

## הצעת חוק להקדמת הפחתת המס על ניירות ערך זרים

ביום 26 ביולי 2004 הניחה הממשלה על שולחן הכנסת הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס'141), התשס"ד-2004 שעיקרה הקדמת הורדת שיעור המס על רווחי הון ממכירת ניירות ערך זרים, משיעור של 35% לשיעור של 15%, תוך השוואתו לשיעור המס המוטל על ניירות ערך ישראלים הנסחרים בבורסה לגבי יחידים וחברות שהוראות חוק התיאומים אינן חלות בקביעת הכנסתם. יש לציין כי הצעת החוק כפופה לשינויים, אולם התמצית המובאת להלן משקפת את רוח התיקון הצפוי.

להלן עיקרי הצעת החוק:

### רווח הון ממכירת ניירות ערך זרים

#### המצב החוקי כיום:

על פי נוסח הפקודה כיום, שיעור המס החל על מכירת ניירות ערך זרים הינו 35%. החל משנת 2007 יופחת שיעור המס על הרווח הריאלי הנצבר מיום 1 בינואר 2007 ל-15%.

#### הצעת החוק:

על פי הצעת החוק תוקדם הורדת שיעור המס על ניירות ערך זרים לתחילת שנת 2005, כך שמכירת ניירות ערך זרים לאחר 1 בינואר 2005 תחויב ב-15%, בדומה לשיעור המס החל על מכירת ניירות ערך ישראלים הנסחרים בבורסה. (יחד עם זאת, לגבי ניחת ערך זרים שנרכשו לפני 1 בינואר 2005, שיעור המס שיחול על הרווח הריאלי שנצבר עד ליום 31 בדצמבר 2004 ישאר 35% - החישוב הינו ליניארי).

## ריבית ודיבידנד בגין נייר ערך זר

### המצב החוקי כיום:

קבלת ריבית ודיבידנד מנייר ערך זר חייבים כיום במס בשיעור של 35%. החל משנת המס 2007 שיעור המס על הכנסות אלו יופחת לזה שחל לגבי ניירות ערך ישראליים הנסחרים בבורסה (דיבידנד מנייר ערך זר - 25%; ריבית - 15%).

### הצעת החוק:

בהתאמה להקדמת הפחתת שיעור המס על רווחי הון מניירות ערך זרים לתחילת 2005, מוצע להקדים את הפחתת שיעור המס על הכנסות מריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים גם כן, להחל מיום 1 בינואר 2005.

## מיסוי הכנסות קופת גמל מניירות ערך זרים

### המצב החוקי כיום:

מכירת ניירות ערך זרים בידי קופת גמל חייבת כיום במס בשיעור של 35%. עם זאת, החל משנת 2006, רווח הון ממכירת נייר ערך זר בידי קופת גמל יהא פטור ממס, ובלבד שנייר הערך נרכש החל מיום 1 בינואר 2006.

### הצעת החוק:

על פי הצעת החוק יוקדם הפטור ממכירת ניירות ערך זרים על ידי קופת גמל לשנת 2005. לגבי ניירות ערך זרים שנרכשו לפני שנת 2005, יחול מס של 35% על חלק רווח ההון המיוחס עד לתום שנת 2004, ויתרת רווח ההון תהיה פטורה ממס (החישוב הינו ליניארי).

כמו כן, מוצע לקבוע פטור ממס בגין רווח הון שמפיקה קופת גמל מקרן נאמנות שמשקיעה בניירות ערך זרים, המיוחס לתקופה שמתחילת שנת 2005 ועד ליום המכירה.

### **הוראות לעניין ניירות ערך מסוימים שיום רכישתם לפני יום הרישום בבורסה**

#### **המצב החוקי כיום:**

חברה אשר החזיקה ניירות ערך ערב רישומם למסחר, ואשר הוראות חוק התיאומים חלות בקביעת הכנסתה במועד רישום ניירות הערך למסחר ובמועד מכירת ניירות הערך, חייבת במס בשיעור של 35% (שיעור מס החברות בשנת 2004) על כל הרווח הריאלי ממכירת ניירות הערך (לרבות הרווח שנוצר קודם לרישום למסחר), ולא חלות הוראות סעיף 101 לפקודה. מצב זה יוצר תמריץ שלילי לרישום מניות למסחר בבורסה, שכן רישומן של אותן מניות יעלה את שיעור המס למחזיקי המניות שהם חברות (ללא רישום למסחר הרווח החל מיום 1 בינואר 2003 חייב במס בשיעור של 25% בלבד).

#### **הצעת החוק:**

במטרה לעודד רישום למסחר בבורסה, על פי הצעת החוק, חברה כאמור לעיל, אשר תמכור ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה לאחר 1 בינואר 2004, תחויב במס בשיעור של 25% על הרווח הריאלי המחושב מתחילת שנת 2003 ועד למועד המכירה בפועל (חלף מס בשיעור של 35% החל מכוח תחולת הוראות חוק התיאומים), זאת בהתקיים תנאים שונים אשר נקבעו בהצעה, בהם - החברה החזיקה בניירות ערך אלו שנה לפני רישומם לראשונה למסחר בבורסה, או שהניירות נרכשו טרם קבלת ההחלטה על רישומם למסחר; ניירות הערך נמכרו לאחר שחלפו שישה חודשים לפחות מיום הרישום, והוראות חלק ה(2) לפקודה (שינויי מבנה) לא חלו בתקופה של 24 חודשים שקדמו למכירה. לגבי הרווח שנצבר ליניארית עד ליום 1 בינואר 2003 - יחול שיעור מס החברות הרגיל, קרי 35%.

כמו כן, בחישוב הרווח יובאו בחשבון רווחים ראויים לחלוקה, על פי הוראות סעיף 94ב לפקודה.