

הכנס השנתי לחשבונאות – ירושלים, 19.12.2005

כללי קיזוז הפסדים בשוק ההון

הד"ר מיום 1.1.2006 ואילן

עו"ד (רו"ח) אלכס שפירא

כללי

- במסגרת תיקון 147 נקבע, כי החל מיום 1.1.2006 ואילך (ובכפוף להוראות המעבר – ראו להלן), הוראות הקיזוז החלות על הפסדי הון "רגילים" תחולנה – בכפוף למספר שינויים – גם על הפסד הון שמקורו במכירת ניירות-ערך נסחרים או בפדיון יחידות בקרנות נאמנות ("הפסד בשוק ההון").
 - מכאן, שהפסד בשוק ההון – הן הפסד שוטף והן הפסד מועבר – יותר בקיזוז כנגד רווח הון מכל סוג שהוא לרבות שבח מקרקעין.
- יזכר, כי לגבי הפסד הון במכירת נכס מחוץ לישראל  חלה ההוראה לפיה יש לקזזו תחילה כנגד רווח הון מחוץ לישראל. הדיון לא יעסוק בהוראה זו.

הוראות מיוחדות לגבי הפסד שוטף בשוק ההון

- לגבי הפסד שוטף בשוק ההון, קרי: הפסד הון שנוצר בשנת-המס ממכירת ניירות-ערך נסחרים או מפדיון יחידות בקרנות נאמנות (שאילו היה רווח היה חייב במס) ("הפסד שוטף בשוק ההון") נקבעו שתי הוראות מיוחדות.
 - האחת – הפסד שוטף בשוק ההון מותר בקיזוז כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו באותה שנת-מס בשל נייר-הערך שנמכר.
 - השנייה – ההפסד מותר בקיזוז כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו באותה שנת-מס בשל ניירות-ערך אחרים (לרבות ני"ע בלתי סחירים) ובלבד ששיעור המס הקל על הריבית או הדיבידנד שקיבל אותו אדם לא עולה על 25%.
- 👉 חברות תוכלנה לבצע קיזוז כנגד ריבית ששולמה על איגרות-חוב אחרות רק בשנת-המס 2010 ואילך, שכן רק בשנה זו ואילך הכנסות הריבית תחויבנה במס בשיעור 25% (מס החברות באותו מועד).

סיכום ביניים

■ כלומר, שיטת הקיזוז "מס כנגד מס" אינה רלבנטית יותר, והפסד הון יקוזז כנגד רווח הון (וגם כנגד הכנסות פיננסיות שוטפות מסוימות – ובלבד שמדובר בהפסד שוטף), וזאת בהתעלם הן משיעור המס שהיה מוטל על ההפסד (אילו היה רווח) והן משיעור המס המוטל על רווח ההון.

■ כמו-כן, מבוטלים סלי הקיזוז השונים.

■ הכל, בכפוף להוראות המעבר (ראו להלן).



הוראות המעבר – הפסדים שנוצרו לפני 1.1.2006

- על-פי הוראות המעבר, כללי הקיזוז הקבועים בסעיף 92 לפקודה (כנוסחו לפני תיקון 147) יחולו גם על הפסד במכירת ניירות-ערך הנסחרים בבורסה שנוצר בשנות-המס 2003–2005 ובלבד שהמס בשלו לא קוזז (לפי סעיף 105טו לפקודה) עד ליום 1.1.2006.

◇ מה דין הפסד שניתן היה לקזזו אך הוא לא קוזז בפועל?

הוראות המעבר – הפסדים שנוצרו לפני 1.1.2006

- ואולם, הפסד מועבר שמקורו במכירת ניירות-ערך הנסחרים בבורסה לניירות-ערך בתל-אביב יותר בקיזוז **בשנת-המס 2006** רק כנגד רווח הון במכירת נייר-ערך הנסחר בבורסה לניירות-ערך בתל-אביב, איגרת-חוב של מדינת ישראל או יחידה בקרן נאמנות פטורה, והחל **בשנת-המס 2007 ואילך** כנגד רווח הון ממכירת כל נייר-ערך (מכל סוג) וכן כנגד ריבית/דיבידנד מניירות-ערך (מכל סוג), אם שיעור המס החל **עליהם אינו עולה על 20%**.
- 👉 חברות (שאינן משפחתיות) לא תוכלנה לבצע קיזוז כנגד הכנסות מריבית שכן שיעור המס החל עליהן בגין הכנסות כאמור עולה על 20%.

הוראות המעבר – הפסדים שנוצרו לפני 1.1.2006

- מגבלה נוספת נקבעה לגבי קיזוז הפסד מועבר מניירות-ערך שנחשבו ביום 31.12.2005 לניירות-ערך זרים ואשר נמכרו לפני 1.1.2006.

הפסד זה יותר בקיזוז בשנת-המס 2006 רק כנגד רווח הון ממכירת ניירות-ערך זרים, והחל בשנת-המס 2007 כנגד רווח הון ממכירת כל נייר-ערך (מכל סוג) וכן כנגד ריבית/דיבידנד מניירות-ערך (מכל סוג), ובלבד ששיעור המס החל עליהם אינו עולה על 20%.

👉 חברות (שאינן משפחתיות) לא תוכלנה לבצע קיזוז כנגד הכנסות מריבית שכן שיעור המס החל בגין הכנסות כאמור עולה על 20%.

הפסד הון ממכירת ניירות-ערך הנסחרים בבורסה בת"א

מוכר שהוא יחיד/חברה מחוץ לחוק

2007 ואילך	2006	2005	
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין); כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו (באותה שנת-מס) בשל נייר-הערך שנמכר; וכנגד הכנסה מריבית/דיבידנד ששולמו (באותה שנת-מס) בשל ניירות-ערך אחרים (לרבות ני"ע בלתי סחירים) ובלבד ששיעור המס הקל על הריבית/דיבידנד שקיבל אותו אדם לא עולה על 25%.		כנגד רווח הון ממכירת ניירות-ערך הנסחרים בבורסה בישראל או בבורסה במדינה גומלת ואשר אינם נחשבים לניירות-ערך זרים; כנגד רווח הון מעסקאות עתידיות הנסחרות בבורסה בישראל; וכנגד רווח הון מפדיון יחידות בקרן פטורה או מעורבת (קיזוז בשיטת "מס כנגד מס").	הפסד שוטף
כנגד רווח הון ממכירת נייר-ערך (גם לא נסחר) וכן כנגד ריבית/דיבידנד מניירות-ערך (גם לא נסחר), אם שיעור המס הקל עליהם אינו עולה על 20%.	כנגד רווח הון במכירת נייר-ערך הנסחר בבורסה לניירות-ערך בתל-אביב, איגרת-חוב של מדינת ישראל או יחידה בקרן נאמנות פטורה.	-	הפסד מועבר מ-2005
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	-	-	הפסד מועבר מ-2006

הפסד הון ממכירת ניירות-ערך זרים מוכר שהוא יחיד/חברה מחוץ לחוק

2007 ואילך	2006	2005	
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין); כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו (באותה שנת-מס) בשל נייר-הערך שנמכר; וכנגד הכנסה מריבית/דיבידנד ששולמו (באותה שנת-מס) בשל ניירות-ערך אחרים (לרבות ני"ע בלתי סחירים) ובלבד ששיעור המס הקל על הריבית או הדיבידנד שקיבל אותו אדם לא עולה על 25%.		כנגד רווח הון ממכירת ניירות-ערך זרים	הפסד שוטף
כנגד רווח הון ממכירת נייר-ערך (גם לא נסחר) וכן כנגד ריבית/דיבידנד מניירות-ערך (גם לא נסחר), אם שיעור המס הקל עליהם אינו עולה על 20%.	כנגד רווח הון במכירת ניירות-ערך זרים.	-	הפסד מועבר מ-2005
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	-	-	הפסד מועבר מ-2006

הפסד הון ממכירת ניירות-ערך "ישראלים" הנסחרים בחו"ל

מוכר שהוא יחיד/חברה מחוץ לחוק

2007 ואילך	2006	2005	
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין); כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו (באותה שנת-מס) בשל נייר-הערך שנמכר; וכנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו (באותה שנת-מס) בשל ניירות-ערך אחרים (לרבות ניירות-ערך בלתי סחירים) ובלבד ששיעור המס הקל על הריבית או הדיבידנד שקיבל אותו אדם לא עולה על 25%.		כנגד רווח הון ממכירת ניירות-ערך הנסחרים בבורסה בישראל או בבורסה במדינה גומלת ואשר אינם נחשבים לניירות-ערך זרים; כנגד רווח הון מעסקאות עתידיות הנסחרות בבורסה בישראל; וכנגד רווח הון מפדיון יחידות בקרן פטורה או מעורבת (קיצוז בשיטת "מס כנגד מס").	הפסד שוטף
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	-	הפסד מועבר מ-2005
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	-	-	הפסד מועבר מ-2006

הפסד הון ממכירת ניירות-ערך שאינם "ישראלים" והנסחרים בבורסה שאינה במדינה גומלת מוכר שהוא יחיד/חברה מחוץ לחוק

2007 ואילך	2006	2005	
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין); כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו (באותה שנת-מס) בשל נייר-הערך שנמכר; וכנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו (באותה שנת-מס) בשל ניירות-ערך אחרים (לרבות ניירות-ערך בלתי סחירים) ובלבד ששיעור המס הקל על הריבית או הדיבידנד שקיבל אותו אדם לא עולה על 25%.		כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	הפסד שוטף
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	-	הפסד מועבר מ-2005
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	-	-	הפסד מועבר מ-2006

הפסד הון מפדיון יחידות בקרנות נאמנות "ישראליות"

מוכר שהוא יחיד/חברה מחוץ לחוק

2007 ואילך	2006	2005	
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין); כנגד רווחים שחולקו (באותה שנת-מס) ממנהל הקרן שיחידותיה נמכרו (?????); וכנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו (באותה שנת- מס) בשל ניירות-ערך אחרים (לרבות ניירות-ערך בלתי סחירים) ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד שקיבל אותו אדם לא עולה על 25%.	כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	כנגד רווח הון ממכירת ניירות-ערך הנסחרים בבורסה בישראל או בבורסה במדינה גומלת ואשר אינם נחשבים לניירות-ערך זרים; כנגד רווח הון מעסקאות עתידיות הנסחרות בבורסה בישראל; וכנגד רווח הון מפדיון יחידות בקרן פטורה או מעורבת (קיזוז בשיטת "מס כנגד מס").	הפסד שוטף
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	-	הפסד מועבר מ-2005
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	-	-	הפסד מועבר מ-2006

הפסד הון מפדיון יחידות בקרנות נאמנות "זרות"

מוכר שהוא יחיד/חברה מחוץ לחוק

2007 ואילך	2006	2005	
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין); כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו (באותה שנת-מס) בשל נייר-הערך שנמכר; וכנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו (באותה שנת-מס) בשל ניירות-ערך אחרים (לרבות ניירות-ערך בלתי סחירים) ובלבד ששיעור המס הקל על הריבית או הדיבידנד שקיבל אותו אדם לא עולה על 25%.		כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	הפסד שוטף
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	-	הפסד מועבר מ-2005
כנגד רווח הון מכל סוג שהוא (לרבות שבח מקרקעין).	-	-	הפסד מועבר מ-2006

הוראות המעבר – הפסדים שנוצרו לפני 1.1.2006

מוכר בתוך החוק

- במסגרת תיקון 147 בוטלו הוראות סעיף 6 לחוק התיאומים. מהו אפוא, הדין אם למוכר יש הפסד מועבר ממכירת ניירות-ערך נסחרים שחלו עליו אותן הוראות סעיף 6 וזה לא קוזז לפני 1.1.2006?
 - לפי הוראת המעבר שנקבעה לעניין זה, ההפסד כאמור יותר בקיזוז רק כנגד הכנסה ממכירת נייר-ערך הנסחר בבורסה (אלא אם מדובר במוסד כספי, שאז ההפסד ייחשב להפסד מועבר מעסק).
- 👉 לא ניתן לקזז הפסד מועבר כאמור כנגד רווח מפדיון יחידה בקרן נאמנות (יחידה בקרן נאמנות אינה נסחרת בבורסה).

תודה על ההקשבה!

