

תאריך: 23 בנובמבר, 2011  
 סימוכין: 45876

אל: **לקוחות המשרד**

חוזר לקוחות  
**מיסים 39.2011**

א.ג.נ.,

**הנדון: ביטול הפטור לתושב חוץ בשל רווח הון ממכירת מילווה מדינה קצר מועד**

**התיקון**

בספר החוקים 2321 מיום 16.11.2011 פורסם החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 186), התשע"ב- 2011 במסגרתו בוטל הפטור לתושב חוץ בשל רווח הון ממכירת איגרת חוב או מילווה של מדינת ישראל או בערבותה, הרשומים למסחר בבורסה בישראל ושהמועד לפדיונם אינו עולה על 13 חודשים מלאים מיום הוצאתם (להלן- "**מילווה מדינה קצר מועד**") ועל עסקה עתידית שנכס הבסיס שלה הוא במישרין או בעקיפין מילווה מדינה קצר מועד.

**תחילה ותחילה**

תחילתו של התיקון, 30 יום מיום פרסומו, היינו ביום 16 בדצמבר 2011 (להלן- "**יום התחילה**"), והוא יחול על רווח הון ממכירת מילווה מדינה קצר מועד ועל רווח הון מעסקה עתידית שנכס הבסיס שלה הוא במישרין או בעקיפין מילווה מדינה קצר מועד, שיימכרו החל מיום התחילה, ואשר נרכשו לפני יום התחילה או בשנתיים שמיום התחילה.

**הסבר והרקע לתיקון**

סעיף 97 (ב2) לפקודה, הנמצא בחלק ה' לפקודה (רווחי הון) קובע כי תושב חוץ פטור מתשלום מס על רווחי הון הנובעים ממכירתם של ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל. סעיף 88 לפקודה מגדיר "נייר ערך" ככולל גם "איגרת חוב או מילווה של מדינת ישראל או בערבותה". פטור זה ניתן עד כה במטרה לעודד פעילות של משקיעים זרים בשוק ההון הישראלי ואלמלא הפטור האמור היו אותם רווחי הון חייבים במס, בהתאם להוראות סעיף 91 לפקודה, בשיעור של 15% או 20% בידי היחיד, ובשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודה בידי חבר בני אדם.

על פי דברי ההסבר לתיקון, בתקופה האחרונה, היתה עלייה משמעותית בכניסת מטבע חוץ המיועד, בין השאר, ליצירת רווח פיננסי לטווח קצר כתוצאה מפערי ריבית בין ישראל לחו"ל. במצב כזה מתקיים תיסוף של השקל העלול לפגוע בכושר התחרות ארוך הטווח של המשק הישראלי.

בשל החשש כי הפטור מנוצל על ידי משקיעים בשוק המט"ח למטרות עשיית רווח לטווח קצר, וזאת בעיקר כאשר מדובר ברכישה ישירה או עקיפה (עסקה עתידית) של מילווה מדינה קצר מועד, הוחלט לבטל את הפטור לתושבי חוץ על רווחי הון ממכירתם באמצעות תיקון סעיף 97(ב2) לפקודה, כך שהוא לא יחול על מכירות של הנכסים הנ"ל.

נציין, שבחלק ניכר מהמקרים, התיקון אינו רלבנטי לכאורה, כי לתושבי חוץ ממדינות אמנה, יש בד"כ פטור ממס על רווחי הון. ואולם, בכדי להימנע מניכוי במקור בגין אותן הכנסות, יצטרכו תושבי החוץ לקבל אישור ספציפי מרשות המסים.

משרד ראשי - תל אביב	משרד רמת-גן	משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד באר שבע	משרד אילת
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 67021 ת.ד. 16593 תל אביב, 61164	הרקון 6 רמת-גן, 52521	שרי ישראל 12 ירושלים, 94390	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 31055	פארק תעשיות עומר, בניין 10, ת.ד. 1369 עומר, 84965	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 88104
טלפון: 03-6085555 פקס: 03-6094022 info@deloitte.co.il	טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity.

Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

**ביטול פטורים נוספים החל מיום 7.7.2011 לתושבי חוץ בגין ריבית ורווחי הון באמצעות קרנות נאמנות הנובעים ממילווה מדינה קצר מועד**

ביטול פטור זה בפקודת מס הכנסה, מתווסף לביטולים של פטורים שנכנסו לתוקף כבר מיום 7.7.2011 (ראה קובץ התקנות 7006 מיום 16 ביוני 2011), שניתנו בתקנות שונות של מס הכנסה כדלקמן:

(א) **תקנות מס הכנסה (פטור ממס לריבית המשתלמת על מילווה מדינה)(תיקון), התשע"א- 2011 :**  
בוטל הפטור על ריבית על מילווה מדינה שהמועד לפדיונם אינו עולה על 13 חודשים מלאים מיום הוצאתם (לגבי ריבית שנצברה עד ליום 7.7.2011 יחולו הוראות מעבר).

(ב) **תקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על רווח הון מעסקה עתידית)(תיקון), התשע"א- 2011 :**  
נשלל הפטור לרווח הון מעסקה עתידית שנכס הבסיס שלה הוא במישרין או בעקיפין איגרת חוב או מילווה שהוצאו ע"י המדינה או בערבותה הרשומים למסחר בבורסה בישראל ושהמועד לפדיונם אינו עולה על 13 חודשים מלאים מיום הוצאתם (להלן ביחד- "מילווה קצר מועד").

(ג) **תקנות מס הכנסה (פטור ממס על הכנסות מסוימות של קרן נאמנות חייבת לתושבי חוץ)(תיקון), התשע"א- 2011 :**  
בוטל הפטור לקרן נאמנות חייבת לתושבי חוץ בגין רווח הון על מילווה קצר מועד או בגין מכירת עסקה עתידית שנכס הבסיס שלה הוא מילווה קצר מועד.

אנו עומדים לרשותכם בכל הסבר נוסף ככל שיידרש.

לפרטים ניתן לפנות ל-

רו"ח דני גבאי, דירקטור, מנהל המחלקה המקצועית בחטיבת המס. טל': 03-6085532 או בדוא"ל: [dgabbay@deloitte.co.il](mailto:dgabbay@deloitte.co.il)

אין להסתמך על תוכן חוזר זה ו/או לעשות בו שימוש כלשהו מבלי לקבל עצה מקצועית מתאימה שכן אין מטרת החוזר אלא להסב את תשומת לבך לאמור בו.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון  
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited