

כ"ה טבת תשס"ג
30 בדצמבר 2003

אל תפוצה : א, נצי'(1), ב(3), ג(2), ד(2), ו.

חוזר מס הכנסה 22/2002 – מקצועית, משפטית

הנדון: הרפורמה במס הכנסה מיסוי רווחי הון והכנסות מניירות ערך הנסחרים בבורסה

ביום 4.8.02 פורסם תיקון מס' 132 לפקודת מס הכנסה (להלן: "הפקודה") בעקבות המלצות ועדת רבינוביץ' לרפורמה במס הכנסה (להלן: "התיקון").

במסגרת התיקון נוספו בין היתר חלק ה-3 לפקודה, העוסק במיסוי רווחי הון ממכירת נכסים פיננסיים וסעיף 125ג הקובע, בין היתר, את שיעור המס החל על הכנסות ריבית מנכסים נסחרים. כמו כן, הורחבו סעיפים 125ב ו-126 לפקודה.

מטרת חוזר זה לסקור את הסדרי המיסוי שנקבעו לרווחי הון ולהכנסות שמקורם בניירות ערך הנסחרים בבורסה.

סקירת הסדרי המיסוי החלים על עסקאות עתידיות ומכירות בחסר, הסדר המיסוי החל על ניירות ערך שהוחזקו בטרם רישומם למסחר (סעיף 101 לפקודה) והסדר המיסוי החל על קרן נאמנות ובעלי היחידות יפורסמו בחוזרים נפרדים.

פרוט הנושאים בחוזר -

פרק ראשון : מיסוי רווחי הון והכנסות מניירות ערך שאינם איגרות חוב.

פרק שני : מיסוי רווחי הון והכנסות מאיגרות חוב.

פרק שלישי : מיסוי ניירות ערך זרים.

פרק רביעי : קיזוז הפסדים הנובעים ממכירת ניירות ערך.

פרק חמישי : הוראות כלליות בנושא מקדמות, פריסה ושיעורי מס היסטוריים.

1. פרק ראשון – מיסוי רווחי הון והכנסות מניירות ערך שאינם אגרות חוב

1.1 כללי

החל מיום 1.1.2003 (להלן – "המועד הקובע") ובכפוף לחריגים שיפורטו בהמשך, ימוסו רווחי הון מניירות ערך הנסחרים בבורסה בשיעור מס שלא יעלה על 15%.

ניירות הערך בהם דן פרק זה:
 מניות (לרבות זכויות באיגוד מקרקעין ומניות החברה לישראל).
 כתבי אופציה וזכויות אחרות.
 יחידות השתתפות בשותפות נפט ובשותפות סרטים.

1.2 שיעור המס בשל מכירת נייר ערך

ככלל, שיעור המס החל על רווח הון הריאלי ממכירת נייר ערך כאמור לעיל, יהא 15% ובלבד שהתקיימו כל התנאים הבאים:

(1) הנישום הוא אחד מאלה (להלן – "הנישום") –

א. יחיד שהוראות סעיף 6 לחוק התיאומים או תקנות מ"ה (כללים בדבר ניהול פנקסי חשבונות של חברות בהשקעת חוץ ושל שותפויות מסוימות וקביעת הכנסתן החייבת), התשמ"ו – 1986 (להלן – "התקנות הדולריות"), או תקנות מ"ה (כללים בדבר ניהול פנקסי חשבונות של יהלומן וקביעת הכנסתו החייבת), התשמ"א – 1980 (להלן – "תקנות ליהלומנים"), אינם חלים בקביעת הכנסתו.

ב. חבר בני אדם שהוראות סעיף 6 לחוק התיאומים או הוראות התקנות הדולריות או הוראות התקנות ליהלומנים אינן חלות בקביעת הכנסתו.

(2) רווח ההון נבע ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה. לעניין זה "בורסה" – הבורסה לניירות ערך בישראל וכן בורסה אחרת מחוץ לישראל שקבע שר האוצר לעניין חלק ה-3, בהתאם להוראות סעיף 1 לפקודה.
 לגבי ניירות ערך הנסחרים בבורסה מחוץ לישראל של חברות שאינן תושבות ישראל, עד לתום שנת המס 2006 - ראה סעיף 3.2 לפרק השלישי הדן בנושא ניירות ערך זרים.

(3) סעיף 101 לפקודה אינו חל על המניות או על הזכויות למניות – הנישום אינו "משקיע" המוכר את ניירות הערך האמורים לראשונה לאחר רישום למסחר בבורסה, אלא אם ביקש שהרישום יחשב מכירה (ראה חוזר בנושא רישום למסחר לאור תיקון 132).

(4) הנישום לא תבע ניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך הנמכר - על מנת ליהנות משיעור המס לעיל, יש לבדוק כי הנישום לא תבע בניכוי, במישרין או בעקיפין, הוצאות ריבית והפרשי הצמדה כנגד רווח ההון ו/או כנגד כל הכנסה שנבעה מאותו נייר ערך וזאת בכל תקופת החזקת נייר הערך. כך למשל אם ניכה הוצאות ריבית כנגד הכנסת ריבית מאג"ח או כנגד הכנסה אחרת מנייר הערך, אזי יהא רווח ההון חייב במס בשיעורים הקבועים בסעיפים 91(א) או 91(ב), לפי העניין (25%).

(5) המכירה אינה לקרוב, כהגדרתו בסעיף 105 לפקודה (ראה סעיף 1.4 להלן).

אם לא התקיים אחד מהתנאים דלעיל, יחולו על הרווח שיעורי המס הרלוונטיים לחלק ב' לפקודה, חלק ה' לפקודה או סעיף 6 לחוק התיאומים, לפי העניין.

1.3 שיעורי המס במקרים מיוחדים:

1.3.1 מיסוי רווח ההון במכירת יחידת השתתפות בשותפות לחיפושי נפט

במכירת יחידה בשותפות לחיפושי נפט, בידי מי שהיה מחזיק, הכל כמוגדר בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט – 1989 (להלן – "**תקנות הנפט**") יפוצל רווח ההון ויחולו שיעורי המס כדלקמן: על חלק רווח ההון הריאלי בגובה הוצאות חיפוש ופיתוח וניכוי אזילה שהותרו לנישום לפי תקנות הנפט ולפי תקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט), התשט"ז – 1956, בהתאם לדוחות שהגיש, יחולו שיעורי המס הקבועים בסעיף 121 או בסעיף 126 לפקודה, לפי העניין. על יתרת רווח ההון הריאלי יחול שיעור מס של עד 15% כאמור לעיל או שיעור אחר אם נרכש נייר הערך לפני המועד הקובע.

1.3.2 מיסוי רווח ההון במכירת יחידת השתתפות בשותפות סרטים

במכירת יחידת השתתפות בשותפות סרטים בידי מי שהיה משקיע, הכל כמוגדר בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות משקיעים בסרט בישראל), התש"ן – 1990 (להלן – "תקנות סרטים") יפוצל רווח ההון ויחולו שיעורי המס כדלקמן:

על חלק רווח ההון הריאלי בגובה הוצאות ההפקה בישראל שהותרו לנישום לפי תקנות הסרטים בהתאם לדוחות שהגיש הנישום, יחולו שיעורי המס הקבועים בסעיף 121 או בסעיף 126 לפקודה, לפי העניין. על יתרת רווח ההון הריאלי, יחול שיעור מס של עד 15% כאמור לעיל או שיעור אחר אם נרכש נייר הערך לפני המועד הקובע.

דגשים:

- 1) על מחזיק ביחידת השתתפות כאמור, לא יחולו הוראות סעיף 105 לג לפקודה (ראה להלן) לענין קביעת המחיר המקורי וזאת מאחר ואילו נמכרה היחידה ביום הקובע, רווח ההון ממכירתה לא היה פטור ממס ויחולו הוראות סעיף 91(ב) לענין חלוקת הרווח על פני תקופת ההחזקה.
- 2) חישוב המחיר המקורי בהתאם לתקנות הנפט ולתקנות הסרטים, לגבי מחזיק זכאי – לא שונה.

1.4 קביעת המחיר המקורי ויום הרכישה

המחיר המקורי ויום הרכישה של ניירות ערך נסחרים יהיו בהתאם להוראות הקבועות בסעיף 88 לפקודה למעט החריגים שיפורטו להלן:

- 1) מכירת מניה שמקורה בכתב אופציה – בהתאם לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח ההון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג - 2002 (להלן – "תקנות חישוב רווח הון"), בעת מכירת מניה שמקורה בכתב אופציה בידי רוכש האופציה, יראו את המחיר המקורי ויום הרכישה של מניה כאמור כמחיר המקורי ויום הרכישה של כתב האופציה. תוספת המימוש ששולמה בעת מימוש האופציה על ידי מוכר המניה, יראו כהוצאת השבחה לצורך קביעת רווח ההון. האמור לעיל כפוף להוראות סעיף 105 לפקודה, כפי שיפורט בהמשך.

לענין זה יובהר כי הזכאות לרווחים ראויים לחלוקה, אם בכלל (ראה סעיף 1.5.3), הינה ממועד מימוש האופציה למניה ואילך.

(2) מכירת מניה שמקורה באג"ח שהומרה ע"י המוכר - בעת מכירת מניה שמקורה באג"ח להמרה, אשר הומרה על ידי המוכר, יראו את המחיר המקורי ויום הרכישה של מניה כאמור כמחיר המקורי ויום הרכישה של האג"ח להמרה. האמור לעיל כפוף להוראות סעיף 105ג לפקודה, כפי שיפורט בהמשך.

לעניין זה יובהר כי הזכאות לרווחים ראויים לחלוקה, אם בכלל (ראה סעיף 1.5.3), הינה ממועד המרת האג"ח למניה ואילך.

(3) רכישות מחוץ לבורסה בתקופה שבין 12.6.02 לבין 31.12.02 – בהתאם להוראות החוק לתיקון 132 [סעיף 90(ט) לתיקון] ולתקנות חישוב רווח הון ועל אף האמור בכל דין, באם נרכש נייר ערך בתקופה האמורה מקרוב במחיר הגבוה משווי הבורסה בעת הרכישה, יהיה המחיר המקורי, ממוצע ערכו של נייר הערך בתום כל אחד משלושת ימי המסחר בבורסה שקדמו ליום הרכישה ולא עלות הרכישה בפועל.

"קרוב" - כהגדרתו בסעיף 105א, כפי שנקבע בהוראות החוק לתיקון 132 לפקודה. הגדרת קרוב כוללת כל אדם ביחסי קירבה כאמור בסעיף 88 לפקודה וכן יחסי "החזקה" שכוללים גם יחסים בין חברות מוחזקות, במישרין או בעקיפין על ידי אדם או יחד עם אחר ולהפך, בין כל חבר בני אדם כאמור לאותו אדם וכן בין החברות ["החזקה" – החזקה במישרין או בעקיפין ב- 25% או יותר באחד או יותר באמצעי שליטה כהגדרתם בסעיף 75ב(א)(2)].

דוגמאות לקרוב:

- חברות אחיות יהיו קרובות זו לזו.
- חברות נכדות יחשבו קרובות לחברות סבתא ולהפך.
- חברות בנות יחשבו קרובות למחזיק בהן ולהפך.
- מחזיק בחברה והחברה יהיו קרובים זה לזו ולהפך.
- אדם א' הוא שותף בדרך קבע עם אדם ב'. שניהם מחזיקים בחברה 20% כל אחד. החברה תהיה ביחסי קירבה לאדם א' ולאדם ב' ולהפך.

(4) ניירות ערך שנרכשו לפני המועד הקובע - סעיף 105ג לפקודה - עד למועד הקובע, רווחי הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל וחלק מניירות ערך הנסחרים בבורסה מחוץ לישראל, היו פטורים ממס מכס סעיף

97(ג) לפקודה ומכס סעיף 21א לחוק עידוד התעשייה מסים.

בחישוב רווח ההון במכירת ניירות ערך שנרכשו לפני המועד הקובע ושרווח ההון ממכירתם היה פטור ממס אילו נמכרו כאמור לעיל, יחולו הוראות סעיף 105ג.

הוראות הסעיף קובעות את אופן חישוב המחיר המקורי וחישוב רווח ההון במקרים כפי שיפורטו להלן.

הכלל -

בהתאם לסעיף 105יג(א), יקבע המחיר המקורי של נייר ערך שנרכש לפני המועד הקובע, לפי ממוצע ערכו בתום שלושת ימי המסחר האחרונים שקדמו למועד הקובע (להלן – "המחיר הקובע"). יש לשים לב למקרים בהם חולקו מניות הטבה או הונפקו זכויות בשל המניות, טרם המועד הקובע או לאחריו. במקרים כאמור יקבע המחיר המקורי לפי המחיר הקובע תוך שקלול מרכיב ההטבה במניות ההטבה/ הזכויות (מרכיב ההטבה מקטין את המחיר הקובע).

חריג לכלל -

הוכיח המוכר כי המחיר המקורי המתואם של נייר הערך ביום רכישתו כשהוא מתואם מיום הרכישה ועד לתום שנת 2002 (להלן: "המחיר המתואם"), היה גבוה מהמחיר הקובע, יהא המחיר המקורי של נייר הערך - המחיר המתואם ויחולו הוראות נוספות בהתאם לכל אחד מהמקרים להלן:

א. במקרה בו נוצר הפסד הון כתוצאה מהמכירה - יותר בקיזוז חלק הפסד ההון בסכום שבו עולה המחיר הקובע של נייר הערך על התמורה [סעיף 105יג(ב)(1)].

יש לשים לב כי מקרה זה רלוונטי רק כאשר התמורה נמוכה מהמחיר הקובע. המשמעות היא, כי רק חלק ההפסד שנוצר החל מהמועד הקובע, יוכר כהפסד הון והכל בערכים נומינאליים.

דוגמא:

ביום 1.1.2000 נרכש נייר ערך בעלות של 110 ₪.

המחיר המתואם - 150 ₪

המחיר הקובע – 100 ₪

התמורה שהתקבלה במכירת נייר הערך ביום 31.12.04 – 80 ₪

קביעת המחיר המקורי: $100 < 150$ – לכן המחיר המקורי שיקבע הוא 150.

מאחר ותוצאת המכירה היא הפסד הון, יותר בקיזוז הפסד הון שנוצר החל מהיום הקובע בלבד לפי החישוב הבא.

חישוב הפסד ההון שיותר בקיזוז:

תמורה 80

מחיר קובע (100)

הפסד הון (20)

ב. במקרה בו נוצר הפסד כתוצאה מהמכירה אך מקורו בתקופה שקדמה ליום הקובע (במקרה בו התמורה נמוכה מהמחיר המתואם וגבוהה מהמחיר הממוצע)— מחד הנישום לא יחויב במס על רווח ההון שנוצר לו החל מהיום הקובע. מאידך, הנישום לא יהיה זכאי להפסד שנוצר ממכירת נייר הערך החל מיום הרכישה ועד היום הקובע.

בכל מקרה אחר בו נוצר רווח מהמכירה, יחושב רווח ההון כך שהמחיר המקורי יהיה המחיר המתואם, ויום הרכישה המועד הקובע .

להלן הנוסחא לחישוב רווח ההון לפי המנגנון שנקבע בסעיף סעיף 105(ב)2):

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{תמורה} \\ - \\ \text{מחיר קובע} \\ [A] \end{array} \right\} \text{ יותר} - \left\{ \begin{array}{l} \text{מחיר קובע} \\ - \\ \text{מחיר מתואם} \\ [*B] \end{array} \right\} = \text{רווח הון}$$

*בערך מוחלט, אך לא

מ- [A]

בכל מקרה, יש לשים לב שלא יותר בניכוי הפסד הון ראלי.

דוגמא למקרה בו נוצר הפסד הון:

הנתונים זהים לדוגמא לעיל, למעט התמורה שכעת היא בגובה 140.

קביעת המחיר המקורי: $100 < 150$ - לכן המחיר המקורי שיקבע הוא 150.

מכיוון שהתמורה גבוהה מהמחיר הקובע, יש לבצע חישוב כדלקמן:

$$140 - 100 = 40 \quad \text{חישוב A:}$$

$$150 - 100 = 50 > 40 \Rightarrow \underline{40} \quad \text{חישוב B:}$$

0 רווח הון

דוגמא למקרה בו נוצר רווח הון:

ביום 1.1.2000 נרכש נייר ערך בעלות של 110 ש"ח. המחיר המתואם (ליום הקובע) הנו 150. המחיר הקובע - 100 ש"ח.

התמורה במכירת נייר הערך ביום 31.12.04 – 200 ש"ח.

שיעור עליית המדד מהיום הקובע ועד ליום המכירה – 10%.

קביעת המחיר המקורי: $100 < 150$ - לכן המחיר המקורי שיקבע הוא 150.

חישוב A: $200 - 100 = 100$

חישוב B: $150 - 100 = \underline{50}$

50 רווח הון

סכום אינפלציוני $10\% \times 150 = 15$

רווח הון ריאלי: 35 (חייב ב- 15% מס)

דוגמא

ביום 1.1.2000 נרכש נייר ערך בעלות של 50 ₪.

המחיר המתואם 150 ₪

המחיר הקובע – 60 ₪

התמורה שהתקבלה במכירת נייר הערך ביום 31.12.04 – 105 ₪

קביעת המחיר המקורי: $60 < 150$ - לכן המחיר המקורי שיקבע הוא 150.

חישוב A: $105 - 60 = 45$

חישוב B: $150 - 60 = 90 > 45 \Rightarrow \underline{45}$

0 רווח הון

בכל מקרה (בכל הדוגמאות), יש לשים לב שלא יותר בניכוי הפסד הון ריאלי.

הערות נוספות

(א) בחישוב רווח ההון במכירת נייר ערך נסחר, לא יחולו הוראות החישוב הליניארי המפורטות בסעיף 91(ב1) לפקודה.

(ב) נטל ההוכחה ודרכי הוכחה - על הנישום מוטלת חובת ההוכחה כי המחיר המקורי גבוה מהמחיר הקובע. הנישום ימציא אסמכתאות מהגורם שבאמצעותו נרכש נייר הערך (למשל: בנק) ולגבי כל האירועים שהיו בנייר (פיצול, השוואת זכויות וכו') מיום רכישתו ועד יום מכירתו המעידים על עלות הרכישה ומשפיעים עליו וכי אלו אכן ניירות הערך הנמכרים, מידע מהצהרות הון שהגיש הנישום בעבר וכד'.

(ג) יובהר כי, גם לעניין ניירות הערך שנרכשו לפני המועד הקובע, יום הרכישה והמחיר המקורי יקבעו בהתאם לשיטת נרי"ר (FIFO) אלא אם ניתן לבצע ייחוס ספציפי כאמור להלן בסעיף 1.5 לחוזר זה.

1.5 חישוב רווח ההון

1.5.1 חישוב רווח ההון במכירת ניירות ערך יערך בהתאם לכללים הקבועים בסעיף 88 לפקודה. במקרה בו מדובר בנייר ערך זהה, יום הרכישה והמחיר המקורי יקבעו בהתאם לשיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון" (FIFO) אלא אם ניתן לערוך ייחוס ספציפי של עלות הרכישה במקרה בו נייר הערך הנמכר, נרכש בחשבון בנק נפרד ומוחזק באותו חשבון.

דוגמא לחישוב לפי FIFO:

נישום רכש מניות חברה א' במועדים ובמחירים הבאים:

<u>עלות</u>	<u>ע.ג.</u>	<u>תאריך</u>
100	100	10.5.2004
110	100	10.8.2004
108	100	10.10.2004

ביום 1.11.2004 מכר 80 ע.ג. תמורת 105 ₪ למניה.

לפי שיטת FIFO, רואים את המניות שנרכשו ראשונות, רכישה מיום 10.5.2004 כנמכרות ראשונות. לפיכך חישוב רווח ההון (בהנחת אינפלציה אפס) יהיה כדלקמן:

$$105 * 80 = 8,400 \quad \text{תמורה}$$

$100 * 80 = \underline{8,000}$	מ. מקורי
$\underline{\underline{400}}$	רווח הון

יש לשים לב, כי יש לבצע בחישוב רווח ההון חישוב נפרד לכל "שיכבה" משכבות הרכישות ולפצל את התמורה בהתאם לערך הנקוב של כל אחת מהשכבות (דוגמא לאופן החישוב ראה בנספח א' לחוזר).

1.5.2 על אף האמור בסעיף 1.5.1 לעיל, בשנת 2003 קיימת אפשרות לחשב את המחיר המקורי ויום הרכישה של ניירות הערך בהתאם לשיטת הממוצע הנע המשוקלל כמפורט בתקנות חישוב רווח ההון. לפי תקנות אלו בעת כל רכישה ומכירה של נייר ערך מאותו סוג ושל אותו מנפיק בשנת 2003 יחושב מחיר מקורי משוקלל חדש.

החישוב יהא לפי -

המחיר המקורי המשוקלל הקודם שחושב בשנת 2003 (אם הרכישה היא לא רכישה ראשונה) כשהוא מוכפל בכמות ניירות הערך בטרם הרכישה ובתוספת סכום מחירם המקורי של ניירות הערך הנרכשים והכל מחולק בכמות (לפי יחידות ערך נקוב) ניירות הערך מאותו סוג שבידי הנישום באותה עת (לאחר הרכישה החדשה) (ראה דוגמא בנספח ב').

יש לשים לב שבאם נקבע המחיר לפי סעיף 105(א) (לפי המחיר הקובע) אזי מחיר זה יהיה הבסיס לחישוב המחיר המקורי המשוקלל ברכישה נוספת של ניירות ערך אלו.

באם נקבע המחיר המקורי לפי סעיף 105(ב) (זיהוי ספציפי) אזי על מנת לקיים את האמור בסעיף 105(ב)(1) ו-(2) יש להתייחס לניירות אלו כסל נפרד העומד בפני עצמו (ללא חישוב ממוצע). בגין כל רכישה חדשה בשנת 2003 יחושב המחיר המקורי בשיטת המחיר הממוצע המשוקלל. מכירות של ניירות ערך כאמור יבוצעו קודם מניירות הערך מהיתרה "הישנה" (ניירות הערך שנרכשו עד 31.12.2002) ורק לאחר מכן מניירות הערך שנרכשו בשנת 2003.

המעבר לחישוב בשנת 2004 ואילך בשיטת ה-FIFO:

המחיר המקורי המשוקלל האחרון שחושב לניירות ערך שנרכשו בשנת 2003, יהווה את המחיר המקורי לכשימכרו ניירות ערך אלו בשנת 2004 ואילך. יום הרכישה של ניירות ערך אלה, יהא יום הרכישה האחרון של נייר הערך בשנת 2003.

1.5.3 סעיף 94 לפקודה-

הוראות סעיף 94 בנוסחו לאחר התיקון, לא יחולו בכל מקרה בחישוב רווח הון

ממכירת מניות הרשומות למסחר בבורסה כלשהי, בין אם על מכירת המניה חלות הוראות חלק ה' לפקודה (למשל, במקרה בו תבע הנישום בניכוי הוצאות ריבית, ראה סעיף 1.3 לפרק זה) ובין אם חלות הוראות חלק ה' לפקודה.

1.5.4 כנגד רווח ההון בחלק ה'3, יותרו ניכויים וזיכויים אישיים, למעט הטבות בשל יישובי ספר (סעיפים 11, 11א ו-11ב לפקודה).

1.5.5 בחישוב רווח ההון, במכירת מניות הנסחרות בבורסה בישראל ובבורסה בחו"ל (דואלית), יהיה המדד לצורך חישוב הסכום האינפלציוני, מדד המחירים לצרכן ללא חשיבות למקום רכישה או מכירת המניות.

1.6 נישומים פטורים

נישומים אלו פטורים ממס על רווח הון בשל מכירת ניירות ערך:

א. תושב חוץ - לפי סעיף 97(ב2) לפקודה ותקנות מס הכנסה, תושב חוץ יהא פטור ממס על רווחי הון ממכירת ניירות ערך (כהגדרתם בחוק ניירות ערך) הנסחרים בבורסה בישראל ובמכירת ניירות ערך של חברה תושבת ישראל הנסחרים בבורסה מחוץ לישראל ובלבד שרכש את אותו נייר ערך בבורסה (ולא קודם לרישום למסחר).

לעניין זה, קיימת חשיבות לסעיף 68א שהוסף במסגרת התיקון. על פי הוראת הסעיף, חבר בני אדם תושב חוץ לא יהא זכאי להטבה במס, הנחה או פטור בשל היותו תושב חוץ, וזאת אם תושב ישראל הוא בעל שליטה בו או הנהנה, במישרין או בעקיפין ל – 25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושב החוץ.

לעניין זה, בעל שליטה הוגדר כבעל מניות המחזיק במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר (כהגדרתו בסעיף 75ב לפקודה) למעלה מ – 25% באחד או יותר מאמצעי השליטה [כהגדרתם בסעיף 75ב(א)(2)]

ב. הגופים המנויים בסעיף 9(2) לפקודה.

ג. נישום הפטור ממס לפי סעיף 9(5)ב) בכפוף להוראות הסעיף.

ד. גופים סטטוטוריים שנקבע לגביהם בחוק שדינם לצורכי מס כדין המדינה.

1.7 דיבידנד מנייר ערך סחיר

1.7.1 דיבידנד בידי יחיד

תיקון 132 לא שינה את הדין לגבי שיעור המס החל על דיבידנד המתקבל בידי יחיד. לפי סעיף 125ב שיעור המס נותר כפי שהיה - 25% ושיעורים מופחתים לגבי רווחים המחולקים ממפעל מאושר. בידי יחיד תושב חוץ תושב מדינת אמנה יחול שיעור מס אחר, בכפוף לאמנות.

1.7.2 דיבידנד בידי חבר בני אדם

חבר בני אדם תושב ישראל

בהתאם לסעיף 126(ב), דיבידנד בידי חבר בני אדם תושב ישראל, לא יתחייב במס אם הנישום הוכיח שמקורו בהכנסות שהופקו או נצמחו בישראל, למעט אם אותו חבר בני אדם הוא חברה שקופה או משפחתית (במקרים אלו יחול שיעור המס שבסעיף 125ב לפקודה).

שיעור המס על דיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או נצמחו מחוץ לישראל או שמקורו מחוץ לישראל, יהא 25% בידי אותו חבר בני אדם מכח סעיף 126(ג). אולם על פי הוראות הסעיף האמור, ניתן להתחייב בשיעור מס חברות של 36% תוך קבלת זיכוי ממס חברות ששולם בחו"ל בגין הכנסה זו (לפירוט נוסף ראה חוזר בנושא מיסוי בינלאומי).

חבר בני אדם תושב חוץ

על פי הוראות סעיף 125ב(2), יחול שיעור מס של 25% על דיבידנד בידו.

2. פרק שני – מיסוי רווחי הון והכנסות מאגרות חוב

2.1 כללי

במסגרת התיקון, בוטלו הוראות הפטור שבסעיף 97(א)(1) לגבי איגרות חוב נסחרות בבורסה בישראל והוראות צו הפטור מכח סעיף 97(ג) ביחס לאיגרות חוב להמרה הנסחרות בבורסה בישראל או בחו"ל בידי חברה תעשייתית. במקביל, השתנו שיעורי המס על ריבית, דמי ניכיון והפרשי הצמדה הנצמחים על אותן איגרות חוב.

לצורך קביעת שיעור המס ואופן המיסוי סווגו איגרות החוב לשתי קבוצות: צמודות ושאינן צמודות, כפי שיפורט בהמשך. הסיווג משמעותי הן לאופן חישוב רווח ההון והן לשיעור המס החל על רווח ההון וההכנסות מאותה איגרת חוב.

ככלל, שיעור המס שיחול על רווח הון ריאלי ממכירת איגרת חוב צמודה והכנסות הנצמחות מאותה איגרת יהיה 15% ושיעור המס שיחול על רווח הון ממכירת איגרת חוב שאינה צמודה והכנסות הנצמחות מאותה איגרת יהיה 10%.

2.2 הגדרות

2.2.1 להלן פירוט סוגי איגרות חוב:

אג"ח מדינה (מלווה מדינה) - איגרות חוב המונפקות על ידי המדינה. איגרות החוב יכולות להיות צמודות או שאינן צמודות ונושאות ריבית קבועה/ משתנה.

מלווה קצר מועד (מק"מ) - מלווה שהוצא מכח חוק מלווה קצר מועד, התשמ"ד-1984. מלווה זה מונפק ע"י בנק ישראל לתקופה של לפחות שלושה חודשים אך לא יותר משנה. מלווה זה אינו צמוד ואינו נושא ריבית ולכן נמכר בניכיון (מתחת לערכו הנקוב).

נייר ערך מסחרי - נייר ערך, שהנפיקה חברה לתקופה שאינה עולה על שנה, שהוא התחייבות של החברה לשלם למחזיק סכום כלשהו בתום התקופה האמורה. נייר הערך אינו נושא ריבית ומונפק בניכיון.

איגרת חוב קונצרנית - איגרות חוב המונפקות על ידי תאגיד. איגרות החוב יכולות להיות צמודות / שאינן צמודות והן נושאות ריבית משתנה / קבועה.

2.2.2 איגרת חוב צמודה למדד –

איגרת חוב שכל ערכה הנקוב צמוד למלוא שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן בלבד, או שכל ערכה צמוד למלוא שיעור השינוי בשער מטבע חוץ או שהיא נקובה במטבע חוץ.

בבדיקת ההצמדה, אין חשיבות אם הריבית צמודה אם לאו. הצמדת הריבית תחשב בכל מקרה כחלק מהריבית.

דוגמאות:

- (1) אגרת חוב שערכה צמוד לשער החליפין של הדולר של ארה"ב הנושאת ריבית של 6% - תחשב כאגרת חוב צמודה למדד.
- (2) אגרת חוב שאינה צמודה ונושאת ריבית 6% - תחשב כאגרת חוב שאינה צמודה למדד.
- (3) אגרת חוב הצמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית צמודה למדד בשיעור של 6% תחשב כאגרת חוב צמודה (בשל הצמדת הקרן בלבד).
- (4) אגרת חוב שמלוא ערכה הנקוב צמוד ליותר מ- 100% משיעור עליית מדד המחירים לצרכן או שער המטבע - תחשב כאגרת צמודה. במקרה זה הריבית הריאלית היא ההפרש שבין סך התשואה לבין 100% הצמדת הערך הנקוב למדד המחירים לצרכן או לשער המטבע. יתרת ההצמדה שמעל ה- 100% תחשב כחלק מהריבית.
- (5) איגרת חוב שערכה צמוד למדד מניות, תחשב כאיגרת חוב שאינה צמודה.

2.3 רווח ההון שמקורו במכירת איגרת חוב

בהתאם להגדרות "מכירה" ו"תמורה" שבסעיף 105יא לפקודה, יחשב פדיון איגרת חוב כמכירה. בחישוב התמורה יש להוסיף את הפרשי ההצמדה שנצברו עד למועד הפדיון.

בחישוב התמורה בעת הפדיון יש לנטרל את סכום דמי הניכיון ששולמו. סכום דמי הניכיון ימוסה כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה (ראה סעיף 2.8 לחוזר זה). באחריות החברה מנפיקת האיגרת, לפרסם מידע בדבר סכום דמי הניכיון בעת הפדיון.

איגרת חוב צמודה - חישוב רווח ההון במכירת איגרת חוב צמודה יערך בהתאם לקבוע בסעיף 88 לפקודה. בדומה לפרק הראשון לחוזר זה.

איגרת חוב שאינה צמודה – חישוב רווח ההון במכירת איגרת חוב שאינה צמודה יערך בהתאם לקבוע בסעיף 88 לפקודה ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. משמעות האמור היא כי לא יחושב בשלו סכום אינפלציוני.

2.4 שיעורי המס

לפי סעיף 105יב(א) לפקודה, שיעור המס החל על רווח ההון הריאלי ממכירת איגרת חוב צמודה יהא 15%.

לפי סעיף 105יב(ג) לפקודה, שיעור המס החל על רווח ההון ממכירת איגרת חוב שאינה צמודה יהא 10%.

והכל באם עמד הנישום בתנאים ובכללים כפי שפורטו בסעיף 1.2 בחוזר זה.

2.5 הוראות מעבר

הסדר המס שיחול על איגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל ושהונפקה עד ליום 31.12.2003 הוא שונה, ויהא כדלקמן:

(1) רווח הון ממכירת איגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל בלבד, מסדרה שהונפקה לראשונה לפני 8.5.2000 – ימשיך להיות פטור ממס, לפי הוראות סעיף 97(א)(1) לפקודה, וזאת עד למועד פדיונה, ללא חשיבות למועד המכירה.

(2) רווח ההון ממכירת איגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל שהונפקה בין 8.5.2000 לבין 31.12.2003 – יהיה חייב במס אלא אם איגרת החוב נמכרה בשנת המס 2003 שאז יחול הפטור.

במכירת איגרת חוב כאמור בשנת 2004 ואילך, יראו את המחיר המקורי כממוצע ערכה של איגרת החוב בתום כל אחד משלושת ימי המסחר שקדמו ל-1.1.2004, אלא אם הוכח לפקיד השומה כי המחיר המקורי המתואם ליום האמור גבוה מממוצע השווי, שאז יחולו הוראות סעיף 105(ג) לפקודה בשינויים המחויבים.

רווח הון ממכירת איגרת החוב בשנת 2003 יהא פטור ממס, ובלבד שהמוכר אינו בעל שליטה [לפי סעיף 32(9)] בחברה המנפיקה.

טבלה מסכמת

להלן טבלה המסכמת את הסדר המס החל במכירתם של איגרות חוב הנסחרות בבורסה בישראל:

<u>תאריך הנפקה</u>	<u>תאריך מכירה</u>	<u>הדין החל</u>
לפני יום 8.5.00	לא רלבנטי	פטור ממס (97א)(1) לפקודה וסעיף 89(ז) לתיקון מס' 132 לפקודה
בין 8.5.00 לבין 31.12.03	בשנת המס 2003	פטור ממס (97א)(1) ו-(2) לפקודה וסעיף 89(ז) לתיקון מס' 132 לפקודה, למעט בעל שליטה.
	ביום 1.1.04 או לאחריו	חייב במס בשיעור 10% או 15% (כמו כן ראה הוראות לעניין המחיר המקורי).
ביום 1.1.04 או לאחריו	ביום 1.1.04 או לאחריו	חייב במס בשיעור 10% או 15% (פרק ראשון לחלק ה3 לפקודה וסעיף 89(ט) לתיקון מס' 132 לפקודה)

2.6 נייר ערך מסחרי

טרם חקיקתו של חלק ה3 לפקודה, היה רווח ההון ממכירת נייר ערך מסחרי פטור ממס מכח צו מס הכנסה (פטור ממס על רווח הון לגבי מכירת נייר ערך מסחרי), התשנ"ב – 1992.

לצורך זה הוגדר נייר ערך מסחרי בסעיף 16 לפקודה, כנייר ערך הרשום למסחר שהינו התחייבות לתקופה שלא תפחת משבעה ימים ולא תעלה על שנה.

החל מיום 1.1.2003 בוטל הצו האמור ורווח הון ממכירת נייר ערך מסחרי יהיה חייב לפי השיעורים המפורטים בסעיף 105יב (10% או 15% לפי העניין) למעט אם נמכר בשנת 2003 כי אז שיעור המס בשל מכירתו יהא כקבוע בסעיף 91(ב) (25%). לצורך כך, ייחשב נייר ערך מסחרי, כהגדרתו בסעיף 105יא לפקודה: "נייר ערך שהנפיקה חברה לתקופה שאינה עולה על שנה שהיא התחייבות של החברה לשלם

למחזיק סכום כלשהו בתום התקופה האמורה".

2.7 איגרות חוב להמרה

מכירת אג"ח להמרה אינה פטורה ממס לפי סעיף 97(א) לפקודה. יחד עם זאת בהתאם לסעיף 97(ג1), רשאי שר האוצר לפטור ממס רווח הון מכירת איגרת חוב הנסחרת בבורסה.

2.8 הכנסות ריבית ודמי ניכיון שמקורן באיגרת חוב

2.8.1 מקור החיוב במס

מהלך תקופת החזקת איגרת חוב, עשויים להתקבל בידי המשקיע הכנסות מריבית, ובעת פדיון יתקבלו הפרשי הצמדה ודמי ניכיון (ובמקרים מסויימים גם ריבית אם לפי תנאי האיגרת משולמת ריבית גם בפדיון).

הפרשי הצמדה

כאמור, בחישוב התמורה בעת פדיון איגרת חוב יתווספו הפרשי ההצמדה לתמורה.

הפרשי הצמדה מוגדרים בסעיף 1 לפקודה. בהתאם להגדרה, כל סכום שנוסף לחוב או לסכום תביעה עקב הצמדה למדד המחירים לצרכן, לשער מטבע או למדד אחר, יסווג כ"הפרשי הצמדה". ואולם, לצורך פטור ממס, הצמדה למדד אחר לא תסווג כהפרשי הצמדה. יובהר כי הצמדה למחיר נכס אחר שאינו מדד או שער מטבע או לתוצאת פעילות החברה המנפיקה, לא יסווגו כהפרשי הצמדה ו/או ריבית.

כמו כן, יש לשים לב כי הצמדת אג"ח, לערכו של נייר ערך זר או מדד ניירות ערך זרים אינה ריבית ונכללת בהגדרת "נייר ערך זר" ויחולו עליה שיעורי המס הרלוונטיים לנייר ערך זר (ראה הגדרת "עיסקה עתידית בנייר ערך זר" בתקנות קביעת ניירות ערך זרים).

ריבית

ריבית, היא כל סכום שנוסף לחוב או לסכום תביעה ושאינו תלוי בגורם בלתי וודאי. וכן סכום התלוי בגורם אובייקטיבי הקובע את מחיר הכסף כגון: פריים, ליבור וכד' יחשב כריבית ובלבד שהשיעור נקבע מראש לתחילת תקופת מדידת או צמיחת הריבית (לדוגמא: שינוי הפריים משפיע על שיעור הריבית ממועד השינוי ואילך ולא רטרואקטיבי).

דמי ניכיון

דמי ניכיון, הם ההפרש שבין מחיר ההנפקה לבין הערך הנקוב של אותה איגרת חוב, אם המחיר נמוך מהערך הנקוב. היינו, סכום הניכיון נקבע בעת הנפקת האיגרת והוא צמוד, אם בכלל, עד לפדיון האיגרת בהתאם לתנאי האיגרת לגבי הקרן.

דמי הניכיון יהיו חייבים במס, כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה, בידי מי שפדה את איגרת החוב. כך למשל, מי שפדה איגרת חוב שערכה הנקוב צמוד ושהונפקה בניכיון, ידווח על הכנסה מדמי ניכיון בגובה ערכם הצמוד ממועד ההנפקה ועד למועד הפדיון. הריבית שמקורה באיגרת החוב תהיה חייבת במס, כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה, בידי מי שקיבל אותה.

למרות האמור לעיל, במקרים בהם הכנסות ריבית או דמי ניכיון מגיעות לכדי עסק או שהן אינטגרליות להכנסה מעסק או ממשלח היד, יסווגו ההכנסות האמורות כהכנסות שמקורן בסעיף 2(1) לפקודה. יש לשים לב, כי לקביעת מקור ההכנסה [2(1) או 2(4)], חשיבות לעניין שיעור המס בה תמוסה הכנסה זו ולעניין קיזוזי הפסדים.

2.8.2 מיסוי הכנסות מריבית ודמי ניכיון מאיגרת חוב - עד למועד הקובע.

ככלל, עד המועד הקובע, ריבית ודמי ניכיון שמקורם באיגרת חוב חייבים במס בשיעור של 35%. דמי ניכיון על איגרות חוב, שהונפקו עד ל-1/1/95 היו פטורים ממס לפי סעיף 9(13ב), בכפוף לתנאים שבסעיף.

הפרשי ההצמדה היו פטורים ממס לפי סעיף 9(13) לפקודה ובלבד שאינם מהווים הכנסה לפי סעיף 2(1) לפקודה.

כך למשל, ריבית ודמי ניכיון שנתקבלו בשל איגרת חוב מדינה או איגרת חוב קונצרנית היו חייבים בשיעור מס של 35% מכוח חוק עידוד החסכון או חוק מלווה מדינה, ואילו הפרשי ההצמדה בשלהן היו פטורים ממס מכח סעיף 9(13) לפקודה, בתנאי שאינם מהווים הכנסה לפי סעיף 2(1) לפקודה.

לכלל זה מספר חריגים:

1) אגרות חוב שאינן צמודות שהונפקו על ידי המדינה - על פי התקנות שמכוחן הונפקו איגרות החוב, ריבית ודמי הניכיון בגינן פטורים ממס בידי יחיד שהכנסה כאמור אינה הכנסה לפי סעיף 2(1) בידו (איגרות חוב מסוג גילון ושחר).

- (2) מלווה קצר מועד – על פי חוק מלווה קצר מועד והתקנות מכוחו, דמי ניכיון על מלווה קצר מועד פטורים ממס, ובלבד שאינם מהווים הכנסה לפי 2(1) לפקודה בידי מחזיק המק"מ.
- (3) נייר ערך מסחרי – על פי צו מס הכנסה (פטור ממס על ריבית או על דמי נכיון לבעלי נייר ערך מסחרי), התשנ"ב-1992, הכנסות ריבית או דמי ניכיון על נייר ערך מסחרי פטורים ממס בידי יחיד, ובלבד שהמחזיק אינו בעל שליטה, כהגדרתו בסעיף 3(ט) לפקודה, המקבל ריבית או דמי ניכיון על נייר ערך מסחרי שהנפיקה חברה שהוא בעל שליטה בה.

2.8.3 מיסוי הכנסות מריבית ודמי ניכיון שמקורן באגרת חוב - מיום 1 בינואר 2003 ואילך.

(א) בידי יחיד

החל מיום 1 בינואר 2003, יחול דין שונה על הכנסות שמקורן באגרות חוב. סעיף 125ג לפקודה קובע, בין היתר, את שיעורי המס החדשים על הכנסות ריבית ודמי נכיון מאגרות חוב נסחרות בבורסה כדלקמן:

סעיף 125ג(א) קובע את ברירת המחדל לפיה תהיה ריבית בידי יחיד חייבת במס בשיעור המס השולי ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת (ראה פירוט בהמשך).

שיעור מס של 15%

לפי סעיף 125ג(ב) לפקודה, יחול שיעור מס של 15% על הכנסות ריבית ודמי נכיון שנצמחו החל מה- 1.1.2003 על איגרות חוב צמודות למדד, שנסחרות בבורסה והונפקו ביום 8.5.00 ואילך.

שיעור מס של 10%

לפי סעיף 125ג(ג) לפקודה, יחול שיעור מס של 10% על הכנסות ריבית ודמי נכיון שנצמחו החל מה- 1.1.2003 מאיגרות חוב לא צמודות הנסחרות בבורסה (לעניין קביעת הסיווג כצמוד/ לא צמוד ראה סעיף 2.2.2 לעיל).

שיעורי המס הקבועים בסעיף 125ג (10% ו- 15%) לא יחולו על הכנסות ריבית ודמי נכיון על איגרות חוב במקרים בהם נתבעו הוצאות ריבית ו/או הפרשי

הצמדה כנגד רווח הון או הכנסות אחרות מאותה איגרת חוב (בכל שנת מס). כמו כן, שיעורי המס האמורים לא יחולו במקרים בהם הריבית או דמי הנכיון הם הכנסה בידי בעל שליטה, כהגדרתו בסעיף 932(9), בחברה ששילמה את ההכנסה האמורה.

ריבית או דמי נכיון כאמור, יהיו חייבים בשיעור המס השולי (ראה להלן).

שיעור מס של 35% ופטור ממס

הדין שחל על הכנסות ריבית ודמי נכיון בשל אגרות חוב (לרבות אגרות חוב מדינה) צמודות למדד או לא צמודות למדד, שהונפקו לפני 8.5.00 לא שונה. היינו ריבית ודמי נכיון שמקורם באיגרת חוב מדינה שאינה צמודה (שחר וגילון) ימשיכו להיות פטורים בידי יחיד, וריבית ודמי נכיון שמקורם באיגרת חוב מדינה צמודה או איגרת חוב קונצרנית יהיו חייבים בשיעור מס של 35%.

שיעור מס שולי

בכל אחד מהמקרים הבאים, לא יחול על הכנסת הריבית ודמי הנכיון שמקורם באיגרת החוב, שיעור מס של 10% או 15%, אלא יחול על הכנסה זו שיעור המס השולי:

- א. היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה כנגד הכנסות ריבית או כנגד דמי נכיון או כנגד רווח הון מאיגרת החוב.
- ב. היחיד הוא בעל שליטה, כהגדרתו בסעיף 932(9), בחברה שמשלמת את הריבית או דמי הנכיון.
- ג. מקורם של הכנסות הריבית ודמי הנכיון בידי היחיד, הוא בסעיף 12(1) לפקודה.

למען הסר ספק, יחולו הוראות הפקודה והפסיקה הדנים בנושא ניכוי הוצאות ריבית מהכנסות כאמור (ראה פ"ד ע"א 31/56 בנימין אמינוף נ' פקיד שומה ירושלים). בין היתר, נדרש הנישום להמציא ראיות בדבר הוצאות הריבית וכן נדרש הוא להוכיח כי ההוצאות נדרשו בייצור הכנסה זו בלבד.

ב) בידי חבר בני אדם

שיעור המס על הכנסות ריבית או דמי נכיון בידי חבר בני אדם שמקורן באיגרת חוב לא השתנה, וישאר בהתאם לשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודה (36%). אם מדובר בחברה משפחתית או בחברה שקופה שהכנסתה החייבת לצורך חישוב המס נחשבת כהכנסתו של הנישום המייצג או בעלי מניותיה, בהתאמה, יחול על היחיד שיעור המס השולי שלו, בדומה

לאמור בחוזר בנושא מיסוי הכנסות מפקדונות ותוכניות חיסכון לאור תיקון
132.

3. פרק שלישי – ניירות ערך זרים

3.1 כללי

טרם חקיקתו של חלק ה-3 לפקודה, חלו על רווח הון ממכירת ניירות ערך זרים, כפי שנקבעו בצו מס הכנסה (קביעת ניירות ערך זרים) התשנ"ב – 1992 (להלן – "צו הקביעה"), שיעורי המס הקבועים בצו מס הכנסה (שיעור המס על רווח הון במכירת נייר ערך זר) התשנ"ב – 1992. במסגרת התיקון, בוטלו הוראות סעיף 16 לפקודה ועמו צו הקביעה. במקביל, הותקנו תקנות מס הכנסה (קביעת ניירות ערך זרים והוראת שעה), התשס"ג-2003 מכח סעיף 105א. תקנות אלו קובעות מהו נייר ערך זר החל משנת המס 2003.

נייר ערך זר החל מהמועד הקובע יהיה כל אחד מאלה:

(א) נייר ערך הנסחר או המיועד, לפי תשקיף הנפקתו להיסחר בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, למעט נייר ערך של חברה תושבת ישראל ולמעט נייר ערך הרשום גם בבורסה בישראל (רישום דואלי). לפיכך, החל מהמועד הקובע, נייר ערך של חבר בני אדם תושב ישראל, הנסחר בבורסה מחוץ לישראל לא ייחשב נייר ערך זר.

(ב) עסקה עתידית הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל.

(ג) עסקה עתידית בנייר ערך זר – כל עסקה עתידית שנכס הבסיס שלה הוא נייר ערך זר או מדד ניירות ערך זרים (עד סוף 2006).

(ד) איגרת חוב שהוציאה מדינת חוץ או רשות שלטונית במדינה כזו (עד סוף 2006).

(ה) יחידה או תעודת השתתפות של קרן נאמנות תושבת חוץ (עד סוף 2006).

3.2 שיעור המס

הסדר המס החל על רווח הון והכנסות מניירות ערך זרים קבוע בחלק ה3 לפקודה.
להלן יפורטו הוראותיו:

3.2.1 רווח ההון ממכירת ניירות ערך זרים שנרכשו עד תום שנת המס 2006

א. שיעור המס שיחול על רווח ההון הריאלי במכירת נייר ערך זר שנמכר עד ליום 31.12.2006 – יהא 35%. אולם, שיעור המס על רווח הון ממכירת ניירות ערך שנרכשו בטרם רישומם למסחר בבורסה או שוק מוסדר שבוצע לאחר 15 באוקטובר 1998, ייקבעו מכח הוראות סעיף 105 יג(ד)(2). נכון למועד הוצאת חוזר זה, טרם אושרו תקנות.

ב. במכירת נייר ערך זר שנמכר ביום 1 בינואר 2007 ואילך, ימוסה רווח ההון הריאלי כדלקמן:

חלק רווח ההון הריאלי שנצבר עד ליום 31.12.06 – יהיה חייב במס בשיעור של 35%, ויתרת רווח ההון הריאלי – תחויב במס בשיעור של 15% ובלבד שהנישום עמד בתנאים המזכים לשיעור זה כפי שפורטו בפרק הראשון לחוזר זה ונייר הערך נרכש לאחר רישום החברה למסחר בבורסה.
חלוקת רווח ההון הריאלי על פני התקופות, תעשה ליניארית כדלקמן:

$$\begin{array}{rcl} \text{חלק רווח ההון} & = & \text{רווח ההון} \times \text{מספר הימים בתקופה מיום הרכישה ועד 31.12.06} \\ \text{שנצבר} & & \text{הריאלי} \\ & & \text{עד} \\ & & \text{31.12.06} \\ & & \text{המכירה} \end{array}$$

$$\text{יתרת רווח ההון} = \text{חלק רווח ההון הריאלי} - \text{סך רווח ההון הריאלי שנצבר עד 31.12.2006}$$

דוגמאות:

יחיד רכש נייר ערך זר הנסחר בבורסה, ביום 1.1.2000 בעלות של \$100.
ביום 1.1.2005 נמכר נייר הערך תמורת סך של \$1000
שער החליפין ביום הרכישה: \$1 : 1 ₪

שער החליפין ביום המכירה : \$ 1 : 2 ₪

חישוב רווח ההון יתבצע כדלקמן :

$\$ 1000 * 2 = 2,000$	תמורה
$(\$ 100) * 1 = \underline{100}$	מחיר מקורי
1,900	רווח הון

$100 X (1-2) =$ ש"ח 100	סכום אינפלציוני :
$1,900 - 100 =$ ש"ח 1,800	רווח ההון הריאלי :
$1,800 X 35\% =$ ש"ח 630	סה"כ מס לתשלום :

דוגמא 2 :

נישום רכש נייר ערך זר הנסחר בבורסה ביום 1.1.2000 בעלות של \$100.

ביום 1.1.2010 נמכר נייר הערך בתמורה של \$1000.

שער החליפין ביום הרכישה : \$ 1 : 1 ₪

שער החליפין ביום המכירה : \$ 1 : 2 ₪

חישוב רווח ההון יתבצע כדלקמן :

$\$ 1000 \times 2 = 2,000$	תמורה
$(\$ 100) \times 1 = \underline{100}$	עלות
1,900	רווח הון

$100 \times (2 - 1) =$ ש"ח 100 : סכום אינפלציוני :

$1,900 - 100 =$ ש"ח 1,800 : רווח ההון הריאלי :

$\frac{365 \times 7}{365 \times 10} \times 1,800 = 1,260$: חישוב לינארי :

$1,260 \times 35\% =$ ש"ח 441 : מס לתשלום :

$1,800 - 1,260 = 540$: יתרת רווח ההון הריאלי :

$540 \times 15\% = 81$: מס לתשלום :

$441 + 81 =$ ש"ח 522 : סה"כ מס לתשלום :

ג. נייר ערך זר שנרכש כ"נייר ערך זר" לפני המועד הקובע ופסק מלהיות נייר ערך זר לאחר מועד זה (מאחר והגדרת נייר ערך זר שונתה).
 במכירת נייר ערך כאמור, לא יסווג הנייר כ"נייר ערך זר", מלוא רווח ההון יחויב בשיעור מס של 15% ויחולו על רווח ההון ההוראות הקבועות בפרק א' בשינויים המחויבים (למעט קביעות אחרות בתקנות שיוצאו). למען הסר ספק, הוראות סעיף 105 יג לפקודה לא יחולו במכירת נייר ערך כאמור.

3.2.2 רווח ההון ממכירת ניירות ערך זרים שנרכשו בבורסה ביום 1.1.2007 ואילך

החל מה- 1 בינואר 2007, יחול דין זהה לגבי כלל ניירות הערך הנסחרים בבורסה בישראל או מחוץ לישראל. כך, רווח הון במכירת נייר ערך זר שנרכש בבורסה החל מיום 1 בינואר 2007, יהא חייב בשיעור מס של 15%, בתנאי שהתקיימו התנאים שפורטו בפרק הראשון לחוזר זה.

3.3 הכנסות ריבית, דמי ניכיון ודיבידנד שמקורם בניירות ערך זרים

3.3.1 בידי יחיד

הכנסות ריבית ודמי ניכיון שמקורם באיגרת חוב שהיא נייר ערך זר, שיום הזכאות להם (יום ה-X) הוא עד תום שנת המס 2006, וכן דיבידנד מנייר ערך זר, שיום ה-X עד תום אותה שנה, חייבים בשיעור מס של 35%.
 הכנסות ריבית ודמי הניכיון, שיום ה-X לגביהם חל בשנת 2007 ואילך, יהיו חייבים בשיעור מס של 15% בהתאם להוראת סעיף 125(ב)(5) לפקודה (מכיוון שאיגרות החוב נקובים ב-\$, יראו אותם כצמודים).
 הכנסה מדיבידנד, שיום ה-X לגביה חל בשנת 2007 ואילך, תהיה חייבת בשיעור

מס של 25%, בהתאם להוראות 125(ב)(1) לפקודה.

לפירוט בדבר זיכוי ממסי כפל ראה חוזר בנושא זה בעקבות תיקון 132 לפקודה.

3.3.2 בידי חבר בני אדם

בהתאם להוראות סעיף 126(ג) לפקודה, שיעור המס על דיבידנד המשתלם על נייר ערך זר, היינו 25%. על מנת למנוע כפל מס או לפי בקשת החברה המקבלת

את הדיבידנד, והכל בכפוף לתנאי הסעיף, ישנה אפשרות ליהנות מהקלה ממסי כפל. במקרה זה שיעור המס על הדיבידנד יהא 36%.
שיעור המס על ריבית ודמי נכיון על נייר ערך זר בידי חברה יהיה כאמור בסעיף 126 לפקודה.

4. פרק רביעי - קיזוז הפסדים

4.1 כללי

סעיף 105טו לפקודה קובע את שיטת קיזוז הפסדי הון ממכירת ניירות ערך כנגד רווח הון ממכירת ניירות הערך והכנסות שמקורן בניירות הערך. הוראות הסעיף אינן גורעות מההוראות המהותיות הקבועות בסעיף 92 לפקודה, לאמור, חובת הקיזוז, הגשת דו"ח וכיוב'. כך למשל, חייב הנישום לקזז הפסדי הון ממכירת ניירות ערך כנגד רווח הון (והכנסות שמקורן בניירות הערך בשנת 2007 ואילך) ממכירת ניירות ערך אחרים ולאחר מכן חייב הנישום לקזז את יתרת הפסד ההון שאינו מניירות ערך כנגד יתרת רווחי הון מניירות ערך שהיו לו באותה שנת מס.
יש לשים לב, שבהתאם להוראות סעיף 105טו, יקוזזו רק הפסדים שאילו היו רווח הון היו חייבים במס.

4.2 הוראות לקיזוז הפסדים עד לתום שנת המס 2006

הסעיף קובע הסדר זמני שיחול עד לתום שנת המס 2006, והסדר אחר שיחול בשנת 2007 ואילך. להלן יפורטו ההסדרים:

4.2.1 קיזוז הפסדים מניירות ערך ישראלים הנסחרים בבורסה עד לתום שנת המס 2006.

סעיף 105טו(א) לפקודה קובע הסדר מיוחד לקיזוז הפסדים מניירות ערך הנסחרים בבורסה ושאינם ניירות ערך זרים. הקיזוז יבוצע בידי נישום, וזאת עד ליום 31.12.06 כדלקמן:

הפסד הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה יקוזז בשנת המס בה נוצר רק כנגד רווח הון ממכירת ניירות ערך כאמור שנוצר באותה שנה. הפסד שלא קוזז יועבר לשנות המס הבאות ויקוזז רק כנגד רווח הון ממכירת ניירות ערך כאמור.

הקיצוץ יבוצע בשיטת "מס כנגד מס", היינו – הפסד הון שנוצר ממכירת ניירות ערך שאינם צמודים למדד או לשער החליפין (שאיילו היה רווח הון היה חייב במס בשיעור של 10%), יחושב כך שהסכום הניתן לקיצוץ יהא 10% מהפסד ההון. הפסד הון, שנוצר ממכירת מניות, ניירות ערך הצמודים למדד או לשער החליפין (שאיילו היה רווח הון היה חייב במס בשיעור של 15%), יחושב כך שהסכום הניתן לקיצוץ יהא 15% מהפסד ההון.

תוצאת המס לקיצוץ שהתקבלה מהחישוב האמור, תקוץז כנגד המס החל על רווחי ההון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה שנוצרו לנישום באותה שנה, בין אם הם ממוסים ב- 10%, או ב- 15% או ב- 25% מס.

סעיף 105טו קובע את דין הפסדי ההון בשל ניירות ערך הנסחרים בבורסה. מאחר ואותו דין הוא דין ספציפי, יערך קיצוץ הפסדי הון מניירות ערך הנסחרים בבורסה, גם אם נדרש בשל אותם ניירות ערך הוצאות ריבית, על פי סעיף זה (ראה דוגמא 3).

האמור לעיל, לא יחול על ניירות ערך זרים. לנושא קיצוץ הפסדים מניירות ערך זרים ראה סעיף 4.2.2 להלן.

דוגמא 1:

בשנת המס 2004 נוצרו לנישום רווחים והפסדים מניירות ערך נסחרים בבורסה כדלקמן:

- (1) הפסד הון בסך של 10,000 ש"ח ממכירת איגרת חוב לא צמודה.
 - (2) רווח הון ריאלי בסך של 20,000 ש"ח ממכירת מניות.
 - (3) רווח הון ריאלי בסך של 5,000 ש"ח ממכירת אג"ח לא צמודה.
- הסכום הניתן לקיצוץ מתוך הפסד ההון האמור הינו –

$$1000 \text{ ש"ח} = 10\% \times 10,000$$

סכום המס שאמור היה להשתלם על רווחי ההון האמורים, לפני קיצוץ הינו:

$$3,500 \text{ ש"ח} = 20,000 \times 15\% + 5,000 \times 10\%$$

מסכום המס של 3,500 ש"ח יקוץז סך של 1000 ש"ח לפיכך יהיה סכום המס לתשלום – 2,500 ₪.

דוגמא 2:

בשנת המס 2004 נוצרו לנישום רווחים והפסדים כדלקמן :

- (1) רווח הון בסך של 1,000 ₪ ממכירת מניות בבורסה.
- (2) הפסד הון בסך של 600 ₪ ממכירת אג"ח לא צמודה בבורסה.
- (3) הפסד בסך של 300 ₪ ממכירת מקרקעין שיום רכישתם 7.11.01.

קיזוז ההפסדים ייעשה באופן הבא :

ראשית, יעשה קיזוז המס בין פריטים 1 ו- 2 :

$$90 \text{ ₪} = (10\% \times 600) - (15\% \times 1000)$$

90 ₪ = יתרת המס לאחר קיזוז המס בשל הפסדים שנבעו בחלק ה-3 לפקודה.

מאחר ויתרת ההפסדים מקורם בחלק ה' לפקודה, ועל פי חלק זה, בניגוד לחלק ה-3, ההפסד מקוזז כנגד רווח ולא "מס כנגד מס", יש להמיר את ה-90 ש"ח שהם במונחי מס למונחי רווח כדלקמן :

$$600 = 90 / 15\%$$

לפיכך, הסך האמור של 600 ש"ח יקוזז כנגד ההפסד משבח (שאילו היה רווח היה חייב בשיעור מס של 25%) והרווח שנותר הוא 300 ש"ח שמקורו בחלק ה-3 לפקודה ולכן חייב במס בשיעור של 15%.

היה ונותרה יתרת מס לקיזוז לאחר החישוב המפורט לעיל, היא תועבר לשנות המס הבאות, בזו אחר זו, ותקוזז רק כנגד המס החל על רווח הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה שיווצר בשנים הבאות.

דוגמא 3

בשנת המס 2004 נוצרו לנישום רווחים והפסדים כדלקמן :

- (1) רווח הון בסך של 1,000 ₪ ממכירת מניות בבורסה.
 - (2) הפסד הון בסך של 600 ₪ ממכירת אג"ח לא צמודה בבורסה.
- הנישום דרש בשנת 2003 הוצאות ריבית כנגד הכנסות ריבית מאיגרת החוב.

מאחר והנישום דרש הוצאות ריבית בניכוי כנגד הכנסות מאיגרת החוב, אילו היה ממכירתה רווח הון היה מתחייב בשיעור מס של 25%. ואולם, בהתאם לסעיף 105טו, יהיה הפסד ההון מאותה איגרת, לצורך קיזוז ההפסד בגינה

שווה ערך למס בשיעור של 10% מסכום ההפסד.

המס לתשלום יהיה:

$$90 \text{ ₪} = 15\% * 1000 - 10\% * 600$$

יודגש, אם לא התקיימו כל התנאים המזכים שפורטו בפרק הראשון, כך שחל על רווח ההון ממכירת ניירות הערך בבורסה שיעור מס של 25% (למשל, הנישום תבע הוצאות ריבית), עדיין יחולו הוראות סעיף 105טו לפקודה וניתן יהיה לקזז את ההפסד רק כנגד רווח מניירות ערך בשיעורי המס הנקובים באותו סעיף.

4.2.2 קיזוז הפסדים מניירות ערך זרים – הוראה זמנית עד לתום שנת המס 2006

סעיף 105טו(ב) קובע הסדר מיוחד לקיזוז הפסדים מניירות ערך זרים, וזאת עד לתום שנת המס 2006.

לפי הסעיף האמור, הפסד הון שנוצר ממכירת ניירות ערך זרים, והמכירה היא עד לתום שנת המס 2006, יקוזז רק כנגד רווח הון מניירות ערך זרים (בדומה לדין שהיה קיים קודם לתיקון בסעיף 92(א)(2) לפקודה).

4.3 קיזוז הפסדים מניירות ערך – הדין בשנת המס 2007 ואילך.

לפי סעיף 105טו(ג) לפקודה, החל בשנת המס 2007 ואילך, הפסד הון ממכירת כל סוגי ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל ומחוץ לישראל (לרבות ניירות ערך שנחשבו ניירות ערך זרים עד לתום שנת המס 2006), יקוזז כנגד רווחי הון ממכירת כל סוגי ניירות הערך הנסחרים בבורסה וכנגד ריבית ודיבידנד שמקורם בניירות ערך האמורים.

הקיזוז יעשה בשיטת "מס כנגד מס" כמפורט 4.2 לעיל.

4.3.1 קיזוז הפסדים מניירות ערך זרים הנסחרים בבורסה – הדין בשנת המס 2007 ואילך.

החל משנת המס 2007, הפסד הון ממכירת נייר ערך זר, בין אם נרכש בבורסה מחוץ לישראל לפני תום שנת המס 2006 ובין אם נרכש לאחר המועד האמור, יקוזז הפסד ההון כאילו היה הפסד הון מנייר ערך ישראלי הנסחר בבורסה בישראל.

לפנים משורת הדין, הפסד הון מנייר ערך זר שנוצר לפני שנת המס 2007 והועבר לשנים שלאחר שנת המס 2007, יקוזז תחילה כנגד רווח הון ממכירת נייר ערך

זר, והיתרה תקוזה כנגד רווח הון ממכירת כל סוגי ניירות ערך בשיטת "מס כנגד מס" בשיעור של 15% מגובה ההפסד. דהיינו, 15% מגובה ההפסד המועבר לשנת המס 2007 ואילך, יותר בקיזוז כנגד מס רווח הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה, וכן כנגד ריבית ודיבידנד מניירות ערך כאמור.

היה ונוצר לנישום רווח הון ממכירת נייר ערך זר לאחר ה- 1.1.2007 אשר חייב במס בשיעורים של 35% ו- 15% בחלוקה ליניארית (כאמור בסעיף 3.2 לעיל) ולנישום הפסדי הון מועברים מניירות ערך זרים (שמקורם מלפני 1.1.2007), יקוזה הפסד ההון תחילה כנגד חלק רווח ההון החייב בשיעור של 35% ויתרת ההפסד תקוזה בשיטת מס כנגד מס בשיעור של 15% מגובה ההפסד הנותר.

4.3.2 קיזוז דמי נכיון ריבית ודיבידנד כנגד הפסדי הון - סעיף 105טו(ג) לפקודה.

החל משנת המס 2007, ניתן יהיה לקזז הפסד הון בשל מכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, שאילו היה רווח הון היה חייב במס, כנגד ריבית ודמי נכיון שהתקבלו באותה שנת מס ומקורם בניירות ערך נסחרים. בהתאם לאמור בסעיף, אין מניעה לקזז את הפסד ההון מנייר ערך נסחר כנגד ריבית או דמי נכיון שמקורם בנייר ערך נסחר אחר.

על אף האמור לעיל, בהתאם לתקנות חישוב רווח הון, יותר קיזוז הפסד הון מפדיון אג"ח או מק"מ הנסחרים בבורסה כנגד דמי נכיון מאותה אגרת שהתקבלו בפדיון, ובלבד שאילו היתה תוצאת הפדיון רווח הון חייב במס בישראל והפדיון אינו בידי בעל שליטה.

4.4 קיזוז הפסדי הון ממכירת ניירות ערך שבמועד הקובע פסקו להיות ניירות ערך זרים.

כאמור לעיל, הגדרת ניירות ערך זרים הנה הגדרה שונה החל מהמועד הקובע. בעקבות שינוי ההגדרה יתכן וניירות ערך שנחשבו ניירות ערך זרים עד לאותו מועד לא יחשבו ניירות ערך זרים במכירתם. מכירת ניירות ערך כאמור, תחשב כמכירת ניירות ערך שאינם זרים ויחול הדין כאמור לעיל למעט בנושא הפסדים מועברים מלפני המועד הקובע מאותם ניירות ערך.

סיכום המיסוי בגין מכירת ניירות ערך זרים (כהגדרתם ביום 1.1.03 ואילך) שנסחרים בבורסה ושנרכשו בבורסה:

<u>הפסד</u>	<u>שיעור המס</u>	נרכש עד 31.12.06	
35%* רק כנגד ני"ע זרים.	35% על הרווח הראלי.	נמכר עד 31.12.06	(1)
15%** מס כנגד מס	הרווח הריאלי עד יום	נמכר אחרי 31.12.06	(2)
כנגד כל ני"ע הנסחרים, וכנגד ריבית ודיבידנד בגינם.	31.12.2006 - 35%, ועל הרווח הריאלי מיום 1.1.07 ועד המכירה - 15% (חישוב בגינם). לינארי).		
15% מס כנגד מס כנגד כל ני"ע הנסחרים וכנגד ריבית ודיבידנד בגינם.	15%	נרכש אחרי 31.12.06	(3)

* אם נותרו הפסדים בגין מכירות של ניירות ערך שבקטגוריה זו, החל משנת המס 2007 יראו אותם לצורך הקיזוז כאילו נוצרו באותה שנה, והם יקוזזו מס כנגד מס (15%) גם בשל ני"ע נסחרים החייבים במס לפי חלק ה3 לפקודה וגם בשל ריבית ודיבידנד בגינם.

** קודם יקוזזו כנגד רווח מניירות ערך זרים ולאחר מכן האמור לעיל.

4.5 סעיף 94 – קבלת דיבידנד

במסגרת התיקון, התווסף לפקודה סעיף 94. הסעיף קובע כי הפסד הון שנוצר לחבר בני אדם כתוצאה ממכירת מניה, יופחת בגובה הדיבידנד שנשתלם בשל המניה לחבר בני האדם במשך תקופה של 24 חודשים שקדמו למכירת המניה. "הפחתת הפסד" כאמור תתבצע במקרים בהם לא שולם מס בישראל על הדיבידנד או ששולם עליו מס בישראל בידי מי שקיבל אותו בשיעור הנמוך מ- 15%.

הקטנת ההפסד תבוצע בגובה הדיבידנד ברוטו (לרבות המס החל עליו). למען הסר ספק, הקיזוז נעשה לצורך חישוב גובה הפסד ההון בלבד.

5. פרק חמישי - הוראות כלליות

5.1 ניכוי מס במקור

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך או בעסקה עתידית), התשס"ג – 2002, בשנת המס 2003, עד ליום 30 ביוני 2003, ינוכה מס במקור מהתמורה המתקבלת ממכירת ניירות ערך נסחרים בבורסה בשיעור של 0.5%. החל מ- 30 ביוני 2003 עד ליום 31 בדצמבר 2003, בשיעור של 1%. אולם, אם חבר הבורסה נערך עוד בשנת המס 2003 לחישוב רווח הון וניכוי מס במקור ממנו, יוכל אותו חבר בורסה לנכות מס במקור מרווח ההון בשיעור של 15% ו- 35% לפי סוג הנייר.

בכל מקרה, החל בשנת המס 2004, ינוכה מס במקור מרווח ההון שנבע במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה, בשיעורים של 10%, 15% ו- 35% לפי העניין.

5.2 מקדמות, פריסה ושיעורי מס היסטוריים

לפי סעיף 105(ג) לפקודה, על רווח הון ממכירת ניירות ערך נסחרים, בין אם הוא חייב במס לפי חלק ה-3 לפקודה ובין אם הוא חייב במס לפי חלק ה' לפקודה (למשל, אם הנישום תבע הוצאות ריבית), לא יחולו סעיפים 91(ד) – (ו) לפקודה, ולפיכך יחול האמור:

1. אם נוכה מס במקור ממכירת נייר הערך, לא תהא חובת תשלום מקדמה בשיעור של 25%. לא נוכה מס כאמור, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה.
2. פריסה – הוראות הפריסה לפי סעיף 91(ה) לפקודה לא יחולו.
3. שיעורי מס היסטוריים – אין הנישום זכאי לשיעורי מס היסטוריים.

5.3 קיזוז הפסדים מעסק או ממשלח יד – סעיף 28(ג) לפקודה

בהתאם לסעיף האמור, אין חובה לקזז הפסד שהיה לאדם בעסק או במשלח יד כנגד רווח הון והכנסות שמקורן בניירות ערך, וזאת בדומה לדין החל על רווח הון אינפלציוני.

נישום שלא ביקש בדוח לפי סעיף 131 שלא יקוזז ההפסד האמור, לא יוכל לחזור בו.

5.4 התרת הוצאות

בהתאם לתקנות חישוב רווח ההון, הוצאות דמי ניהול חשבון ניירות ערך ודמי משמורת בלבד, יותרו בניכוי כנגד רווח ההון מניירות הערך גם אם שיעור המס בשלו נקבע בהתאם לסעיף 105(ב) לפקודה.

הוצאות מימון יותרו כנגד רווח ההון רק בהתאם לתקנות שייקבעו בנושא. במקרה זה שיעור המס שיחול על רווח ההון יהיה לפי סעיף 91, כאמור לעיל.

בברכה

נציבות מס הכנסה ומיסוי מקרקעין

נספחים

נספח א':

דוגמא לרכישה ומכירה בשכבות

ביום 01.01.2004 רכש ניסום יחיד 100 מניות של חברה א' בע"מ, הנסחרת בבורסה בת"א, בעלות של 500 ₪.

ביום 31.12.2004, רכש הניסום 100 מניות נוספות של החברה בעלות של 1,100 ₪.

בתאריך 30.06.2006 מכר הניסום מתוך 200 המניות של החברה 150 מניות תמורת 1500 ₪.

מדדים:

ממד	תאריך
100	01.01.2004
110	31.12.2004
140	30.06.2006

מאחר ושיטת חישוב רווח ההון נעשה בשיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון" (FIFO) החישוב יעשה כאמור:

150 המניות שנמכרו מורכבות מ-100 המניות שנרכשו בתאריך 01.01.2003 ומ-50 מניות מתוך המניות שנרכשו בתאריך 31.12.2004.

התמורה עבור כל מניה הנה: $10 = (1500/150)$.

חישוב רווח ההון יערך לכל רכישה (שכבה) בנפרד כדלקמן:

חישוב רווח ההון ממכירת המניות שנרכשו ביום 01.01.2004-

תמורה $100 * 10 = 1,000$

עלות (500)

רווח הון 500

רווח הון אינפלציוני $500 * (1 - 140/100) = 200$

רווח הון ראלי P.N. 300

חישוב רווח ההון ממכירת המניות שנרכשו ביום 31.12.2004-

תמורה $50 * 10 = 500$

עלות (550)

הפסד הון (50)

סך המס לתשלום: $37.5 = 15\% * (300 - 50)$ ₪

נספח ב':**דוגמא לחישוב מ"מ לפי ממוצע משוקלל בשנת 2003:**

<u>עלות</u>	<u>ע.ג.</u>	<u>תאריך פעולה</u>
100	100	1.1.03
120	100	1.2.03
110	100	1.3.03
130	(100)	1.4.03
150	(200)	1.5.04

$$110 = \frac{100 * 100 + 120 * 100}{200} \quad \text{מ"מ משוקלל ליום 1.2.03}$$

$$110 = \frac{110 * 200 + 110 * 100}{300} \quad \text{מ"מ משוקלל ליום 1.3.03}$$

$$110 \quad \text{מ"מ משוקלל ליום מכירה 1.4.03}$$

חישוב רווח ההון:

130*100	תמורה
<u>110*100</u>	מ"מ
<u>2,000</u>	רווח הון

מכירה בשנת 2004 :

חישוב רווח ההון: FIFO

150*200	תמורה
<u>110*200</u>	מ"מ
<u>8,000</u>	רווח הון

אם נתון נוסף: ב- 1.2.04 רכישה של 50 ע.ג. בעלות 115 וביום 1.5.04**נמכרו 220 ע.ג.:**

חישוב רווח ההון במכירה הנו FIFO

(נמכרו 220 מתוך 250 ע.ג.)

150*220	תמורה
<u>115*20 + 110*200</u>	מ"מ
<u>8,700</u>	רווח הון