

העלאת המיסוי בישראל על ניירות ערך אצל יחידים, במעבר משנת 2005 ל- 2006

והשלכות על ישראלים בחו"ל

החל משנת 2006 יתחייבו יחידים תושבי ישראל בשיעורי מס אחידים על כל סוגי ההכנסות בשוק ההון - רווחי הון, ריבית ודיבידנדים (כל עוד לא מדובר בהכנסות מ"עסק"): שיעור המס ליחידים באפיקי השקעות בישראל ובחו"ל ה"צמודים לאינפלציה" (למשל מניות, קרנות נאמנות, אגרות חוב, תוכניות חסכון צמודות) יהיה 20% מהרווח הריאלי (במקום 15% עד וכולל שנת 2005). על פיקדונות שקליים ואג"ח שאינם צמודים לאינפלציה יהיה שיעור המס 15% מהרווח הנומינלי (במקום 10% עד כה).

שיעורי המס הגבוהים משנת 2006 יחולו גם אם נייר הערך נרכש עוד בתקופה בה חל שיעור מס נמוך. אולם מס הכנסה מאפשר לבצע מכירה על הנייר ("מכירה רעיונית") במהלך חודש דצמבר 2005, רק לצורך חישוב ותשלום המס הנמוך. כך ניתן יהיה לשמר את שיעור המס הנמוך הקודם, בגין מרכיב הרווח שנצבר עד לתום שנת 2005. במקביל תתחיל תקופה חדשה לצורך חישוב המס. המכירה הרעיונית אפשרית רק באמצעות מוסד פיננסי שהוא חבר בבורסה בישראל והבנקים יחייבו בגין כך בעמלה מינימלית, ובתנאי שיימכרו באופן הני"ל כל ניירות הערך שהיו למוכר מאותו סוג.

יחד עם זאת לא בהכרח כדאי לבצע את המכירה הרעיונית: בחירה בדרך זו תביא להקדמת תשלום המס כשאינן ודאות לגבי הרווח במכירה האמיתית בפועל בעתיד (אם כי מכירה בהפסד בעתיד תאפשר לקזז את ההפסד מרווחים אחרים, שוב - אם יתקיימו רווחים אחרים). באופן כללי ניתן לומר כי מי שמתכוון למכור ניירות ערך בתחילת 2006, כדאי שיקדים למכור בתום 2005, משיקול המס. ומי שמשקיע לטווח רחוק יותר, יש להניח שישקול היטב האם להשתמש במכירה הרעיונית. כמו כן נקבעו מספר תיקונים נוספים:

1. "בעל מניות מהותיים" (החזקה של 10% ומעלה) יתחייב בעתיד בשיעורי מס גבוהים יותר מהאמור לעיל (ולכן מערכת השיקולים אצלו תהיה יותר מורכבת).
2. חוסכים שהפקידו כספים בתכניות חסכון בעבר, ובקופות הגמל עד תום שנת 2005, ימשיכו לשלם גם לאחר ינואר 2006 את שיעור המס הנמוך - קרי 10%/15%, בגין ריבית שמקורה בכספים אלה. ביחס לתוכניות חסכון ההטבה תחול עד לתחנת היציאה הקרובה בתוכנית החסכון.
3. יתאפשר קיזוז בין הפסד הון ממכירת נייר ערך לבין הכנסה מריבית ודיבידנד שהתקבלו מנייר הערך.

אזכיר כי מי שמוגדר "תושב חוץ" מבחינת מס הכנסה בישראל (גם אם היה בעבר "תושב ישראל"), פטור ממס בישראל על רווח ממכירת ניירות ערך סחירים. לפיכך, בשל חסכוניות והשקעות בישראל ובשל סיבות אחרות של מיסוי וביטוח לאומי, חשוב מאד במסגרת הליך הרילוקיישן לשקול ביצוע נכון של ניתוק התושבות הישראלית: הן על מנת להימנע ממלכודות מס וביטוח לאומי (שלעיתים אף היחיד כלל אינו מעלה על דעתו), והן על מנת לנצל הטבות ויתרונות מס כ"תושב חוץ" וכ"תושב חוזר".

ניתן לפנות אלי לבחינת מקרים ספציפיים.

ישי עציון, רו"ח
etsion@zahav.net.il