

אילון יפת | רואי חשבון ויועצים



מיסוי שוק ההון

תוכן עניינים

- הרפורמה במס בשוק ההון - סקירת ההתפתחות במיסוי שוק ההון משנת 2003 ועד היום.
- הערכות חברות ההשקעה וניהול תיקים לרפורמה במס ולמיסוי שוק ההון.
- עקרונות ההכרה ברווח והפסד, עקרונות קיזוז הפסד מס ע"פ פקודת מס הכנסה.
- עקרונות חישוב הרווח והפסד, עקרונות ומנגנון קיזוז הפסדים ע"י הבנקים.
- הטבות המס השונות בפקודת המס.
- סיווג משקיע כעסק ע"י רשויות המס!! - מי צריך להזהר, מה הקריטריונים וכיצד ניתן להמנע.
- קהל היעד להחזרי מס והגשת דוחות למס הכנסה.
- הגשת דוחות למס הכנסה. כיצד נערכים ואיזה מסמכים נדרשים בהגשה.
- דוגמאות.



אודות משרדנו

המשרד הינו משרד מוביל בתחום של החזרי מס וייעוץ לפורשים ואף נבחר על ידי צה"ל ומשהב"ט להעניק ייעוץ לפורשי צה"ל.

כמו כן המשרד משתף פעולה עם חברות השקעה בנושא של ייעוץ מס בתחום שוק ההון ועם חברות להסדרים פנסיונים המתמחות בתוכניות פרישה לגופים גדולים -

שיתוף הפעולה מאפשר לחברות לתת מטריית שירותים - "IN HOUSE" בתחום המיסוי.

לאחרונה נחתם הסכם של שיתוף פעולה עם "חבר" להעניק שירותי מס למשרתי הקבע ולפורשי כוחות הבטחון.

הרפורמה במס

במסגרת הרפורמה במס לשנת 2003 הוסט חלק מהמיסוי בשוק העבודה לשוק ההון ולמעשה לראשונה הוטל מיסוי על הכנסות מריבית ועל רווחים מני"ע ישראלים שבידי יחידים.
(ככלל - ני"ע זרים שבידי יחיד היו חייבים במס בשיעור של 35% גם לפני 2003!!)
עד לשנת 2003 רק הכנסות מריבית ורווחים מני"ע שבידי חברה בע"מ היו חייבים במס.

הערכות של חברות ההשקעות לרפורמה במס

מצב חדש זה שבו מוטל מיסוי על כלל המשקיעים מחייב למעשה את חברות ההשקעות להיות מלוות באופן צמוד ושוטף ע"י מומחים בתחום המיסוי על מנת שתוכלנה לתת מענה ופתרון IN HOUSE לכל ההשלכות השונות הכרוכות במיסוי שוק ההון - הן בתכנון לפני מעשה (כגון מכירת ני"ע מפסידים על מנת לכבס הפסדים בסוף שנה) והן בתכנון אחרי מעשה, כגון קיזוז הפסדים באמצעות הגשת דוחות אישיים למס הכנסה.

שיעורי המס

- רווחים מניירות ערך והכנסות ריבית מפקדונות צמודים - 25%.
- הכנסות מפקדונות לא צמודים - 20%.
- דיבידנד שנתקבל בידי בעל שליטה - 30% (עד 2012 - 25%).
- רווח הון מתוכניות אופציות לעובדים (לפי סעיף 102 לפקודת המס) - 25% .
- רווח הון מני"ע חו"ל - 25% (בתנאי שני"ע נרכש אחרי 2006).

עקרונות הכרה ברווח/הפסד מני"ע ע"פ פקודת המס

רווח והפסד מני"ע מתהווה - רק בעת המימוש!! חשוב במיוחד לגבי הפסדים!!
רק הפסדים שמומשו נוכל לדרוש את קיזוזם!!

לדוגמא משקיע שבתחילת השנה הרוויח אך לקראת סוף שנה צבר הפסדים - מומלץ לבצע "כיבוס הפסדים" מכירת ני"ע מופסדים לקרת סוף שנה ורכישתם מחדש בתחילת שנה ע"מ לדרוש את קיזוזם במיוחד כדאי הדבר למשקיע שרוצה לצאת מהבורסה לתקופה ולהסיט כספים להשקעות בתחומים אחרים מחוץ לשוק ההון.
בהמשך נראה דוגמאות כיצד ניתן לחסוך הרבה מאד כסף מהאופן בו מתקבלות ההחלטות של מכירה/קניית ני"ע.

ישנו הכרח לשלב בתוך השיקולים הכלכליים-פיננסיים גם את הוראות חוקי המס ע"מ שניתן יהיה למקסם את הרווח הנקי ועל מנת לנצל באופן אופטימלי את קיזוזי ההפסדים ואת שאר ההטבות הגלומות בחוקי המס.



קיזוז הפסדים - ע"פ פקודת המס

הפסדים מני"ע ניתנים לקיזוז החל משנת 2007 כנגד רווחי הון בכל אפיקי ההשקעה - הן בשוק ההון והן מחוץ לשוק ההון ואף בשיעורי מס שונים.

ניתן כאמור לקזז את ההפסדים אף כנגד רווחי הון בשיעורי מס שונים עד תקרת שיעור מס של 25%, כך שלמשל ניתן לקזז הפסד מאג"ח ממשלתי או מאג"ח לא צמוד בשיעור מס של 20%-15% כנגד רווח מני"ע בשיעור של 25%. במקרה כזה מדובר בחסכון כפול! - חשוב להדגיש כי החל משנת 2012 לא ניתן לקזז הפסד מני"ע כנגד הכנסה מזיכרון שנתקבל בידי בעל שליטה לאור העלאת שיעור המס על דיבדנד בידי בעל שליטה מ-25% ל-30%!

הפסדים מני"ע ניתנים כפי שצוין לקיזוז מרווחי הון שלא מני"ע כגון מרווחי הון בעסק למשל, ממכירת ציוד וכד' או מרווחי מס שבח ממכירת מקרקעין!! חשוב לציין שעקרונות הקיזוז פועלים גם בכיוון ההפוך - ניתן לקזז הפסדים ממס שבח או ממכירת ציוד בעסק מול רווחים מני"ע.

לא ניתן לקזז הפסדים מני"ע מול הכנסות ריבית מפקדונות ותוכניות חסכון!

אך כן ניתן לקזז הפסדים מני"ע כנגד הכנסות ריבית (למשל מאג"ח) או דיבדנד שמקורם בני"ע ובלבד שמדובר בהפסדים שוטפים (הפסדים שמומשו באותה שנה).

נדגיש ונסכם - הפסדים מועברים משנים קודמות ניתנים לקיזוז אך ורק כנגד רווחי הון (מכל מקור שהוא... מני"ע, מנכס בעסק או משבח מקרקעין) ולא ניתן מריבית או מדיבד' מני"ע.

אופן חישוב הרווח והמס + עקרונות קיזוז הפסדים - ע"י הבנקים

- חישוב הרווח הינו סכום המכירה בניכוי עלות ני"ע ובניכוי עמלות הקניה והמכירה. במקרה של ריבוי רכישות של אותו ני"ע - תובא בחשבון עלות הני"ע ברכישה הראשונה. (FIFO).

עיתוי חישוב הרווח וניכוי המס - נעשה על ידי הבנק על בסיס חודשי

- מידי חודש הבנק מחשב את הרווח וההפסד באותו חשבון, בנוסף נערכת בדיקה האם ישנה יתרת הפסד מועבר באותו חשבון לתחילת חודש ואז זה נלקח בחשבון. במידה והסיכום באותו חודש מראה על רווח - הרי שמתבצע חישוב של המס על יתרת הרווח כאמור לאחר קיזוז הפסדים ומס' ימים לאחר תום החודש מועבר המס לרשות המיסים.

מספר כללים להבי מנהגון קיזוז הפסדים ע"י המערכת הבנקאית

- הקיזוז נעשה רק במסגרת אותו חן בנק!! - אין קיזוז בין שני חן בנק נפרדים אף אם הם מתנהלים באותו סניף, קל וחומר אם הם בסניפים שונים ואין כמובן על מה לדבר אם הם מתנהלים בבנקים שונים.

הבנק לא מבצע - העברת הפסדים משנה לשנה!!

- העברת הפסדים משנה לשנה נעשית אך ורק באופן פרטני ע"י המשקיע באמצעות הגשת דוח שנתי למס הכנסה הכולל את כלל ההכנסות השנתיות של שני בני הזוג!! (בהמשך נפרט את המסמכים /הטפסים הנדרשים בהגשה).
- משקיע של יגיש דוח שנתי לא יוכל לדרוש את קיזוז הפסדים בשנים הבאות!!
- ניתן להעביר את הפסד משנה לשנה ללא הגבלה מס' שנים.



הטבות מס

ניכוי מיוחד לבעלי הכנסות נמוכות [פ.מ.ה סעיף 125 ד' (ב')]

יחיד שהכנסתו והכנסתו בן זוגו לא עלתה בשנת 2013 על סך של 61,560 ש"ח, יהיה פטור על הכנסה מריבית בסך 8,280 ש"ח. עלתה ההכנסה בשנת המס - יוקטן הפטור בהתאם. על מנת לנצל הטבה זו - יש להגיש דוח שנתי למס הכנסה.

ניכוי למהיעים להיל פרישה - [פ.מ.ה סעיף 125 ד' (ה')]

יחיד שבשנת המס הגיע הוא או בן זוגו לגיל פרישה, יהיה פטור גם על הכנסה מריבית בסך 13,200 ש"ח, ואם הוא ובן זוגו הגיעו לגיל פרישה יהיה פטור על סך של 12,360 ש"ח. החזרי מס בגין הטבה זו מתקבלים ממס הכנסה באופן שוטף במהלך השנה עד לתקרה - ישירות לחשבון הבנק - זה בעצם המקרה היחיד שהחזר המס נעשה באופן אוטומטי ללא כל התערבות או הגשת דוח. התנאי היחיד הוא שהבנק ידווח על גיל הלקוח/המשקיע למס הכנסה. עלתה ההכנסה בשנת המס - יוקטן הפטור בהתאם.

פטור מריבית מזכה למהיעים להיל פרישה [פ.מ.ה סעיף 125 ה']

פטור בשיעור של 35%, למי שהגיע הוא או בן זוגו לגיל פרישה, על ריבית עד לגובה ההפרש שבין ההכנסה החייבת ועד לתקרת הכנסה של 99,720 ש"ח. על מנת לנצל הטבה זו - יש להגיש דוח שנתי למס הכנסה.

נכים בעלי שיעורי נכות של למעלה מ 90% [פ.מ.ה סעיף פ(5)]

פטור בשיעור של עד 72,240 ש"ח מהכנסות פסיביות כגון הכנסות ריבית או עד 257,640 ש"ח - אם מדובר בהכנסות ריבית שנתקבלו מפקדון שמקורו מפיצויי נכות בשל פגיעת גוף.

שיקולי מס נוספים

חשוב מאוד!!

סיווג הכנסות המשקיע - כהכנסות מעסק!!

מס הכנסה מסווג פעילות של משקיעים כעסק במקום הכנסה הונית במקרים הבאים:

1. מבחן התדירות - מספר העסקות - ככל שהמספר גבוה יותר. מספר שלמעלה מ - 2,500-3,000 עסקות לשנה יכול להעיד על פעילות מעסק.*
2. היקף הפעילות - ככל שהמחזור גבוה יותר עולה הסיכוי לסיווג הפעילות כעסק*
3. מבחן טיב הנכס - סוג ואופי הפעילות - ככל שהפעילות דורשת תחכום גדול יותר ומקצועיות גבוהה יותר הרי שזה יכול להראות על אופי יותר עסקי. כגון כתיבת אופציות. פעילות בשוק המעו"ף וכד'.
4. מבחן מימון העסקות - כאשר מקור המימון הינו זר - כגון לקיחת הלוואות הרי שזה מצביע בכיוון של פעילות מעסק.
5. מבחן המומחיות - מומחיות המשקיע, כגון הכשרה מקצועית.

* את הנתונים של מס' העסקות והיקף הפעילות - שולף מס הכנסה מתוך טופסי 867 א'

מה ניתן לעשות???

מעבירים את הפעילות לבית השקעות!!

מעבירים את הפעילות חלקה או במלואה תחת ניהול תיקים של בתי השקעות ובכך נמנעים ממעורבות אישית היכולה לסווג את הפעילות כפעילות מעסק!!

קהל היעד להחזרי מס

שלושה סוגי לקוחות/משקיעים

- לקוחות אשר יש להם הפסדים משמעותיים מניירות ערך.
- לקוחות אשר עשירים בפקדונות ועניים בהכנסות.
- לקוחות אשר הגיעו לגיל פרישה וזכאים לנצל את הטבת המס המגיעה להם עפ"י חוק.
- את הלקוחות הנ"ל יש לזהות ולאפיין כבר בשלב של גיוס המשקיע בזמן הרישום ומילוי שאלון ההרשמה עם סיום תהליך האפיון יש לרשום תזכורת לבדיקת הכדאיות להגשת דוח שנתי.



הגשת דוחות למס הכנסה

על מנת לנצל את הטבות המס ו/או לקזז הפסדים יש להגיש
דוחות למס הכנסה!!

לצורך הגשת הדוחות למס הכנסה יש להמציא המסמכים הבאים:

- טופסי 106 מכל מקומות העבודה כולל מקצבה/פנסיה.
- טפסים/אישורים על הכנסות נוספות כגון שכר מרצים, הכנסות שכ"ד החיבות מס וכד'.
- טופסי 867, 867א' 867ג' (אישורים שנתיים על ניכוי מס במקור מפקדונות, רווחי/הפסדי ני"ע וריביות ודיבד'מני"ע ומאג"ח) - את האישורים הללו יש לבקש מהבנק.
- אישורים על הפקדות לקופ"ג/ביטוח מנהלים באופן עצמאי, אישורים על תרומות.
- במידה ומדובר בבני זוג הרי שיש להמציא את כל האישורים הרלוונטים לשני בני הזוג!!
וזאת מכיוון שהדוח השנתי מוגש על הכנסות שני בני הזוג!!

דוהמא

לקוח אשר יש לו במהלך השנה:

בחשבון א':

0	רווח מני"ע
860,000	הפסד מני"ע
0	מס שנוכה במהלך השנה

בחשבון ב':

400,000	רווח מני"ע
160,000	הפסד מני"ע
$240,000 \times 25\% = 60,000$	מס שנוכה במהלך השנה

במידה והלקוח יהיש דוח למס הכנסה אזי ידווח:

400,000	רווח מני"ע
$860,000 + 160,000 = (1,020,000)$	בקיצוז - הפסד מני"ע
$(620,000)$	יתרת הפסד מצטבר - נטו (לאחר קיצוז)
0	חבות המס
60,000	מס ששולם
60,000	החזר מס השנה

בנוסף, ישנו הפסד המועבר לשנים הבאות בסך - $620,000$
קיצוז ההפסד במלואו עשוי ליצור החזר מס עד סך של $155,000$ ש"ח = $620,000 \times 25\%$





אילן יפת | רואי חשבון ויועצים