

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

---

# מיסוי פעילות בשוק ההון – ניירות ערך זרים וישראלים

---

רו"ח (משפטן) נמרוד ירון

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

## משרד בוטיק מומחה במיסוי ישראלי ובינלאומי.

הצוות שלנו כולל רואי חשבון, עורכי דין וכלכלנים, ובהם בכירים לשעבר ברשות המיסים.

משרדנו מייעץ לחברות פרטיות וציבוריות מובילות במשק, בישראל ובחו"ל, קרנות הון סיכון גלובליות, חברות הייטק וכן מייצג יחידים בכל תחומי המיסים בישראל ובינלאומי.

[y-tax.co.il](http://y-tax.co.il)

# על מה נדבר?

- סוגי ההכנסות משוק ההון
- סיווג הכנסות כאקטיביות או פאסיביות
- מועד הדיווח ותשלום המסים
- שיעורי המס בשוק ההון: ריבית, דיבידנד ורווח הון
- מניירות ערך
- ניכוי הוצאות
- ניכוי מס במקור בישראל ובחו"ל וזיכוי מס זר
- חובת הגשת דו"ח
- קיזוז הפסדי הון
- פטורים רלבנטיים
- בנקאות - העברת הכספים לארץ ולחו"ל
- כיצד לדווח (טכנית) על ההכנסות משוק ההון?

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

# מי חייב במס בישראל?

שיטת מיסוי	הכנסה שהופקה מחוץ לישראל (פירותי/הוני)	הכנסה שהופקה בישראל (פירותי/הוני)	
פרסונלית	√	√	תושב ישראל
טריטוריאלית	X	√	תושב חוץ

# סוגי הכנסות בשוק ההון

- ריבית
- דיבידנדים
- רווחי הון
- הכנסה עסקית
- דיון: האם ניתן להמיר הכנסה מרווחי הון לריבית או לדיבידנד (או להיפך)?

**הסוגיה הראשונה בחשיבותה:**  
האם מדובר על פעילות עסקית שיטתית  
ומתמשכת או מפעילות פאסיבית?

**המשמעות:**  
סיווג כעסק לעומת מיסוי בשיעורים שנקבעו  
להכנסה פאסיבית.

אין הגדרה לפעילות עסקית, ההבחנה נעשית  
בהתאם לפסיקה.

# סיווג מסחר בשוק ההון כעסק לעומת פעילות פאסיבית

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

## להלן מבחני העסק:

- **בקיאות** - ככל שיותר בקיא ויותר בעל ידע בשוק ההון עולה הסיכוי להכרה כעסק
- **אקטיביות** - ככל שיש יותר יגיעה אישית – גובר הסיכוי להכרה כעסק
- **תדירות העסקאות** - ככל שהעסקאות מבוצעות בתדירות גבוהה קיים סיכון גבוה להכרה כפעילות עסקית.
- **מימון** - מימון חיצוני מעיד יותר על סיכון שתואם עסק.

סיווג מסחר  
בשוק ההון  
כעסק –  
זהירות  
והיערכות

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

- מבחן המנגנון – האם קיים מנגנון עסקי?
- מבחן הנסיבות – המבחן החשוב ביותר!

אם ההכנסה תסווג כעסק המיסוי יהיה מס שולי, בהתאם למדרגות המס.

היערכות מראש מפחיתה סיכוני עסק אם מדובר במקרה גבולי או לפחות יש לדעת לדווח נכון.

אם יש הפסדים – הכרה כעסק עשויה לעזור לקזז ממקורות נוספים.

סיווג

ההכנסות -

המשך

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'



- כל עוד מדובר ברווח לא ממומש – (אין מכירה, לא חולק דיבידנד...) אין רווח או הפסד הון ולכן אין מס!
- הכנסה תיחשב כישראלית גם אם הופקה בחשבון זר ולא נכנסה לישראל!
- המועד – בגין הכנסות מני"ע – במסגרת הדו"ח השנתי.

# מועד הדיווח ותשלום המס – במועד המימוש על בסיס מזומן

# מועד הדיווח בגין רווחי הון

## דיווח דו שנתי לפי סעיף 92(ג2)(א):

עד ליום 31 ביולי ו-31 בינואר בכל שנה, וזאת ביחס למכירת ניירות ערך נסחרים ב-6 החודשים הקודמים.

יש לשים לב שתושבי ישראל (למעט אזרחי ארה"ב) אינם חייבים במס ובדיווח בארצות הברית על ההכנסות מרווח הון מניירות ערך בארצות הברית\*.

\* בהחזקה של פחות מ-10% בחברה האמריקאית.

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

שיעור המס תלוי בזהות המקבל: יחיד, חברה,  
נאמנות, שותפות וכו'.

## יחיד ישלם בישראל את השיעורים הבאים:

- ריבית לא צמודה – 15%
- ריבית צמודה -25%
- דיבידנד – 25% (אם בעל מניות מהותי 30%)
- רווח הון – 25% (נתייחס בהמשך גם לחישוב אינפלציוני)

# שיעורי מס בישראל ניירות ערך – יחיד (הכנסה פסיבית)

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

# שיעורי מס ניירות ערך - חברה

- חברה תשלם בכל מקרה מס חברות –  
23% + מס דיבידנד החל על בעלי המניות  
בחברה (25%-30% על הסכום שמחולק)
- חברות לא חייבות במס על דיבידנדים  
שהתקבלו מנייר ערך הנסחר בישראל,  
בכפוף לכך שהדיבידנד לא חולק מרווחים  
שנצמחו או הופקו מחוץ לישראל או מרווחי  
מפעל מאושר, או מתכנון מס "הפשטת  
דיבידנד".

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

## בישראל

- ככלל – נקודת המוצא היא חובה על כולם להגיש דו"ח.
- תקנות מס הכנסה (פטור מהגשת דין וחשבון) קובעות תנאים מצטברים לפטורים:
  - א. שולם / נוכה במקור מס מלא בגין ההכנסות או שההכנסות פטורות ממס.
  - ב. ההכנסות לא עלו על הסכום שמעליו יש להגיש דו"ח (640,000), כפי שמתעדכן משנה לשנה.
  - ג. מחזור מכירות ני"ע עולה על כ-2.5 מיליון ₪.

# עבור מי קיימת חובת דיווח?

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

## לענייננו – הכנסה מניירות ערך זרים:

אם הכנסות הלקוח ממקורות מחוץ לישראל עומדות בתנאים המצטברים שהובאו לעיל - הן לא יוצרות חובת הגשת דוח שנתי.

במקרה אחר, כגון: כאשר מדובר בברוקר זר שלא ניכה מס במקור, הכנסה אחרת שלא שולם מס בגינה, או שסכום ההכנסות עולה על סכום הפטור – יש להגיש דו"ח שנתי בישראל.

# עבור מי קיימת חובת דיווח? המשך

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

- רציונל האמנות – חלוקת המס בין המדינות.
- מי שמחזיק בניירות הערך במדינה שבה לפי האמנה יש לנכות מס במקור על רווח הון – אז יהיה זיכוי מס זר בישראל כך שבפועל תשולם יתרת המס אם קיימת.
- **דיבידנד/ריבית** – ינוכה מס במקור במקום מושבו של המשלם (תושב החוץ) - זכות מיסוי ראשונית, ובישראל יש לשלם את יתרת המס-זכות מיסוי שיוורית.

# זכות מיסוי ראשונית ושיוורית, זיכוי מס זר

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

# עודף זיכוי מס זר ס' 205א

- עודף זיכוי יועבר ויקוזז תוך 5 שנים (מאותו המקור מחוץ לישראל)
- עודף זיכוי הנובע מקיזוז הפסד יותר לקיזוז במשך 5 שנים מאותו מקור הפסד.
- כל הזיכויים ממודדים ומתואמים.



# ניכוי הוצאות

מסכום ההכנסה ניתן להפחית הוצאות ישירות לצורך ההכנסה (עמלות ברוקרים, שכ"ט ייעוץ), כך שסכום המס נגזר מסכום נמוך יותר.

חלק הפסד הון הנובע מהפרשי שער (ירידת שער הדולר לדוגמה) לא מוכר לצרכי מס כמו כן, גם רווח בנובע מעליית שער המטבע חייב ב-0% - רכיב אינפלציוני.

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

עלות מניה	שע"ח רכישה	כמות	תמורת מכירה	כמות	שע"ח מכירה		
\$ 100	3.5	20	\$ 110	20	3.3		

תמורה \$2,200

עלות \$2,000

רווח \$200

אין הכרה בהפסד משינוי בשער ועל כן כל הרווח ריאלי.  $= (3.2/3.5 - 1) * 2,000$

רכיב אינפלציוני פטור \$ (114.29)

רכיב ריאלי (25%) \$200

	שע"ח מכירה	כמות	מחיר מכירה	כמות	שע"ח רכישה	מחיר רכישה
	3.8	20	100 \$	20	3.5	\$ 100

\$ 2,000 תמורה

\$ 2,000 עלות

- \$ רווח

רכיב אנפלציוני

מקור הרווח מעליית שע"ח בלבד - רווח פטור  $= (3.8/3.5 - 1) * 2,000$

\$ 171.43 פטור

- \$ רכיב ריאלי (25%)

# קיזוז הפסד הון

הפסד (כמו רווח) הון נצבר רק לאחר מכירה.  
הפסד שנוצר במהלך השנה יאפשר קיזוז מס  
אוטומטי עד סוף השנה. במעבר לשנה חדשה  
(ע"פ הלוח הלועזי).

לפי סעיף 92 לפקודה, הפסדי הון ניתנים  
לקיזוז כנגד רווחי הון. יחד עם זאת **באותה  
שנת מס**, לפי סעיף 92(א)(4) לפקודה ניתן  
לקזז הפסד הון מני"ע גם כנגד הכנסה  
מריבית ודיבידנד מאותו ני"ע, מריבית  
ודיבידנד מניירות ערך אחרים ובלבד ששיעור  
המס בגינם אינו עולה על 25%.

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

# המשך קיזוז הפסדים

הפסד מחו"ל יש לקזז **תחילה** כנגד רווח הון בחו"ל.

הפסד הון ניתן גם לקזז **באותה שנה** כנגד רווח הון שלא מניירות ערך. גם לכך יש צורך בהגשת דו"ח מס.

ניתן לקזז הפסד גם נגד רווח הון (רק רווח הון) בשנה שלאחר מכן כל עוד לא היה ניתן לקזז בשנה הקודמת. על מנת שניתן יהיה לקזז **בשנה הבאה** יש צורך בהגשת דו"ח מס, אחרת מתאפס מגן המס.

**אז שימו לב שלפעמים כדאי להגיש אפילו  
שלא חובה!**

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

העברת ניירות ערך בין קרובים פטורה  
ממס – רק בין חשבונות בנק בישראל +  
יש למלא טופס הצהרה.  
מקור לתכנוני מס.  
העברה דרך המסלקה הבנקאית  
כ"כניסה לנעליים".

# העברת ניירות ערך בין קרובים

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

- פטור ממס לפי סעיף 9(5) לעיוור ונכה בשיעור של לפחות 90% ממס על הכנסה משוק ההון עד לסכום של 74,040 לשנת 2020 (73,800 ₪ לשנת 2019 – משתנה משנה לשנה).

- הסכום הפטור לגבי הכנסה מריבית המשולמת מכספי פקדון, חסכון או קופות גמל שמקורם בכספי ביטוח מפגיעת גוף הוא 304,560 ל 2020.

# דגשים נוספים: פטור לעיוור ונכה

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

- אם מדובר רק על הכנסות משוק ההון בחו"ל כלומר ריביות, רווח הון ודיבידנד מחשבונות בחו"ל אז לעולה חדש ולתושב חוזר ותיק (שהוכרו כך ועמדו בתנאים) יש פטור לעשר שנים.
- אם מדובר בתושב חוזר שאינו ותיק (חי בחול שש שנים ואם עזב לפני 2008 אז חי בחול 3 שנים) אז הפטור הוא רק על מה שנוצר בחו"ל ורק למשך חמש שנים.
- פטור רחב יותר על ניירות ערך שנרכשו בישראל כחילוף לניירות ערך שנרכשו בעת שהותו בחו"ל....

# דגשים נוספים: פטור לתושב חוזר ועולה

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'



במשיכת כספים לישראל הבנק ידרוש  
אישורים לעניין מקור ההון ולאישורים ששולמו  
מלוא המסים הן בארה"ב והן בישראל.

אם לא הוסדרו המסים בישראל – תהיה בעיה  
להעביר את הכספים לישראל.

## הפתרון

הסדרת הכספים בישראל באמצעות גילוי  
מרצון או האלטרנטיבות לגילוי מרצון

# העברת כספים לישראל או מישראל

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

# שיעורי ניכוי מס במקור ע"פ אמנת מס ישראל ארה"ב

ניכוי מס אמנה	הכנסה
17.5%	ריבית
12.5%	דיבידנד
0%	רווח הון (פחות מ-10%)

# איך

# מדווחים על

# הכנסות

# מניירות

# ערך זרים?

- טופס רווח הון - הדיווח יהיה בטופס 1322
- בתום השנה הגשת דו"ח 1301 ליחיד (1214 לחברה)

061	214	314
060	211	311
067	228	328
157	257	357
173	275	325
141	241	341
055	212	312
174	276	336
053	213	313
078	217	317
126	226	326
142	242	342
222	284	344
225	285	345
227	284	344

### ה. הכנסות חייבות בשיעורי מס מיוחדים

12. פטנט או הכנסה לאחר פטירה - מס מוגבל ל-40%
13. ריבית על ניירות ערך, ריבית ורווחים מקופות גמל ודיבידנד ממפעל מאושר/מוטב - מס בשיעור של 15%
14. ריבית על ניירות ערך, ריבית מקופות גמל - מס בשיעור שלא יעלה על 20%
15. ריבית על ניירות ערך, ריבית מקופות גמל - מס בשיעור שלא יעלה על 25%
16. דיבידנד ממפעל מועדף/מאושר/מוטב, "מבניין מאושר" - מס בשיעור של 20%
17. דיבידנד ורווח ממניות הניתנות לפדיון (החלק החייב בשיעור זה) - מס בשיעור של 25%
18. דיבידנד לבעל מניות מהותי והכנסות אחרות - מס בשיעור של 30%
19. דיבידנד רעיוני לבעל שליטה בחמי"ז - מס בשיעור של 23%
20. משיכות שלא כדין מקופות גמל, ריבית על ניירות ערך ומניות הניתנות לפדיון (החלק החייב בשיעור זה) - מס בשיעור של 35%
21. ריבית על פקדונות ותכניות חיסכון - מס בשיעור של 15% (לפני פטורים מסעיפים 125 ד, ה לפקודה)
22. ריבית על פקדונות ותכניות חיסכון - מס בשיעור שלא יעלה על 20% (לפני פטורים מסעיפים 125 ד, ה לפקודה)
23. ריבית על פקדונות ותכניות חיסכון - מס בשיעור שלא יעלה על 25% (לפני פטורים מסעיפים 125 ד, ה לפקודה)
24. הכנסה משכר דירה למגורים/חוק אנרגיות מתחדשות - מס בשיעור של 10%
25. הכנסה משכר דירה בחו"ל לפי סעיף 122א לפקודה - מס בשיעור של 15%
26. הכנסה ממגורים בחו"ל ופטורים ממס בשיעור של 35%

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

# יש למלא גם נספח ד

	701		750		בשדות 170,150 בטופס 1301 או בשדה 265 בטופס 1327
	403		458		ממשכורת/משכר עבודה (הסכום צורף להכנסות בשדות 172,158 בטופס 1301)
	404		445		קצבה מעבודה (הכנסה צורפה להכנסות בשדות 272,258 בטופס 1301)
	405		459		<b>הכנסות חייבות<sup>(2)</sup> בשיעורי מס רגילים</b> מנכס בית (הסכום צורף להכנסות בשדות 301,201,059 בטופס 1301)
	406		467		מריבית, הפרשי הצמדה, דמי ניכיון (הסכום צורף להכנסות בשדות 305,205,167 בטופס 1301)
	407		468		מקצבה שאינה מעבודה, ממלוג ואנונה (הסכום צורף להכנסות בשדות 305,205,167 בטופס 1301)
	408		469		מרכוש אחר (הסכום צורף להכנסות בשדות 305,205,167 בטופס 1301)
					ממקורות אחרים, פרטי
	411		461		<b>הכנסות חייבות<sup>(2)</sup> בשיעורי מס מיוחדים</b> פטנט או הכנסה לאחר פטירה - מס מוגבל ל-40% (הסכום צורף להכנסות בשדות 314,214,061 בטופס 1301)
	412		460		מריבית, הפרשי הצמדה, דמי ניכיון - מס בשיעור 15% (הסכום צורף להכנסות בשדות 311,211,060 בטופס 1301)
	428		451		מריבית מני"ע מפקדונות ומתוכניות חיסכון, הפרשי הצמדה, דמי ניכיון - מס בשיעור 20% (הסכום צורף להכנסות בשדות 328,228,067 בטופס 1301)
	417		457		מריבית מני"ע מפקדונות ומתוכניות חיסכון, הפרשי הצמדה, דמי גירונג - מס בשיעור 25% (הסכום צורף להכנסות בשדות 357,257,157 בטופס 1301)
	434		462		מדיבידנד והכנסות אחרות <sup>(5)</sup> - מס בשיעור 25%

סכום  
ההכנסה

מס דר

משרדנו מורכב מעורכי דין, ורואי  
חשבון (ישראלים ואמריקאים), חלקם  
בכירים לשעבר ברשות המסים.

המשרד מייעץ במגוון סוגיות הקשורות  
במיסוי ישראלי ובינלאומי, חוות דעת,  
תכנוני מס ודיונים מול רשויות המס.

Nimrod Yaron & Co.

מיסוי ישראלי ובינלאומי

נמרוד ירון ושות'

**תודה על ההקשבה!**