



י"ט אדר תשפ"ה
19 מרץ 2025

נייר עמדה מקצועי מספר 02/2025 – רשות המיסים
בתחום: אופציות לעובדים
בנושא: קיזוז הפסדים הוניים

1. סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א/1961 (להלן: "סעיף 102", "הפקודה" בהתאמה) וכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים) (תיקון), התשפ"ד/2024 מכוחו (להלן: "הכללים"), קובעים את אופן המיסוי והדיווח בעת מימוש מניה שהוקצתה לעובד כהגדרתם בסעיף 102(א) לפקודה (להלן: "מימוש מניה" ו-"עובד", בהתאמה).
2. במסגרת סעיף 102 לפקודה קבע המחוקק את "מועד המימוש" כמועד אירוע מס, בשתי האפשרויות הבאות:
 - א. לגבי הקצאת מניות באמצעות נאמן – מועד העברת המניה מהנאמן לעובד או במועד מכירת המניה על ידי הנאמן, לפי המוקדם מבניהם;
 - ב. לגבי הקצאת מניות שאינה באמצעות נאמן – מועד ההקצאה או מועד מכירת המניה ביחס למניה שמקורה בזכות לרכישתה.
3. במסגרת סעיף 102(ב) לפקודה (לגבי הקצאת מניות באמצעות נאמן) וסעיף 102(ג) (לגבי הקצאת מניות שאינה באמצעות נאמן), נקבע סיווגה של ההכנסה בידי העובד כהכנסה לפי סעיפים 102(1) או 102(2) לפקודה לפי העניין, או כרווח הון בשיעור של 25%. בד בבד, במסגרת הכללים נקבעו הוראות כיצד על הנאמן או המעביד לנכות את המס במקור וכיצד על הנאמן או המעביד לדווח על אותם מימושים.
4. בהתאם להוראות חלק ב' לפקודה ניתן לקזז הפסדים פירותיים שמקורם בישראל ומחוצה לה, בתנאים המפורטים בסעיף 28 לפקודה (הפסד בישראל) ובסעיף 29 לפקודה (כאשר הפסד מקורו מחוץ לישראל), ובהתאם להוראות חלק ה' לפקודה (החלק ההוני) נקבעו הוראות קיזוז הפסדים בסעיף 92 לפקודה, שעניינן קיזוז הפסדי הון שמקורם בישראל ומחוצה לה.
5. יובהר, כי לעמדתנו, ניתן לקזז הפסדי הון לפי סעיף 92 לפקודה כנגד רכיב רווח הון לפי סעיף 102 במסלול הקצאה באמצעות נאמן (קרי – סעיפים 102(ב)(2), ו-102(ב)(3) [החלק שמסווג כרווח הון], לפי העניין). ברם, לא ניתן לקזז הפסד הון כנגד הרכיב הפירותי לפי סעיף 102 (קרי – סעיפים 102(ב)(1), 102(ב)(3) [החלק שמסווג כפירותי], 102(ב)(4), 102(ג)(1) ו-102(ג)(2) לפי העניין).



6. יודגש, כי הזכאות לקיזוז הפסד הון בידי העובד מותנית בעמידה בכל הוראות סעיף 92 לפקודה, לרבות הגשת דו"חות לפי סעיף 131 לפקודה לשנת המס שבה נוצר ההפסד ולשנת המס שבה נתבע ההפסד.
7. יובהר, כי האמור בנייר עמדה זה מתייחס רק להיבט קיזוזי הפסדי הון ואין באמור משום קביעת עמדה ביחס לעניינים אחרים הנוגעים לסיווג ההכנסה בסעיף 102 לפקודה.
8. בכל שאלה או בעיה המתעוררת מיישום הוראותיו של נייר עמדה זה, ניתן לפנות במכתב אלקטרוני למחלקת אופציות לעובדים בחטיבה המקצועית.

בברכה,

רשות המיסים בישראל