



מיסוי שוק ההון

עו"ד בניה חסידים, מנהל בכיר, ראש תחום מיסוי נאמנויות

שינויי חקיקה ופסיקה

- מס יסף: יחול בשנת 2017 בשיעור של 3% מגובה הכנסות של 640 אלפי ₪, לעומת מס בשיעור של 2% מגובה הכנסות של 800 אלפי ₪ בשנת 2016
- מס חברות: ירד מ-25% בשנת 2016, ל-24% בשנת 2017
- ע"א 3555/15 מוזס, ארקין ואח' נ' פשמ"ג, לא ניתן לקזז הפסד הון במכירת ניירות ערך כאשר ההפסד נובע מירידת שער חליפין

שיעורי מס:

רווח הון – 25%

דיבידנד – 25%; 30%

ריבית – 15%; 25%; 48%



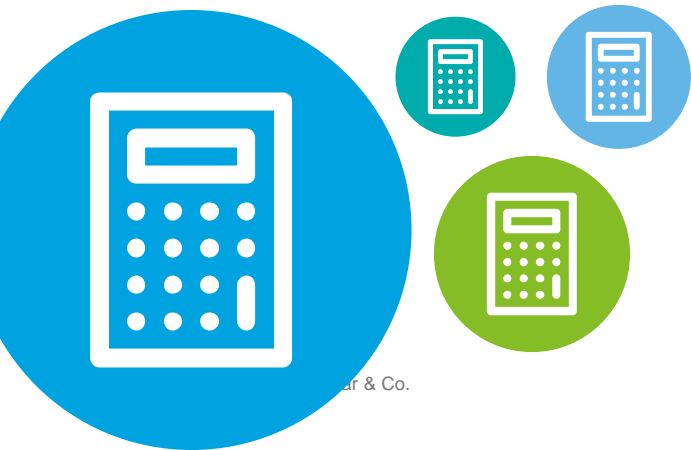


עקרונות מיסוי שוק ההון וקיזוז הפסדים

- הפסד הון שוטף מכל מקור (מקרקעין, שוק ההון וכו') ניתן לקזז כנגד רווח הון מכל מקור וגם כנגד ריבית ודיבידנד (עד שיעור מס חברות - 25%)
- הפסד הון מועבר ניתן לקיזוז כנגד רווח הון בלבד
- סדר קיזוז הפסדים - בפקודה לא נקבע סדר קיזוז הפסדים מניירות ערך
- עיקרון המימוש - רווח או הפסד מוכרים על בסיס מימוש בלבד

טיפים במיסוי שוק ההון וקיזוז הפסדים

- בעל מניות מהותי המחזיק באג"ח של החברה – מימוש לפני קבלת הריבית ולהתחייב במס בשיעור 30%
- בחינת אפשרות לנכות את הוצאות המימון הריאליות בחישוב רווח מניירות ערך - על פי סעיף 101א(ב) לפקודה
- בחינת עיתוי גיבוש הפסד הון כך שהפסדי הון ("על הנייר") שאינם נדרשים לשם קיזוז בשנת 2016 ימומשו בשנת 2017 (כדי ליצור הפסד שוטף מני"ע בשנת 2017)
- דוגמא: הפסד מני"ע סחירים של חברה בשנת 2016, ניתן לקיזוז כנגד כל רווח הון ריבית או דיבידנד (סחיר או לא סחיר).
בשנת 2017 – ההפסד המועבר לא יותר בקיזוז כנגד ריבית או דיבידנד אלא רק כנגד רווח הון
- ליחידים וחברות שיש להם הפסדים מועברים מני"ע – לשקול למכור ני"ע לפני יום האקס לקבלת הריבית או הדיבידנד



טיפים במיסוי שוק ההון וקיזוז הפסדים

- ייחוס עלויות בשיטת הייחוס הספציפי בניגוד ל-FIFO (מומלץ בחשבונות בנק שונים)

דוגמא: אדם שיש לו הפסדים שוטפים מניירות ערך והכנסות מדיבידנד וריבית מחו"ל שבגינם נוכה מס במקור. אם יש לו יכולת "לייצר" רווח הון הוא יוכל לקזז אותו כנגד ההפסדים, ולא כנגד ההכנסה מחו"ל (הכנסה "פטורה דה-פקטו" – פס"ד אלון)

- להשקיע בחברות ישראליות המחלקות דיבידנד. (נכון לגבי חברה, בשים לב לחקיקה בעניין "חברות הארנק")
- הגשת דוח סוף שנה – בנקים אינם מקזזים הפסדים באופן עצמאי (גם לא בין חשבונות של אותו לקוח באותו הבנק)



סדר קיזוז הפסדים בשנת 2016 אצל חברות | דוגמא

שקלים	נתונים
(1,000) =====	הפסד מועבר משנים קודמות מני"ע
600	רווח ממכירת מניות X בע"מ
(1,500)	הפסד ממכירת מניות Y בע"מ
(900) =====	סה"כ רווח (הפסד) שוטף – נטו
1,600 =====	הכנסות מריבית בגין אג"ח סחיר
700 =====	סה"כ רווחים בשנת 2016 (1,600 - 900)

סדר קיזוז הפסדים בשנת 2016 אצל חברות | דוגמא

סדר קיזוז ההפסדים

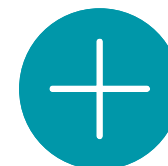
שקלים	אפשרות ב' ("האפשרות המועדפת")	שקלים	אפשרות א' ("האפשרות הנאיבית")
1,600	הכנסות מריבית בגין אג"ח	1,600	הכנסות מריבית בגין אג"ח
1,500	בניכוי הפסדים שוטפים מני"ע Y בע"מ	(900)	בניכוי: הפסדים שוטפים מני"ע (נטו)
100	רווחים מריבית בגין אג"ח	700	רווח
600	רווחים ממכירת מניות X בע"מ	(1,000)	יתרת הפסדים מני"ע להעברה לשנים הבאות
(1,000)	בניכוי: הפסדי מועברים מני"ע משנים קודמות	175	סה"כ מס לתשלום (25%X700)
(400)	יתרת הפסדים מני"ע להעברה לשנים הבאות		
25	סה"כ מס לתשלום (25%X100)		

יתרונות המס הגלומים בהשקעה בקרן נאמנות פטורה או במכשירים הוניים אחרים, לעומת השקעה בפיקדונות בנקאיים

לא ניתן לקזז הפסד הון מני"ע כנגד ריבית מפיקדון בנקאי. מאידך ניתן לקזז רווח מפדיון יחידות בקרן נאמנות פטורה כנגד הפסדים מני"ע לרבות הפסדים מועברים



מקור "הבעיה": פיקדון בנקאי אינו נחשב "נייר ערך"



ריבית על אג"ח ניתן לקזז כנגד הפסדים שוטפים מני"ע סחירים, שלא כן לגבי ריבית על פקדון בנקאי



דחיית חבות המס למועד מימוש ההשקעה. ניתן לשלוט על מועד אירוע המס



מקרים הדורשים תשומת לב מיוחדת

- הפסדים שמקורם מחוץ לישראל
- קיזוז הפסדים במקרים של נוהל "גילוי מרצון"
- קיזוז הפסדים של "בעל שליטה" (מי שמחזיק בלמעלה מ-10% מהזכויות בחברה)

תודה על ההקשבה!

Bnaya Hassidim, Adv. (MBA)

Senior manager | Tax Group

Trusts Tax Leader

Tel/Direct: +972 (3) 608 5213 | Mobile: + 972 (54) 754 1484

bhassidim@deloitte.co.il





www.deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about for a more detailed description of DTTL and its member firms.

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 244,400 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 83 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.

©2016 Brightman Almagor Zohar & Co. Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited.