

החלטת מיסוי 13/06

תחום החלטת המיסוי: מיסוי שוק ההון

הנושא: הנפקת תעודות סל ותעודות בחסר - החלטת מיסוי בהסכם

העובדות:

1. חברה תושבת ישראל (להלן: "החברה") מעוניינת להנפיק תעודות סל ו/או תעודות בחסר ("תעודות סל/תעודה בחסר" - הינה נייר ערך המחקה מדדי מניות או שערי מטבע באופן מלא, ומהווה למעשה תחליף לרכישה/מכירה בחסר של נכס הבסיס עצמו).
2. ההנפקה תעשה באמצעות שתי חברות בנות ייעודיות (להלן: "החברות הייעודיות") כדלקמן:
 - 2.1.1. החברה תקים חברת בת בבעלות מלאה שתנפיק בבורסה את תעודת הסל ו/או את התעודות בחסר ותחזיק בנכסים המגבים.
 - 2.1.2. חברת הבת תקים חברת בת בבעלות מלאה, שתשמש כמחסן לשם מתן מענה לעודפי היצע או ביקוש במהלך המסחר בבורסה בתעודות הסל ו/או בתעודות בחסר.

פרטי הבקשה

1. קביעת סיווג תעודות הסל ואת סיווג התעודות בחסר לצרכי מס.
2. קביעת הסדר מס אשר יחול על החברה ועל החברות הייעודיות.

החלטת המיסוי ותנאיה:

1. תעודות הסל ותעודות בחסר

- 1.1. תעודות הסל ותעודות בחסר תסווגנה כ"עסקה עתידית", כהגדרתה בסעיף 88 לפקודה.
- 1.2. המרת תעודות הסל לסלי המניות עצמם, לא תהווה אירוע מס בידי הממיר. אירוע המס ידחה למועד בו ימכרו המניות עצמן, תוך שמירה על רציפות המיסוי.
- 1.3. המרת התעודות בחסר למזומן, תהווה אירוע מס בידי הממיר.
- 1.4. במידה והתעודות בחסר משלמות ריבית - תסווג ריבית זו כריבית מנכס הצמוד למדד.

2. החברה והחברות הייעודיות

- 2.1. החברה והחברות הייעודיות תרשמנה כ"כמוסד כספיי" כהגדרתו בחוק מע"מ.
- 2.2. כל הכנסות החברה לרבות עמלות, דמי ניהול, דמי הפצה ותשלומים אחרים הנובעים מהנפקה ותפעול תעודות הסל ו/או התעודות בחסר, יסווגו בידי החברה כהכנסה מעסק בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה.
- 2.3. ההוצאות הכרוכות בהנפקת תעודות הסל ו/או התעודות בחסר, יופחתו לאורך חיי תעודות הסל, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות הפקודה.
- 2.4. חלקן של הוצאות ההנפקה, אשר שולמו במישרין כנגד היקף הסדרה שטרם הונפקה לציבור (תעודות רדומות ביום ההנפקה), יותרו בניכוי רק ממועד מכירתן לחיצוניים, ויופחתו לאורך חיי תעודות הסל ו/או התעודות בחסר, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות הפקודה.

2.5. למען הסר ספק, יובהר כי הוראות סעיף 3(י) לפקודה לא יחולו על ההלוואות שניתנו לחברות הייעודיות על ידי החברה לצורך רכישת תעודות הסל ו/או התעודה בחסר ו/או הנכסים המגבים.

2.6. במסגרת החלטת המיסוי נקבעו מגבלות ותנאים נוספים.

החלטת מיסוי 14/06

תחום החלטת המיסוי: מיסוי שוק ההון

הנושא: שותפות מוגבלת להשקעה בנכסים פיננסיים - קרן גידור פטורה - החלטת מיסוי בהסכם

העובדות:

1. יזמים בתחום שוק ההון מעוניינים להקים קרן גידור (להלן: "הקרן") אשר תתאגד כשותפות מוגבלת ותכלול שותפים מוגבלים תושבי ישראל ושותפים מוגבלים תושבי חוץ (להלן: "השותפים המוגבלים"), אשר השקעתם בקרן מהווה השקעה פסיבית, וזאת לשם השקעה משותפת בנכסים פיננסיים בשוק ההון.
2. היזמים אחראיים לזיהוי תושבותם של השותפים המוגבלים בקרן ולפיצול הכנסות הקרן בין חלקם של השותפים המוגבלים הישראליים והשותפים המוגבלים תושבי החוץ.
3. ניהול הקרן וקביעת מדיניות ההשקעות יתבצע על ידי השותף הכללי בקרן (להלן: "השותף הכללי"), אשר יתאגד כחברה בע"מ.
4. לצורך פעילותה והשקעותיה של הקרן, יכולה הקרן ליטול הלוואות.

פרטי הבקשה:

1. קביעת סיווג ההכנסות שיתקבלו מהקרן בידי השותפים המוגבלים.
2. קביעת שיעור המס ועיתוי תשלום המס בגין הרווחים אשר הקרן תפיק.
3. מתן פטור מניכוי מס במקור להכנסות מהנכסים הפיננסיים המתקבלות בידי הקרן.

החלטת המיסוי ותנאיה:

לגבי חלקם של תושבי ישראל בקרן

1. החייבים במס יהיו השותפים המוגבלים והקרן תהא גוף שקוף לצרכי מס הכנסה.
2. מועד החיוב במס בידי כל אחד מהשותפים המוגבלים, בהתאם לחלקם היחסי שמחזיק כל אחד מהם בקרן, יהא כדלקמן:
 - 2.1. ביחס לתוצאות הפעילות השוטפת של הקרן – בתום כל שנת מס, על בסיס צבירה.
 - 2.2. בפדיון הזכות בקרן, בחלוקת רווחים מהקרן ו/או בפירוק הקרן – במועד האירוע עצמו.
3. במועד אירוע המס, כמפורט בסעיף 2 לעיל, תנכה הקרן מס במקור, בהתאם לשיעור המס אשר חל על כל אחד מהשותפים המוגבלים בה, כדלקמן:
 - 3.1. יחיד תושב ישראל – 25%.
 - 3.2. חברה תושבת ישראל, שלא חלו בקביעת הכנסתה הוראות פרק ב' לחוק התיאומים, הן בשנת המס 2005 והן בשנת המס 2006 ואילך – 25%.
 - 3.3. חברה תושבת ישראל, שחלו בקביעת הכנסתה הוראות פרק ב' לחוק התיאומים בשנת המס 2005 – מס חברות בשיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה.
 - 3.4. גופים מוסדיים הפטורים מכוח סעיף 9(2) לפקודה – פטור, בכפוף למגבלות הקבועות בסעיף 9(2) לפקודה בנושא שליטה בחברות בהן משקיעה הקרן.

4. שיעור המס ליחיד מותנה בכך שיחזיק בזכויותיו בקרן בתקופה שלא תפחת מ-9 חודשים.
5. במידה ובמועד אירוע המס, ייווצרו לשותפים המוגבלים הפסדים מהחזקת הזכויות בקרן, יסווג הפסדים אלו כהפסדי הון, אשר הוראות סעיף 92 לפקודה חלות עליהם.
6. במידה ובמועד אירוע המס, יהיו למחזיקים בקרן הפסדים אחרים, שאינם נובעים מההחזקה בקרן, ניתן יהיה לקזזם בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה או בהתאם הוראות סעיף 28 לפקודה, בהתאמה ולפי העניין, כנגד ההכנסות המיוחסות להם מהקרן, וזאת ע"י הגשת דו"ח למס הכנסה.
7. פעילות הקרן כשלעצמה לא תגרום לסיווג הכנסתם של השותפים המוגבלים כפעילות מעסק.
8. הכנסות הקרן תהיינה פטורות מניכוי מס במקור בידיה.
9. השותף הכללי ירשם כמוסד כספי כהגדרתו בחוק מע"מ, רק לגבי חלקם של השותפים המוגבלים תושבי ישראל בקרן.

לגבי חלקם של תושבי החוץ בקרן

1. הקרן תהא פטורה מניכוי מס במקור רק לגבי הכנסות אשר אילו היו מתקבלות במישרין בידי תושב החוץ הן היו פטורות בידי. לגבי הכנסות אשר חייבות במס בידי תושבי החוץ, תנכה הקרן במועדי החיוב, מס בשיעור של 25%, בכפוף לאמנות המס השונות.
2. מועד אירוע המס יהא בתום כל שנת מס, פדיון הזכות בקרן, חלוקת רווחים מהקרן ו/או פירוק הקרן - כמוקדם, ולפי החלק הרלוונטי.
3. הפטור לשותף המוגבל תושב החוץ מותנה בכך שיחזיק בזכויותיו בקרן בתקופה שלא תפחת מ-9 חודשים.
4. פעילות הקרן כשלעצמה לא תגרום לסיווג הכנסתם של השותפים המוגבלים כפעילות מעסק.
5. הקרן כשלעצמה אינה מהווה "מוסד קבע" בישראל לשותפים המוגבלים תושבי החוץ, ביחס להשקעותיהם בקרן.

הוראות כלליות

1. נקבע נאמן אשר יהיה אחראי על יישום הסדר המס המפורט לעיל.
2. יראו את הכנסות השותף הכללי מדמי ניהול ומדמי הצלחה מהקרן, כהכנסה מעסק, אשר הופקה ונצמחה בישראל.
3. במסגרת החלטת המיסוי נקבעו מגבלות ותנאים נוספים.

החלטת מיסוי 15/06

תחום החלטת המיסוי: מיסוי שוק ההון

הנושא: שותפות מוגבלת להשקעה בנכסים פיננסיים - קרן גידור חייבת - החלטת מיסוי בהסכם

העובדות:

1. יזמים בתחום שוק ההון מעוניינים להקים קרן גידור (להלן: "הקרן") אשר תתאגד כשותפות מוגבלת ותכלול שותפים מוגבלים תושבי ישראל ושותפים מוגבלים תושבי חוץ (להלן: "השותפים המוגבלים"), אשר השקעתם בקרן מהווה השקעה פסיבית, וזאת לשם השקעה משותפת בנכסים פיננסיים בשוק ההון.
2. היזמים אחראיים לזיהוי תושבותם של השותפים המוגבלים בקרן ולפיצול הכנסות הקרן בין חלקם של השותפים המוגבלים הישראליים והשותפים המוגבלים תושבי החוץ.
3. ניהול הקרן וקביעת מדיניות ההשקעות יתבצע על ידי השותף הכללי בקרן (להלן: "השותף הכללי"), אשר יתאגד כחברה בע"מ.
4. לצורך פעילותה והשקעותיה של הקרן, יכולה הקרן ליטול הלוואות.

פרטי הבקשה:

1. קביעת סיווג ההכנסות שיתקבלו מהקרן בידי השותפים המוגבלים.
2. קביעת שיעור המס ועיתוי תשלום המס בגין הרווחים אשר הקרן תפיק.
3. מתן פטור מניכוי מס במקור להכנסות מהנכסים הפיננסיים המתקבלות בידי הקרן.

החלטת המיסוי ותנאיה:

לגבי חלקם של תושבי ישראל בקרן

1. החייבת במס תהא הקרן עצמה.
2. מועד אירוע המס בידי הקרן, יהא במועד מימושם של הנכסים בקרן או במועד קבלת הכנסה (ריבית, דיבידנד וכד') מהנכסים בקרן.
3. מועד תשלום המס יהא בכל 31/1 ו-31/7 של כל שנת מס (להלן: "מועד תשלום המס"), וזאת בשל ההכנסות נטו (בניכוי הוצאות ובקיצוז הפסדים), שהתקבלו בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח והתשלום.
4. במועד תשלום המס תשלם הקרן מס בשל ההכנסות אשר התקבלו בידיה, בהתאם לשיעור המס המשוקלל שיחושב לפי שיעור ההחזקה של השותפים המוגבלים בקרן, כדלקמן:
 - 4.1. יחיד תושב ישראל – 25%.
 - 4.2. חברה תושבת ישראל, שלא חלו בקביעת הכנסתה הוראות פרק ב' לחוק התיאומים, הן בשנת המס 2005 והן בשנת המס 2006 ואילך – 25%.
 - 4.3. חברה תושבת ישראל שחלו בקביעת הכנסתה הוראות פרק ב' לחוק התיאומים בשנת המס 2005 – מס חברות בשיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה.

- 4.4. גופים מוסדיים הפטורים מכוח סעיף 9(2) לפקודה – פטור, בכפוף למגבלות הקבועות בסעיף 9(2) לפקודה בנושא שליטה בחברות בהן משקיעה הקרן.
5. שיעור המס ליחיד מותנה בכך שיחזיק בזכויותיו בקרן בתקופה שלא תפחת מ-9 חודשים.
6. בכל מועד אירוע מס, תבוצע התאמה של המחיר המקורי של הזכות בקרן בידי השותפים המוגבלים השונים, וזאת בהתאם לחלקו של כל אחד בהכנסות ובחבות המס. קרי, הרווח בקרן יעלה את המחיר המקורי של הזכות בקרן עפ"י חלקו של השותף המוגבל בהכנסה ברוטו בניכוי המס החל עליו. כמו כן, בכל מקרה בו יחולקו רווחים לשותפים המוגבלים בקרן, יקטן המחיר המקורי של הזכות בקרן בגובה הרווחים המחולקים נטו לאחר המס.
7. פדיון הזכות בקרן על ידי השותפים המוגבלים, יהא פטור ממס ומניכוי מס במקור, בידי השותפים המוגבלים, ובלבד שההכנסה מהשקעה בנכסים פיננסיים שבידיהם, אינה הכנסה מעסק.
8. הקרן תקיים מנגנון אשר יבטיח כי בעת מימוש נכסים אשר הובאו בחשבון בעת פדיון זכויותיו בקרן של שותף מוגבל, לא ייווצר עודף ניכוי מס במקור ולא ייווצר חוסר ניכוי מס במקור בהשוואה למצב בו היו מוחזקים כל נכסי הקרן במישרין על ידי השותפים המוגבלים.
9. במידה ובמועד אירוע המס, ייווצרו הפסדים בקרן, הרי שהפסדים אלו יהיו בני קיזוז במישור הקרן כנגד כל מקור הכנסה אחר.
10. במידה ובמועד אירוע המס, יהיו למחזיקים בקרן הפסדים אחרים, שאינם נובעים מהחזקה בקרן, ניתן יהיה לקזזם בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה או בהתאם להוראות סעיף 28 לפקודה, בהתאמה ולפי העניין, כנגד ההכנסות המיוחסות להם מהקרן, וזאת ע"י הגשת דו"ח למס הכנסה.
11. פעילות הקרן כשלעצמה לא תגרום לסיווג הכנסתם של השותפים המוגבלים כפעילות מעסק.
12. השותף הכללי ירשם כמוסד כספי כהגדרתו בחוק מע"מ, רק לגבי חלקם של השותפים המוגבלים תושבי ישראל.
13. נאמן אחראי על יישום הסדר המס המפורט.

לגבי חלקם של תושבי החוץ בקרן

1. הקרן תהא פטורה מניכוי מס במקור רק לגבי הכנסות אשר אילו היו מתקבלות במישרין בידי תושב החוץ הן היו פטורות בידי. לגבי הכנסות אשר חייבות במס בידי תושבי החוץ, תנכה הקרן במועדי החיוב, מס בשיעור של 25%, בכפוף לאמנות המס השונות.
2. מועד אירוע המס בקרן, בהתאם לחלק היחסי שמחזיק כל אחד מהמשקיעים בקרן, יהא במועד מימושם של הנכסים בקרן או במועד קבלת הכנסה (ריבית, דיבידנד וכד') מהנכסים בקרן.
3. הפטור לשותף המוגבל תושב החוץ מותנה בכך שיחזיק בזכויותיו בקרן בתקופה שלא תפחת מ-9 חודשים.
4. פעילות הקרן כשלעצמה לא תגרום לסיווג הכנסתם של השותפים המוגבלים כפעילות מעסק.
5. הקרן כשלעצמה אינה מהווה "מוסד קבע" בישראל לשותפים המוגבלים תושבי החוץ, ביחס להשקעותיהם בקרן.

הוראות כלליות

1. נקבע נאמן אשר יהיה אחראי על יישום הסדר המס המפורט לעיל.
2. יראו את הכנסות השותף הכללי מדמי ניהול ומדמי הצלחה מהקרן, כהכנסה מעסק, אשר הופקה ונצמחה בישראל.
3. במסגרת החלטת המיסוי נקבעו מגבלות ותנאים נוספים.

החלטת מיסוי 16/06

תחום החלטת המיסוי: מיסוי שוק ההון

הנושא: איגוח תזרים מזומנים מליסינג תפעולי - החלטת מיסוי בהסכם

העובדות:

1. חברה תושבת ישראל (להלן: "החברה"), מעוניינת לגוון את מקורות המימון שלה, ע"י מכירת תזרים מזומנים עתידי הנובע מליסינג תפעולי לחברת בת ייעודית (להלן: "החברה הייעודית"), בתמורה לקבלת כל שווי תזרים המזומנים העתידי המהווך להיום.
2. על מנת לרכוש את כל תזרים המזומנים העתידי המהווך כאמור, תנפיק החברה הייעודית אג"ח המגובות בתזרים המזומנים העתידי (מכירת תזרים המזומנים העתידי והנפקת האג"ח ע"י החברה הייעודית, יכונן, להלן: "עסקת האיגוח").

פרטי הבקשה:

1. סיווג עסקת האיגוח כעסקת מימון ולא כעסקת מכר.
2. להשקיף לצרכי מס את פעילות החברה הייעודית ותוצאותיה כלפי החברה.

החלטת המיסוי ותנאיה:

1. עסקת האיגוח תסווג כעסקת מימון, לצרכי מס, בכפוף לעמידה בכל התנאים הבאים:
 - 1.1. כספי תמורת הנפקת האג"ח יועברו מהחברה הייעודית לחברה (בכפוף לבטחונות עפ"י דרישת חברות הדירוג).
 - 1.2. החברה לא תמכור את סדרת האג"ח הנחותה (כרית בטחון), אותה תרכוש מהחברה הייעודית במסגרת הנפקת האג"ח, למשך כל תקופת האג"ח.
 - 1.3. החברה תייעד את תמורת הנפקת האג"ח לפעילות העסקית, לרבות פעילות עסקית בחברות קשורות בלבד, קרי, החברה לא תעביר סכומי כספים, במהלך כל תקופת חיי האג"ח, לכל פעילות שאינה פעילות עסקית, ובכלל זה לא תעביר סכומי כספים, בכל דרך שהיא, לבעלי מניותיה או "לקרוב", כהגדרת המונח בסעיף 88 לפקודה, לחברה או לבעלי מניותיה.
 - 1.4. הועברו כספים לפעילות שאינה פעילות עסקית, כאמור לעיל, תחויב החברה בגין העברה זו במס חברות, ויערכו התאמות לעתיד בהתאם.
2. החברה הייעודית תהיה חברה שקופה לחלוטין לצורכי מס, ולפיכך, כל הכנסותיה ו/או תקבוליה ו/או הוצאותיה תחשבנה להכנסותיה ו/או תקבוליה ו/או הוצאותיה של החברה; והכל, כאילו שהזכויות שהומחו נשארו בידי החברה, וכן כאלו האג"ח הונפק על ידי החברה ולא על ידי החברה הייעודית, בכפוף לעמידה בתנאים, כפי שיובאו להלן:
 - 2.1. המחאת תזרים המזומנים מאת החברה לחברה הייעודית לא תהווה מכירה לעניין חלק ה' לפקודה או סעיף 2 לפקודה. מנגד, הכנסות ו/או תקבולי החברה הייעודית מעסקאות השכירות יחשבו כהכנסה בידי החברה לצורכי מס, וידווחו בהתאם למדיניות ההכרה בהכנסות של החברה, אילולא נעשתה עסקת האיגוח.

- 2.2. במידה שהחברה הייעודית תהא חדלת פירעון, ומחזיקי האג"ח לא יוכלו להיפרע מן החברה הייעודית, תהווה יתרת החוב (קרן, הפרשי הצמדה וריבית) שטרם נפרעה (להלן: "החוב הנמחל"), הכנסה עסקית פירותית בידי החברה. לענין זה, "החוב הנמחל" – לרבות חוב שבעל החוב נהג בו כאילו נמחל לו או ששומט חובו. כנגד ה"הכנסה" העסקית מהחוב הנמחל, ניתן יהיה לקזז הפסדים עסקיים בלבד, לרבות חובות אבודים בחברה הייעודית.
- 2.3. החברה הייעודית לא תהא רשאית להחזיק ו/או לרכוש נכסים או התחייבויות, למעט אלה הדרושים לצורך מילוי התחייבויותיה לענין הסכמי השכירות נשוא עסקת האיגוח ולענין הסכמי ההלוואה בינה ובין המשקיעים (אג"ח).
- 2.4. עם פירעונו המלא של האג"ח, תתחסל החברה הייעודית, וכל נכסיה, במידה שיהיו כאלה, יועברו לחברה. העברת הנכסים כאמור, לא תהווה אירוע מס - לא אצל החברה ולא אצל החברה הייעודית.
- 2.5. לצורך יישום הוראות חוק התיאומים אצל החברה, במקום חשבון השקעה המאזני בחברה הייעודית, יבואו נכסיה והתחייבויותיה של החברה הייעודית (המאזן המאוחד של החברה עם החברה הייעודית).
- 2.6. החברה הייעודית תוחזק במלואה בבעלותה של החברה, ממועד הנפקת האג"ח ועד לפירעון הסופי של האג"ח המונפקות, ובכפוף לזכויות מוגדרות שיוקנו לנאמן לצורך הגנה על מחזיקי האג"ח.
3. החלטת המיסוי מהווה גם אישור פטור מניכוי מס במקור לגבי תזרים המזומנים הצפוי מהחברה לחברה הייעודית, לאורך תקופת חיי האג"ח, לכל דבר ועניין.
4. במסגרת החלטת המיסוי נקבעו מגבלות ותנאים נוספים.

החלטת מיסוי 17/06

תחום החלטת המיסוי: מיסוי שוק ההון

הנושא: קביעת ניכיון משוקלל בהרחבת סדרה - החלטת מיסוי בהסכם

העובדות:

חברה תושבת ישראל (להלן: "החברה") מעוניינת להרחיב סדרת אג"ח קיימת אשר הונפקה בעבר בבורסה (להלן: "הסדרה המקורית"), על ידי הנפקת סדרה נוספת בבורסה (להלן: "הסדרה הנוספת"). הרחבת הסדרה המקורית נעשית מהטעמים הבאים:

1. גיוס כספים להרחבת הפעילות העסקית של החברה.
2. הגברת הנזילות והמסחר בסדרה המקורית.
3. ניצול הזדמנויות גיוס בבורסה.

פרטי הבקשה:

לקבוע את שיעור הניכיון המשוקלל במועד הפדיון של הסדרה המקורית ושל הסדרה הנוספת (להלן: "הסדרה המצרפית") וזאת לצרכי ניכוי מס במקור.

החלטת המיסוי ותנאיה:

1. שיעור הניכיון המשוקלל לצרכי מס לסדרה המצרפית, ייקבע על פי נוסחה המשקללת את שיעור הניכיון מהנפקת הסדרת המקוריות, את שיעור הניכיון הנובע מהנפקת הסדרה הנוספות ואת שיעור הניכיון הנובע מהמרת אופציות לאג"ח (באם היו).
2. שיעור הניכיון המשוקלל ייקבע בהתאם לנוסחה דלקמן:

$$\frac{\left\{ \begin{array}{l} \text{שיעור ניכיון מקורי} \\ \text{המוכפל בסך ע.ג.} \\ \text{+ סדרה מקורית} \end{array} \right\} \times \left\{ \begin{array}{l} \text{שיעורי הניכיון} \\ \text{מהסדרות הנוספות} \\ \text{המוכפלים בסך ע.ג.} \\ \text{סדרות נוספות} \end{array} \right\} \times \left\{ \begin{array}{l} \text{מקדם תקופה} \\ \text{לסדרות} \\ \text{הנוספות} \end{array} \right\}^*}{\text{סך ע.ג. סדרה המקורית} + \text{ע.ג. סדרות נוספות} \times \text{מקדם} \\ \text{התקופה לסדרות הנוספות}} = \text{שיעור הניכיון} \\ \text{המשוקלל}$$

* "מקדם התקופה" - היחס שבין המח"מ (משך חיים ממוצע) של הסדרה הנוספת לבין המח"מ של הסדרה המקורית. במקרה בו ישנן מספר הרחבות לסדרה יש לחשב מח"מ נפרד לכל אחת מההרחבות.

דוגמא:

- סך ע.ג. סדרה מקורית – 150,000,000 תמורת 141,000,000

- סך ע.ג. סדרה נוספות - 50,000,000 תמורת 48,000,000

- מקדם תקופה - 80%

שיעור ניכיון מקורי : $(150,000,000 - 141,000,000) / 150,000,000 = 6\%$

שיעור ניכיון בהקצאה נוספות : $(50,000,000 - 48,000,000) / 50,000,000 = 4\%$

שיעור הנכיון המשוקלל $\frac{(6\% \times 150,000,000 + 4\% \times 50,000,000 \times 80\%)}{(150,000,000 + 50,000,000 \times 80\%)} = 5.58\%$

3. במסגרת החלטת המיסוי נקבעו מגבלות ותנאים נוספים.