

# מפגש בוגרים בנושא: מפת הדרכים לשוק ההון – מיסוי יחידים וחברות

17 בפברואר 2015

אבי נוימן, רו"ח – שותף מס  
ראש מגזר ניהול נכסים *PwC Israel*

# תוכן העניינים

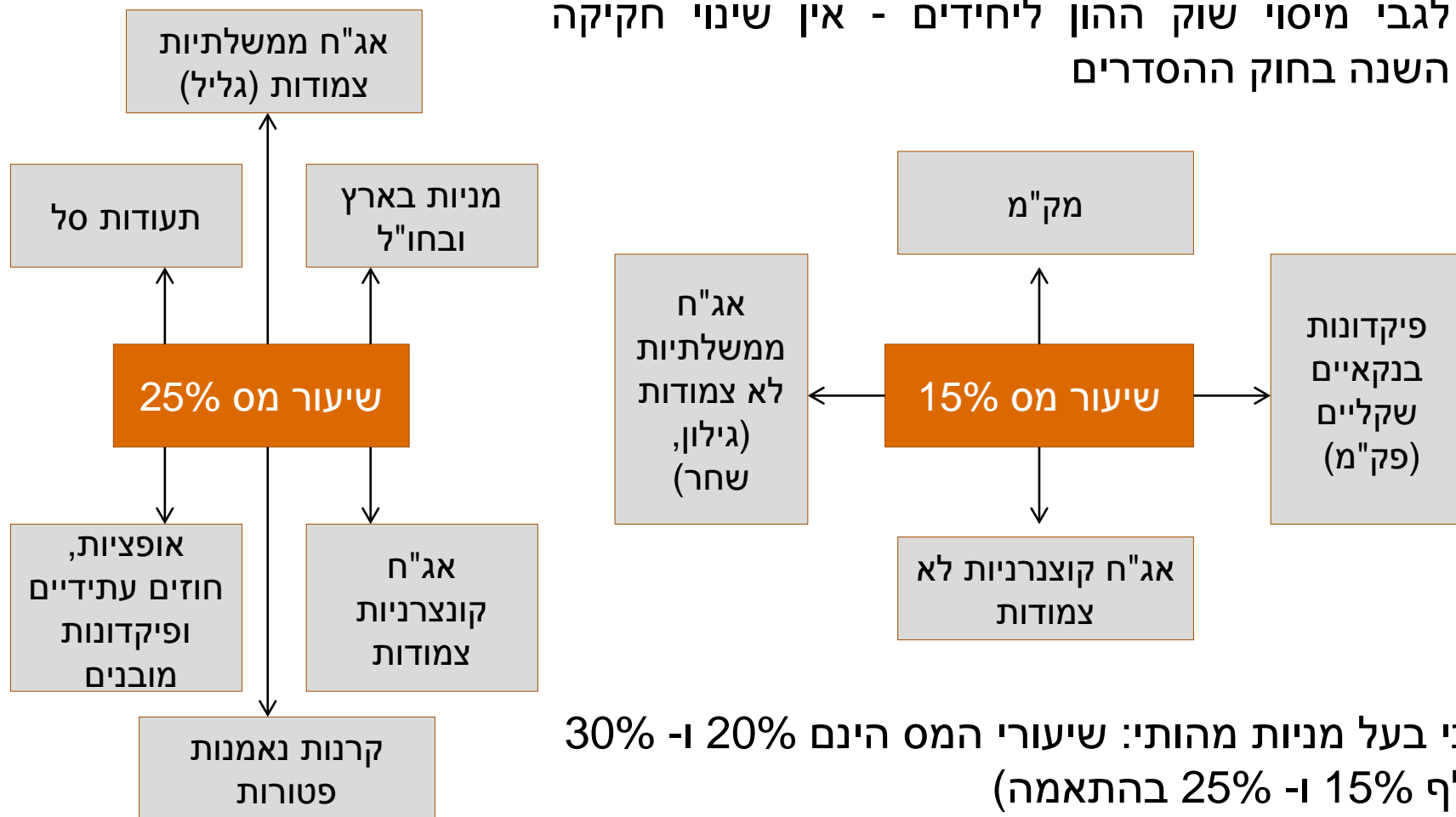
1. מפת מיסוי שוק ההון - יחידים
2. מפת מיסוי שוק ההון - חברות
3. הוראות ניכוי מס במקור על פעילויות בשוק ההון – סוגיות מיוחדות

# מפת מיסוי שוק ההון - יחידים

# 1

## מפת מיסוי שוק ההון בשנת 2014 – שיעורי מס – יחידים

לגבי מיסוי שוק ההון ליחידים - אין שינוי חקיקה השנה בחוק ההסדרים



לגבי בעל מניות מהותי: שיעורי המס הינם 20% ו- 30% (חלף 15% ו- 25% בהתאמה)

## מפת מיסוי שוק ההון בשנת 2014 – יחידים

- מכשירים פיננסיים שקליים - אובדן יתרון המס של מכשירי מעטפת צמודים על פני השקעה ישירה במכשיר הפיננסי
- השקעות בניירות ערך זרים – הגנה אינפלציונית לפי שע"ח בהשקעה ישירה בניירות ערך זרים או כאלו שערכם נקוב במט"ח
- מס יסף בשיעור של 2% על עסקאות בשוק ההון- חל גם על רווחי הון/ דיבידנד/ ריבית לבעלי הכנסה חייבת מעל 811,560 ₪
- החל מיום ה- 1 בינואר 2012 קיימת אופטימיזציה משופרת בקיזוז הפסדים בתוך שנת המס – אפשרות לבצע קיזוז הפסדים לאחור גם במקום בו נוצר רווח לפני הפסד ובלבד שמדובר באותה שנת מס (רלבנטי לרבעון האחרון של שנת 2014).
- ניירות ערך שנמכרו במסגרת מכירה רעיונית בתום שנת 2011 – נוצר בסיס עלות חדש לפי מחיר הסגירה שנקבע במכירה הרעיונית.

## מפת מיסוי שוק ההון בשנת 2014 – יחידים

- עדיפות להשקעה ב"מכשירי מעטפת" כגון : קרנות נאמנות, תעודות פיקדון ותעודות סל, על פני מכשירים פירותיים (מכשירים משלמי ריבית כגון: אגרות חוב ופיקדונות בנקאיים) בין היתר מהסיבות הבאות:

← ביטול חשיפה לאי הכרה בהפסד על ירידת שע"ח;

← הגנה אינפלציונית (\*) (כאשר האינפ' עולה על 40% מתשואת המכשיר קיים יתרון למכשירים צמודים ולהפך); בשנת המס 2014 שיעור האינפלציה הוא אפס'.

← קיזוז הפסדים רחב יותר;

← דחיית מס עד למימוש;

← שליטה על מועד אירוע המס;

← פתרון למס יסף בהשקעה בקרנות נאמנות חייבות

## מפת מיסוי שוק ההון בשנת 2014 – יחידים

### **(\*) שיקולי אינפלציה:**

קיים פער מיסוי של 10% בין מיסוי מכשירים פיננסיים צמודים (מניות, תעודות סל, קרנות נאמנות וכו') הממוסים בשיעור 25% בגין מרכיב הרווח הריאלי, לבין מכשירים פיננסיים לא צמודים (מק"מ, אג"ח שקלי, פיקדונות בנקאיים וכו') הממוסים בשיעור מס של 15% בגין הרווח הנומינלי.

הפער המיסוי הנ"ל נעשה למצב צפוי של שיעור תשואה נומינלי על הנכס של 5% ואינפלציה חזויה של 2% (במצב זה מתקבלת שקילות מיסויית בין מסלולי השקעה הצמוד והלא צמוד')

השוואת נטל המס בין מכשיר פיננסי צמוד ולא צמוד (בהנחה ששאר הפרמטרים זהים) תלוי בשיעור האינפלציה ביחס לתשואת המכשיר ( $I$  – שיעור האינפלציה,  $R$  – שיעור התשואה הנומינלי):

✓ כאשר  $I = 0.4 \times R$  ← קיימת אדישות בין 2 מסלולי ההשקעה

✓ כאשר  $I < 0.4 \times R$  ← נטל מס נמוך יותר במסלול הלא צמוד

✓ כאשר  $I > 0.4 \times R$  ← נטל מס נמוך יותר במסלול הצמוד

## חובת הגשת דין וחשבון שנתי בגין פעילות בשוק ההון

להלן פעילות בשוק ההון/בנקים אשר תחייב יחיד בהגשת דוח אישי למס הכנסה וזאת גם אם הוא אינו חייב בהגשת דוח כאמור מכוח הוראות דין אחרות (לפי נתוני 2014):

תקרת פטור שנתית בשקלים	סעיף
מעל 811,560 ש"ח – חייב בהגשת דוח (בעבר מעל 1,857,000 ₪). (* יודגש כי חובת הדיווח כאמור לעיל הינה החל מדוחות 2013	מחזור מכירות ניירות ערך
מעל 337,000 ש"ח – חייב בהגשת דוח במידה ומדובר בניירות ערך בחו"ל חייב הנישום בדיווח חצי שנתי וכן בהגשת דוח שנתי למס הכנסה.	הכנסות מחוץ לישראל*
מעל 643,000 ש"ח – חייב בהגשת דוח	הכנסות מריבית, דמי ניכיון, הפרשי הצמדה בישראל
מעל 1,872,000 ₪ - חייב בהגשת דוח	היקף חשבונות בנק בחו"ל
<u>הערות:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• מספיק שביום כלשהו בשנת המס התנאי מתקיים</li> <li>• ההוראה לא חלה על עולים/ תושבים חוזרים הזכאים לפטור</li> </ul>	
מעל 811,560 ₪, יהיה חייב במס יסף בשיעור 2% מעל הסכום הנ"ל.	מס יסף

במקרים מסוימים על אף שלא נוכח מס במקור, נישום אשר ישלם מקדמה על הכנסת חוץ עד ליום 30 באפריל של שנת המס העוקבת יוכל להיות פטור מהגשת דוח



## נוהל גילוי מרצון והוראת השעה

- ביום 7 בספטמבר, 2014 פורסם נוהל גילוי מרצון על ידי רשות המסים אשר מחליף כל נוהל או הוראות ביצוע קודמות בעניין גילוי מרצון.
  - דגשים לגבי נוהל גילוי מרצון:
    - תחולת הנוהל – עד ליום 31.12.2016
    - הנוהל הראשי יכלול את פרטי המבקש וחתימתו על הצהרה
    - אין בנוהל החדש ויתור מראש על הפרשי הצמדה, ריבית וקנסות אזרחיים
    - חסינות פלילית תינתן רק לגבי המידע שניתן בגילוי מרצון
    - אדם יהיה זכאי להינות מנוהל גילוי מרצון רק פעם אחת
- \* נוהל הגילוי מרצון בעיקר רלוונטי ליחידים אשר להם חשבונות בנק בחו"ל שלא דווחו לרשויות המס

## נוהל גילוי מרצון והוראת השעה

- בנוסף קבעה רשות המסים הוראת שעה לתקופת ניסיון של שנה אחת מיום פרסום הנוהל בהתייחס לבקשות אנונימיות או בקשה במסלול מקוצר

מסלול מקוצר	בקשה אנונימית	
סך ההון שנכלל בבקשה עד 2 מ' ש"ח + ההכנסה החייבת הנובעת ממנו אינה עולה על 0.5 מ' ש"ח	אין	דרישות סף
אסורה	מותרת	אנונימיות
מגבלה לגבי קיזוז הפסדים שהוצהר עליהם בדוחות הקודמים להגשת הבקשה וכן מגבלה לגבי קיזוז הפסדים שנבעו בשנות השומה של הגילוי מרצון		קיזוז הפסדים
תוך 15 ימים ממועד מסירת ההודעה	במועד שיקבע ע"י הגורם האזרחי	מועד תשלום המס
תשלום המס - תשלום קרן, הצמדה, ריבית וקנסות אזרחיים		ריבית, ה"ה וקנסות

## נוהל גילוי מרצון והוראת השעה

### מהלכים נוספים להרחבת רשת המדווחים לרשויות המס

- מכתבים ליחידים בדבר הצהרה על הכנסות ונכסים (הצהרת הון בטופס מקוצר) (טופס 5329)
- מכתבה של מירי סביון מיום 10.8.2014 – הנחיות לפקידי שומה לפתוח תיקים ולאפשר הגשת דוחות החל משנת המס 2007 ואילך תוך מתן סמכות לאפשר הקלות בקנסות בגין הגשת דוחות באיחור (דגש על דיווח מקוצר בגין הכנסות חייבות משכר דירה)

# מפת מיסוי שוק ההון בשנת 2014

## חברות

# 2

## מפת מיסוי שוק ההון בשנת 2014 – חברות

- שיעור מס החברות בשנים 2014 ו-2015 הינו 26.5%, מגמה של עלייה בשיעור מס חברות לעומת שנים קודמות: 25% בשנים 2013 ו-2012, 24% בשנת 2011.
- העדפת מכשירים הוניים חלף מכשירים פירותיים – השקעה בתעודות פיקדון חלף השקעה בפיקדונות בנקאיים (הגנה אינפלציונית בעת חישוב רווח ההון).
- העדפת השקעה ב"נכסי מעטפת" – אופטימיזצית מס.
- מיסוי השקעות בשוק ההון בידי חברה משפחתית בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד.
- השקעות בניירות ערך זרים – הגנה אינפלציונית לפי מדד ולא שע"ח.

## חובת דיווח חצי שנתית על רווחים מניירות ערך

- בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה מקום בו לא נוכה מס במקור (או נוכה מס חלקי) מרווחי הון שנבעו מניירות ערך מוטלת על הנישום חובת דיווח ותשלום מקדמה חצי שנתית:
- ב-31 בינואר (עבור עסקאות שבוצעו לתקופת המחצית השניה של השנה שקדמה)
- ב-31 ביולי (עבור עסקאות שבוצעו לתקופת המחצית הראשונה של השנה המדווחת)

# הוראות ניכוי מס במקור על פעילויות בשוק ההון- סוגיות מיוחדות

# 3

## ניכוי מס במקור - סוגיות מיוחדות

### קיזוז הפסד הון "אחורנית" בשנת המס (החל משנת 2012) –

- **קיזוז "קדימה"** -עד תום 2011 חברי הבורסה נהגו לקזז הפסד הון שמומש בחודש מסוים כנגד רווח שמומש באותו חודש או בחודש מאוחר יותר – כלומר קיזוז "קדימה" בלבד.
- **תיקון בתוקף מ-1.1.2012** - באוגוסט 2011 תוקנה תקנה 9 לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת ני"ע, יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג 2002. תחולת התיקון החל מיום 1.1.2012. במסגרת התיקון נקבע כי הפסד אשר נוצר במכירת ני"ע יקוזז כנגד רווח מני"ע ובלבד שהרווח נוצר באותה שנת מס, בין אם לפני מועד יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.



## ניכוי מס במקור - סוגיות מיוחדות

### ניכוי מס במקור – ריבית, דמי ניכיון ודיבידנד

- בהתאם להנחיות רשות המיסים, החל מיום 1 בינואר 2011 ניכוי המס במקור על ריבית ודמי ניכיון מתבצע על ידי חברי הבורסה במקום החברות המנפיקות (ריבית במזומן).
- החברות המנפיקות מעבירות לחברי הבורסה את סכום הכנסות הריבית (ברוטו) ואת המידע המצוי בידן לרבות תאריך הנפקה וסוג הצמדה. ניכוי המס במקור מתבצע בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסויימים), התשס"ו – 2005.
- קיים מנגנון קיזוז הפסדים פנימי לפיו הפסד הון שנבע ממימוש ני"ע (אג"ח) יקוזז אוטומטית כנגד ריבית מאותו ני"ע שבגינו נוכה מס במקור.
- בהתאם לתקנות מס הכנסה, החל מיום 1 בינואר 2013 ניכוי המס במקור על דיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו נסחרות בבורסה יתבצע על ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה.
- ✓ הדגש: מניות שמוחזקות בחברה לרישומים.
- ✓ לגבי מניות שאינן מוחזקות בחברה לרישומים אחריות ניכוי המס במקור היא באחריותה של החברה המשלמת.

## ניכוי מס במקור - סוגיות מיוחדות

### ניכוי מס במקור – טעויות במערכת ניכויים

גם היום לאחר תיקון החקיקה ואפשרות לקיזוז הפסד הון "אחורנית" עדיין קיימות טעויות במערכת הניכויים אשר מביאות לעיתים לגביית מס עודף ע"י מס הכנסה.

#### • טעויות עלות- חישובי עלות שגויים בעת:

- ✓ העברת תיקי ני"ע מחשבון לחשבון
- ✓ קבלת ני"ע בירושה/ או במתנה
- ✓ רכישת עצמית של מניות
- ✓ איחוד הון או איחוד מניות
- ✓ פיצול מניות
- ✓ החלפת מניות
- ✓ דיבידנד בעין
- ✓ הסדרי חוב
- ✓ מידוד ני"ע דואליים
- ✓ מכירת ני"ע בחסר ותשלום חלף דיבידנד/ ריבית

- יש ליידע את הלקוחות לבצע מעקב עצמאי ולשמור תכתובות של הבנק על פעולות בני"ע.

## ניכוי מס במקור - סוגיות מיוחדות

### ניכוי מס במקור – טעויות במערכת ניכויים

- איפוס מונה הפסדים - אי העברת הפסדים לשנה הבאה. הפסד הון שנותר בתום השנה וטרם קוזז לא יועבר לשנת המס הבאה אלא יאופס בתחילת השנה. על מנת להעביר ההפסד לשנה הבאה ← **יש להגיש דוח למס הכנסה לשנה שבה נוצר ההפסד ולשנת הקיזוז.**
- קיזוז פעולות באמצעות מספר חשבונות - נבע הפסד מבנק אחד ורווח בבנק אחר ההפסד לא יקוזז מהרווח במסגרת המערכת הבנקאית. דוגמא:
 

ח-ן בבנק א':	רווח + ניכוי מס במקור
ח-ן בבנק ב':	<u>הפסד + לא נוכה מס במקור (*)</u>
תוצאה:	רווח 0 + ניכוי מס גדול במקור

המס לא יוחזר ללא הגשת דוח למס הכנסה.
- ← **יש לשקול הגשת דוח למס הכנסה. בנוסף, יש לשקול פעילות בשוק ההון באמצעות בנק אחד או מספר חשבונות בנק בעלי קופת קיזוזים אחת המתנהלים אצל מוסד פיננסי אחד.**

(\*) עד תום 2011 יתכן מצב שנוכה מס גם כאשר קיים הפסד.

## ניכוי מס במקור - סוגיות מיוחדות

- נחיתות בייעול מס - קיזוז הפסד הון מני"ע נעשה לפי סדר כרונולוגי עם אופטימיזצית מס מוגבלת. ← ניתן להגיע לשיפור קיזוז ההפסדים במסגרת נספח ג' לדוח המס ע"י קיזוז הפסדים בשיעור מס של 15% כנגד רווחים בשיעור מס 25% (או 30% לבעל מניות מהותי).
- ניירות ערך שנרכשו לפני שנת 2003 - עקב העדר נתונים, נלקח לעיתים בחישוב עלות ני"ע ממוצע 3 ימי מסחר האחרונים בשנת 2002 כאשר מדובר בשער נמוך יחסית לשער הקניה. ← כאשר שער הרכישה גבוה יותר רשאי הנישום להוכיח שער רכישה אמיתי לצורך הפחתת הרווח (לא יוכר הפסד).
- ירידת שער חליפין - הפסדי הון הנובעים מירידת שע"ח (כאשר נוצר הפסד הון ושע"ח יורד) – בהתאם לחוזר מס הכנסה, מבטלים חברי הבורסה את ההפסד מירידת שע"ח עד לאיפוס ההפסד. ← תיתכן גם פרשנות אחרת המיטיבה עם הנישום, ומותירה את הפסד הנומינלי הגבוה יותר. רצוי ליידע את הלקוחות במידה וההפסד מירידת שע"ח הינו מהותי. האמור לעיל חל גם על פיקדונות במט"ח – תשלום מס על ריבית ללא קיזוז ירידת שע"ח.

## ניכוי מס במקור - סוגיות מיוחדות

- עמלות - חלק מהבנקים אינם מכירים בדמי משמרת ני"ע כהפסד בר קיזוז כנגד רווחים אחרים.  
 ← רצוי לוודא כי עמלות דמי משמרת ני"ע מקוזזות כנגד רווחים. במידה ולא נעשה – ניתן להגיש דוח למס הכנסה ולתבוע את העמלות בניכוי.  
 כמו כן, יש לוודא כי עמלות ביצוע בגין אירועי חברה (ריבית, דיבידנד) מקוזזים גם כן בעת חישוב הרווח (לעיתים הניכוי מתבצע ברוטו).
- חובות דיווח - טופס 867 אינו מתריע או מעדכן את הלקוחות לגבי חובות דיווח למס הכנסה אשר הינן תלויות הקף פעילות בשוק ההון (ראה שקף 15 בנושא).  
 ← רצוי ליידע לקוחות – בטרם נחצה הרף לגבי החובות החוקיות החלות עליהם (נכון לשנת 2014 הכנסה מריבית בהיקף פעילות גבוהה מ- 643,000 ₪ והכנסה ממכירת ניירות ערך בהיקף פעילות הגבוהה מ- 811,560 ₪ מקימים חובת דיווח).

## ניכוי מס במקור- סוגיות מיוחדות- אוכלוסיות מיוחדות

- פנסיונרים - טופס 867 אינו מחשב "ניכוי מריבית מפיקדונות" לפנסיונרים לפי סעיף 125ד' לפקודה. כמו כן הטופס אינו מראה את סכום החזר המס שבוצע ישירות לחן הבנק.
- ← ניתן לעדכן לקוחות פנסיונרים על הניכוי מהכנסות ריבית לו הם זכאים, על מנת להגיע לתיק השקעות אופטימלי הכולל גם פיקדונות לפחות עד גובה ההטבה. ככלל, פנסיונרים חותמים בפני הגופים הפיננסיים על טופס שמזכה אותם בקבלת הטבות.
- תושבי חוץ - פטור כיום מניכוי מס במקור על רווחי הון והכנסות ריבית מסוימות.
- ← חתימה כל 3 שנים על טופס 2402.
- ← בחינת השקעות באג"ח ומלווים ממשלתיים קצרי טווח- עד 13 חודש (הפטור בוטל!).
- ← בחינת שיעור ניכוי המס במקור על הכנסות מדיבידנד החייבות במס בישראל (התקנות לעניין ניכוי מס במקור טרם עודכנו).
- הכנסות ממקור אמריקאי
- ← יש להקפיד להחתים לקוחות על W-9 (לאזרחי ארה"ב) או W-8BEN (עבור אחרים).
- ← אי מילוי הטופס יגרור ניכוי מס מרבי.

## ניכוי מס במקור - סוגיות מיוחדות - עולים חדשים ותושבים חוזרים

- עולה חדש/ תושב חוזר ותיק - יש לוודא כי סיווג החשבון יהא "יחיד מוטב".
- יש לוודא חתימה על טופס 2402ב' לעולה חדש / 2402ג' לתושב חוזר ותיק על מנת לסווג את החשבון כחשבון פטור מניכוי מס במקור על ידי המוסדות הכספיים.
- סיווג החשבון כיחיד מוטב יאפשר להנות מפטור מניכוי מס במקור שינתן במשך 10 שנים מיום שינוי התושבות ויחול על:
  - ✓ רווח הון ממכירת נכסים מחוץ לישראל.
  - ✓ הכנסות ריבית ודיבידנד שמקורם בנכסים מחוץ לישראל.
- הערה: יש להקפיד על אפשרות לקביעת מנגנון שנת הסתגלות של היחיד המוטב תוך 90 ימים מיום ההגעה לארץ.

## ניכוי מס במקור - סוגיות מיוחדות

- מקרים מיוחדים - בעל מניות מהותי  
בעל מניות מהותי - מי שמחזיק 10% מהון המניות (כהגדרתו בפקודה). חיוב בעמ"נ מהותי/ עובדים/ ספקים בשיעורי ניכוי מס במקור שונים מבעל מניות רגיל:
- על דיבידנד מחברה ציבורית לבעמ"נ מהותי נקבע שיעור ניכוי של 25% - שיעור נמוך משיעור מס סופי (30%).
- רצוי ליידע את בעל המניות ששיעור הניכוי מס במקור על דיבידנד איננו שיעור המס הסופי (וקיימת חבות מס נוספת של 5%)
- ריבית על אג"ח לבעמ"נ מהותי/ עובדים/ ספקים - של התאגיד המנפיק שיעור מס שולי גבוה (48%)



## לשאלות:

אבי נוימן, רו"ח (משפטן)  
ראש מגזר ניהול נכסים ושותף במחלקת המסים של PwC Israel  
טלפון: 03-7954467  
דוא"ל: [avi.noiman@il.pwc.com](mailto:avi.noiman@il.pwc.com)

©2015 Kesselman & Kesselman. All rights reserved.

In this document, "PwC Israel" refers to Kesselman & Kesselman, which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity. Please see [www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure) for further details.

PwC Israel helps organisations and individuals create the value they're looking for. We're a member of the PwC network of in 157 countries with more than 195,000 people. We're committed to delivering quality in assurance, tax and advisory services. Tell us what matters to you and find out more by visiting us at [www.pwc.com/il](http://www.pwc.com/il)

This content is for general information purposes only, and should not be used as a substitute for consultation with professional advisors.

