

חוזר מס הכנסה - צו מס הכנסה (קביעת בורסה), התשס"ד - 2004

- ✓ במסגרת הרפורמה במס נקבעו שיעורי מס מוטבים לני"ע ועסקאות עתידיות הנסחרים בבורסה. כך לדוגמא, נקבע שיעור מס של 15% ליחידים וחברות שלא חל עליהם חוק התיאומים על רווחי הון ממכירת ני"ע בבורסה (באשר לני"ע זרים שיעור המס יהא לווונטי החל משנת 2005), וזאת חלף שיעור מס של 25% על רווחי הון מנכסי הון אחרים.
- ✓ כמו כן, נקבע שיעור מס מופחת של 10% - 15% על הכנסות ריבית מאג"ח הנסחרים בבורסה, חלף שיעור מס של עד 49% לגבי יחיד ו- 35% לגבי חברות (מס חברות בשנת 2004) לגבי נכסים כאמור שאינם נסחרים בבורסה.
- ✓ כאמור לעיל, שיעורי המס המוטבים הינם לגבי ני"ע הנסחרים בבורסה, כך שקיימת חשיבות למקום בו נסחר נייר הערך. בשל ההגדרה הבעייתית של המונח "בורסה" בפקודת מס הכנסה, הפרשנות שניתנה לאור הפסיקה הינה כי המונח "בורסה" התייחס לבורסה בישראל, וזאת עד כניסתה של הרפורמה לתוקף.
- ✓ "בורסה" בפקודת מס הכנסה מוגדרת כדלקמן:
"בורסה לניירות ערך שניתן לה רישיון מכוח סעיף 45 לחוק ניירות ערך או בורסה אחרת שקבע שר האוצר לעניין פקודה זו."
ואכן רק ב- 1 בינואר 2004 פורסם בק"ת 6283 צו מס הכנסה (קביעת בורסה), התשס"ד-2004 (להלן: "הצו") שתחולתו החל מינואר 2003.
- ✓ הצו קובע כי בנוסף לבורסה בישראל יראו כ"בורסה" או כ"בורסה מחוץ לישראל" גם:
 - (1) בורסה המתנהלת עפ"י הכללים שנקבעו בידי מי שרשאי לקבעם עפ"י דין המדינה שבה היא מתנהלת.
 - (2) שוק מוסדר – בצו נקבע כי מסחר מעל הדלפק בנאסד"ק ומערכת מוסדרת בה מתנהל מסחר באג"ח עפ"י כללים ברורים (כגון: היקף הנפקה ותנאי החזקה מינימליים, מסלקה מוסדרת ועוד) יחשבו כשוק מוסדר.
- ✓ חוזר מס הכנסה 18/2004 (להלן: "החוזר") סוקר ומבהיר את תנאיו של הצו ובין היתר מדגיש כי המונח "בורסה" אינו כולל מסחר בעסקאות עתידיות ושטרי חוב (notes) כהגדרתם בסעיף 105יא לפקודה, המתבצעים מעבר לדלפק (O.T.C.).
- ✓ עוד נקבע בצו כי שיעורי המס המוטבים על רווחי הון והכנסות ריבית מני"ע יחולו, מלבד בבורסה בישראל, רק לגבי ני"ע הנסחרים בבורסה או בשוק מוסדר המתנהלים במדינת אמנה (בין המדינות בהן יש מסחר מפותח והם לא בגדר מדינת אמנה ניתן לכלול את הונג קונג, אוסטרליה ולוקסמבורג – האמנה טרם נחתמה). משמעות הקביעה, כי כל רווח הון או ריבית מני"ע הנסחר בבורסה או בשוק מוסדר במדינה שאינה מדינת אמנה יהיו חייבים בשיעורי המס הרגילים על רווחי הון או ריבית (קרי, שיעור מס של 25% על רווחי הון, ושיעור מס של עד 49% ליחידים ו- 35% לחברות לגבי הכנסות ריבית). תחולת הוראה זו לגבי ני"ע זרים תהא רק החל משנת המס 2005 שכן בשנים 2003-2004 יחול בכל מקרה מס של 35% על רווחי הון וריבית גם לגבי ני"ע זרים הנסחרים בין במדינת אמנה ובין במדינה שאיננה מדינת אמנה.
- ✓ בחוזר נקבע כי על מנת להנות משיעורי המס המופחתים כאמור לעיל, על הנישום יהיה להוכיח שני"ע שהינו מחזיק מתנהל ונסחר בצורה המהווה בורסה או שוק מוסדר, קרי מערכת המסחר עצמה עומדת בתנאי הצו.

✓ אסמכתאות העשויות להעיד על קיומו של שוק מוסדר לגבי אג"ח הינם, בין היתר :

- האג"ח נרכש בבורסה או בשוק מוסדר במדינת אמנה
- קיומו של מנגנון סליקה מוסדר עפ"י חוק (כגון : OCC ,DTC ,Euro Clear ועוד)
- קיומו של Market Maker (ברוקר) בשוק אשר מולו ניתן לבצע בכל רגע נתון עסקאות באג"ח
- פרסום השערים של האג"ח באחד או יותר מהאמצעים האלקטרוניים המקובלים (כגון : בלומברג)

חוזר מס הכנסה 18/2004 פורסם ביום 14.7.2004.



לצפיה מלאה בחוזר לחץ כאן