



Guide to the Proposed 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

29th May 2008

Press Release

Ministries of Finance and Absorption Approve Plan Offering Tax Reliefs to New Olim and Returning Residents

Minister of Finance, Roni Bar-On: “The return of Israelis will enrich the Israeli industry with knowledge and experience from the global economy, improve the domestic economy and strengthen economic competition”.

Minister of Absorption, Yaakov Edri: “The program breaks from the historical path, allowing many Jews worldwide and hundreds of thousands of Israeli abroad to decide to come to Israel without consideration of financial barriers.”

Today, the Ministerial Committee for Legislative Affairs approved as a precedent, a broad reform offering tax benefits and reliefs to new Olim and returning residents. The reform was formulated by the Tax Authority in the Ministry of Finance and the Ministry of Absorption.

The reliefs that were approved include, amongst others, **tax exemption and accountability exemption for a period of ten years on property and income whose source is not in Israel.** The reliefs will apply to all income; income from interest and dividends whose source is from abroad, salaried income, vocational and supplementary income, business income and capital gains from the sale of foreign property.

The goal of the reform is to encourage Aliya to Israel and return the hundreds of thousands of Israelis living abroad, by removing substantial tax obstructions. Within the reform, encouragement for Israeli investments and the return of individual wealth will contribute to the economic and social development in Israel.

This is the initiative of the Ministry of Absorption and the Tax authority within the project framework “Returning Home to Israel at 60” that was introduced by the Ministry of Absorption. Within this framework, the ministry grants returning Israelis a basket of economic and employment benefits and removes economic obstacles from the realm of health insurance.

The details of the proposed plan have been crystallized in the past few months by a joint commission headed by the Director-General of the Ministry of Absorption, Erez Chalfon, and the Deputy Director-General for Professional Services in the Tax Authority, Attorney Gidi Bar-Zakhai and presented to the Minister of Finance by the Tax Authority Director, Yehuda Nasradishi. The suggestions presented were to supplicate the Israeli government’s efforts to increase the numbers of Israelis and Jews choosing to transfer their lives to Israel.

Minister of Finance, Roni Bar-On: As part of the effort to strengthen Aliya and encourage the Return of Israelis to Israel, we request the establishment of an optimal foundation for absorption. The return of Israelis will enrich the Israeli industry with knowledge and experience from the global economy, improve the domestic economy and strengthen economic competition”.

Minister of Absorption, Yaakov Edri: “The reform is a transformation that for the first time equates the merit of Zionism with the economic worthiness when making Aliya.” Taxes in the past and presently, are a true obstacle in the paths of Olim and returning Israelis in making Aliya and their removal will make a quantitative difference in Aliya and double the number of Israelis returning. He further added, that his office “will continue to remove more economic obstacles and develop an attractive plan fostering Aliya and returning the best minds to Israel.”

In his presentation, attorney Gidi Bar-Zakhi asserted that the proposed legislation clarifies the aim of the Tax Authority to present clear, simple and efficient legislation. In this vein, the proposed legislation presents in an encompassing and detailed manner the tax reliefs in relation to tax liability and the rules

for accountability on new Olim and returning residents categorized as new Olim for income tax purposes as per income derived from abroad:

1. Tax Exemption For all Types of Income Generated Abroad for 10 year Period

Presently, one is tax exempt for a five year period only on passive income accrued abroad (interest, dividends, allotments, compensations and rent); likewise the exemption for a four year period on employers’ income on condition that he has owned the company for a minimum of five years prior to making Aliya. The present law establishes a ten year tax exemption on income realization and investments from abroad that yielded the aforementioned tax exempt income.

The proposed legislation in a one-time broad and clear motion establishes a general exemption for all income for an Oleh, generated from abroad in a manner that will include all income, whether its source is income or investments from abroad or its source combined income that was generated from abroad.

2. Broadening of the Tax Reliefs Offered to Returning Residents

The establishment of the new status” **returning resident categorized as a new Oleh in regard to income tax**” applies to one who remained abroad for a minimal period of 10 years. This categorization will broaden the tax

reliefs for a returning resident and offer him the same benefits as a new Oleh. To encourage Israelis' return during Israel's 60th anniversary within the framework of the Ministry of Absorption, a no time ordinance has been put forth that between 2008-2009, the period by which an individual can be considered a "new Oleh in terms of income tax" will be in effect for a five year period only, only on condition that he is considered foreign resident on 1 January 2008.

3. Establishment of a Route of Acclimation

A one year period of adjustment has been granted to an individual arriving in Israel, at his request, not to be considered Israeli resident in terms of income tax. After this period, the individual may declare his place residence.

4. Tax Exemption for Companies Governed by New Olim

Companies governed by new Olim will not be categorized as Israeli companies solely based upon the Aliya of their shareholders to Israel. The purpose of this ordinance is to remove uncertainty by the individuals wanting to make Aliya to Israel while questioning whether the companies in which they have holdings will be deemed Israeli thereby subject to Israeli tax. This will allow these individuals to generate tax exempt income according to the bylaws of their companies that operate worldwide, insofar as the income isn't generated in Israel.

5. Exemption on Accountability on Income Whose Source is Abroad

Individuals and companies under their directorship will not be liable for accountancy on income that is granted the exemption.

Income of Olim and returning residents from working in Israel or from investments in Israeli property that were generated after Aliya or returning to Israel are mandated to be accounted for and are subject to tax according to the established law.

With the governmental approval, the legislation will be presented to the Knesset at its next session for approval and its proposed commencement will be from 1 January 2008.

Below is a table that summarizes the present law in comparison with the proposed law:

Type of Relief	Present Law		Proposed Legislation
	New Oleh	Returning Resident	New Oleh and Returning Resident Categorized as a New Oleh
Status			
Tax Exemption on Passive Income	5 Years	5 Years	10 Years
Tax Exemption on Capital Gain	10 Years	10 Years	10 Years
Tax Exemption on Business Income	4 Years	X	10 Years
Tax Exemption on Vocational and Employment Income	X	X	10 Years
Application to New Income or Activity	X	X	√
Route of Acclimation	X	X	√
Relief in the realm of “Directorship and Governorship”	X	X	√
Exemption from Accountancy and Disclosure	X	X	√



המשרד לקליטת עליה

כ" באייר התשס"ח
25 במאי 2008
דב. 2008-636

הודעה לעיתונות

אושרה תוכנית משרדי האוצר והקליטה להענקת הקלות במיסוי לעולים חדשים ותושבים חוזרים

שר האוצר, רוני בר-און: חזרת הישראלים תעשיר את המשק הישראלי בידע וניסיון מהכלכלה הגלובלית, תשפר את הפעילות הכלכלית בארץ ותגביר את התחרותיות 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"

ועדת השרים לענייני חקיקה אישרה היום רפורמה רחבה במיסוי המעניקה הטבות והקלות חסרות תקדים לעולים חדשים ותושבים חוזרים. הרפורמה גובשה על ידי רשות המיסים במשרד האוצר ומשרד הקליטה.

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

מטרת הרפורמה היא לעודד עלייה לישראל ולהשיב הביתה מאות אלפי ישראלים החיים בחו"ל, תוך הסרת חסמי מס משמעותיים. באמצעות הרפורמה ניתן יהיה לעודד השקעות בישראל ולהחזיר הון אנושי משמעותי ובכך לתרום לפיתוח חוסנה הכלכלי והחברתי של ישראל.

התוכנית ביזמת משרד הקליטה ורשות המיסים גובשה במסגרת פרויקט "חוזרים הביתה ב-60 לישראל" שמוביל משרד הקליטה. במסגרת המבצע מעניק המשרד לישראלים החוזרים מחו"ל סל הטבות כלכליות בתחומי תעסוקה ומסיר עבורם חסמים כלכליים נוספים בתחום ביטוח הבריאות.

רח' קפלן 1, הקריה ירושלים 91030 טל': 02-5317201 פקס': 02-5695355

שער הממשלה: www.gov.il



<http://www.mof.gov.il/dover>

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.

שר האוצר, רוני בר-און: כחלק מהמאמץ הכולל להגברת העלייה ועידוד השבתם של ישראלים לארץ, אנו מבקשים ליצור תשתית אופטימלית לקליטתם. חזרת הישראלים תעשיר את המשק הישראלי בידע ונסיון מהכלכלה הגלובלית, תשפר את הפעילות הכלכלית בארץ ותגביר את התחרותיות במשק.

שר הקליטה, יעקב אדרי : "הרפורמה מהווה מהפכה של ממש המשלבת לראשונה בין כדאיות ערכית ועלייה ממניעים ציוניים לבין כדאיות כלכלית. לדבריו, נטל המיסוי היווה 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".

בהציגו את המהלך ציין רו"ח גידי בר-זכאי, כי החקיקה האמורה משקפת, בין היתר, את המגמה אותה מובילה רשות המיסים להציג חקיקה פשוטה, ברורה ועל כן גם יעילה. בהתאם לכך, הצעת החוק שאושרה, מרחיבה, מפשטת ומפרטת שורת הקלות ממס בקשר לחבות המס וכללי הדיווח של עולים חדשים ותושבים חוזרים שישווו מעולים 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.

רח' קפלן 1, הקריה ירושלים 91030 טל': 02-5317201 פקס': 02-5695355

שער הממשלה : www.gov.il



<http://www.mof.gov.il/dover>

2. הרחבת ההקלות במיסוי לתושבים חוזרים

קביעת מעמד מיסויי חדש "תושב חוזר שישווג כעולה לצורכי מס הכנסה" למי ששהה מחוץ לישראל לפחות 10 שנים מהמועד שעזב. מעמד זה ירחיב את ההקלות ממס הניתנות כיום לתושב חוזר וישווה אותם להקלות המוענקות לעולה חדש. כדי לעודד חזרתם של ישראלים במסגרת מבצע משרד הקליטה לשנת ה-60, מוצע לקבוע, כהוראת שעה, כי בין השנים 2009 - 2008 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.

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

עם אישור הממשלה תובא ההצעה לאישור הכנסת עוד במושב הקרוב ותחולתה תהיה מה- 1 בינואר 2008.

רח' קפלן 1, הקריה ירושלים 91030 טל': 02-5317201 פקס': 02-5695355

שער הממשלה : www.gov.il



<http://www.mof.gov.il/dover>

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

התוכנית המוצעת	הדין הקיים		סוג ההקלה
	תושב חוזר	עולה חדש	סטטוס
עולה חדש ותושב חוזר שייחשב לעולה			
10 שנים	5 שנים	5 שנים	פטור ממס על הכנסות פאסיביות
10 שנים	10 שנים	10 שנים	פטור ממס על רווחי הון
10 שנים	X	4 שנים	פטור ממס על הכנסות מעסק
10 שנים	X	X	פטור ממס על הכנסות ממשלח יד ומעבודה
✓	X	X	תחולה גם לגבי נכסים או פעילויות חדשות
✓	X	X	מסלול התאקלמות
✓	X	X	הקלה במבחן "השליטה והניהול"
✓	X	X	פטור מחובת גילוי ודיווח

לפרטים: מיטל נוי, דוברת המשרד לקליטת העלייה, 050-6214700
שלומי שפר, דובר משרד האוצר, 050-6208800
עידית לב-זרחיה, דוברת רשות המסים 050-5294309

מצ"ב פרופיל נישומים ותחולת הוראות תיקוני החקיקה המוצעים.

רח' קפלן 1, הקריה ירושלים 91030 טל': 02-5317201 פקס': 02-5695355

שער הממשלה: www.gov.il



<http://www.mof.gov.il/dover>



Financial Solutions Life Solutions



www.anglocapital.com