותכפיל את מספר הישראלים החוזרים.

עוד הוסיף כי משרדו ימשיך לפעול להסרת כמה שיותר חסמים כלכליים ולפיתוח תוכניות אטרקטיביות לעידוד עלייה ולהשבת מיטב המוחות הביתה".

שר האוצר הנחה את רשות המיסים לנסח תזכיר חוק בהתאם לתוכנית שאישר בימים הקרובים.

ההצעה מרחיבה, מפשטת ומפרטת שורת הקלות ממס בקשר לחבות המס וכללי הדיווח של עולים חדשים ותושבים חוזרים שישווגו כעולים לצורכי מס הכנסה באשר להכנסותיהם שמופקות מחוץ לישראל:

1. הענקת פטור ממס לכל סוגי מקורות ההכנסה בחו"ל לתקופה של 10 שנים

ע"פ המצב היום, ניתן פטור ממס למשך 5 שנים רק על הכנסות פאסיביות מנכסים שרכש בחו"ל (ריבית, דיווידנד, קיצבה, תמלוגים ודמי שכירות); וכן זכאות לפטור למשך 4 שנים על הכנסות מעסקים ובתנאי שהיו בבעלותו

לפחות 5 שנים טרם עלייתו. עם זאת ובמקביל, קובע הדין הקיים פטור ממס למשך 10 שנים, על הכנסות ממימוש הנכסים וההשקעות בחו"ל שהניבו את אותן הכנסות פטורות.

מוצע לקבוע באופן אחיד רחב וברור, פטור לכלל הכנסותיו של העולה, המופקות מחוץ לישראל, למשך 10 שנים מיום עלייתו לישראל, באופן שיכלול את כל הכנסותיו, בין אם מקורן במימוש נכסים והשקעות בחו"ל, ובין אם מקורן בהכנסות שוטפות שהופקו מחוץ לישראל.

2. הרחבת ההקלות במיסוי לתושבים חוזרים

קביעת מעמד מיסויי חדש "תושב חוזר שישווה כעולה לצורכי מס הכנסה" למי ששהה מחוץ לישראל לפחות 10 שנים מהמועד שעזב. מעמד זה ירחיב את ההקלות ממס הניתנות כיום לתושב חוזר וישווה אותן להקלות המוענקות לעולה חדש. כדי לעודד חזרתם של ישראלים במסגרת מבצע משרד הקליטה לשנת ה-60, מוצע לקבוע, כהוראת שעה, כי בין השנים 2008-2009 התקופה שתזכה את היחיד להיחשב "כעולה לצרכי מס הכנסה" תעמוד על 5 שנים בלבד, במידה ונחשב תושב חוץ ביום 1 בינואר 2008.

3. קביעת מסלול התאקלמות

מתן תקופת הסתגלות בת שנה אחת ממועד הגעתו ארצה של היחיד אשר בה, לבקשתו, לא יחשב תושב ישראל לצרכי מס הכנסה. לאחר תקופת הסתגלות זו, יוכל היחיד לקבל החלטה מושכלת לגבי מקום מושבו.

4. קביעת פטור ממס לחברות המנוהלות על ידי עולה

חברות הנשלטות על ידי עולים לא יסווגו כחברות תושבות ישראל רק בשל עליית בעלי מניותיהם לישראל. מטרת הוראה זו הנה להסיר את חוסר הוודאות של יחידים שבחרו לעלות ארצה בשאלה האם החברה בה מחזיקים הפכה תושבת ישראל ומשכך כפופה למס בישראל. כך שלמעשה יוכלו להפיק הכנסות הפטורות על פי הכללים גם במסגרת חברות בשליטתם, הפועלות בעולם כולו בכפוף לכך שההכנסות אינן מופקות בישראל.

5. קביעת פטור מחובת הדיווח על הכנסה שמקורה בחו"ל:

היחידים והחברות שבשליטתם, לא יהיו חייבים בדיווח על ההכנסות שנהנות מהפטור.

הכנסותיהם של העולים והתושבים החוזרים מפעילות בישראל והשקעות
בנכסים ישראליים, שיופקו לאחר עלייתם / חזרתם יהיו חייבים בדיווח
ויתחייבו במס בהתאם להוראות החוק הרגילות.

מצ"ב טבלה מסכמת את הדין הקיים לעומת הדין המוצע:

| התיקון המוצע | | הדין הקיים | סוג ההקלה | |
|--------------------------|---|---|--|---|
| תושב חוזר שיחשב כעולה | עולה חדש | עולה חדש | | |
| השוואה לעולה חדש | הארכת התקופה ל-10 שנים | למשך 5 שנים | פטור ממס על <u>הכנסות פסיביות</u> (ריבית, דיבידנד, שכירות וכ"ו) | 1 |
| השוואה לעולה חדש | הארכת הפטור ל-10 שנים ולא סייגים וכן פטור להכנסות ממשלח יד ומשכורת | למשך 4 שנים - בגין עסק שהיה לעולה 5 שנים לפני העליה | פטור ממס על <u>הכנסות מעסק משלח יד ומשכורת</u> | 2 |
| קביעת הסטטוס | | לא קיים בחוק כיום | סטטוס "תושב חוזר שיסווג כעולה" | 3 |
| השוואה לעולה חדש | שנה ראשונה לעלייה | לא קיים בחוק כיום | מסלול התאקלמות | 4 |
| השוואה לעולה חדש | בשנות הפטור לא תיקבע תושבות התאגידיים לפי מבחן השליטה והניהול | לא קיים בחוק כיום | חברות המנוהלות על ידי עולה | 5 |
| השוואה לעולה חדש | פטור מלא מדיווח לגבי הכנסות פטורות ללא סייגים | פטור מדיווח בסייגים מסוימים | פטור מחובת דיווח | 6 |

בברכה

רשות המיסים בישראל



Financial Solutions Life Solutions



www.anglocapital.com