

22 יולי, 2018

אל: לקוחות וידידי המשרד

חוזר לקוחות מס' 07/2018

**הנדון: שימוש בחברה משפחתית למניעת עיוות מיסוי בהשקעות בניירות ערך זרים**

שלום רב,

לאחרונה ניתן פסק דין חדש בבית המשפט העליון הדין באופן חישוב רווח ההון במכירת ניירות ערך זרים המוחזקים בידי חברה משפחתית (פסק דין **אור שרה**). פסק הדין פותח לכאורה אפשרות ליחידים להיטיב לתכנן את המיסוי שיחול עליהם בעת מכירת ניירות ערך על ידי בחירה מושכלת של הישות שבה יוחזקו.

פקודת מס הכנסה מטילה מס על הרווח הריאלי ממכירת נכסים, כלומר על הרווח בניכוי החלק ברווח המיוחס לשיעור עליית המדד. אופן חישוב המדד, אם כך, קובע את היקף הרווח הפטור ממס בישראל. המונח "מדד" מתייחס בדרך כלל למדד המחירים לצרכן, אך ביחס לניירות ערך זרים המוחזקים על ידי יחיד, נקבע כי יראו בשער המטבע בו נקוב נייר הערך כמדד. יש להדגיש כי ניירות ערך לעניין זה אינם רק ניירות ערך הנסחרים בבורסה, אלא אף השקעות במניות או באיגרות חוב של חברות פרטיות.

המשמעות של מדידת הרווח במונחי מטבע חוץ הינה, כי במקרה של ירידת שער המט"ח, נוצר הפסד שקלי בגין מכירת נייר ערך זר. נושא זה הגיע לפתחו של בית המשפט העליון בעניין **מוזס וארקין**, שניתן בשנת 2016, שם הוכרע כי ההפסד השקלי בגין ירידת שער המט"ח אינו בר קיזוז כנגד רווחי הון ממקורות אחרים.

ואולם בעניין **אור שרה** נקבעה שיטת חישוב שונה לניירות ערך המוחזקים בחברה משפחתית, אשר הכנסתה החייבת במס מיוחסת לבעל מניות שהוא יחיד. בית המשפט העליון קיבל את גישת הנישומים, לפיה על אף שחלים על רווחי ההון בחברה משפחתית שיעורי המס של יחיד, לעניין הגדרת מדד אין לראות בחברה כיחיד, ולפיכך לא יראו את שער המטבע בו נקוב בנייר הערך כמדד לצרכי מס. בהתאם, חברה משפחתית המוכרת ניירות ערך זרים תהיה פטורה ממס בגין הרווח בגובה שיעור עליית מדד המחירים לצרכן, ולא בגובה שיעור השינוי בשער החליפין של המטבע בו נקוב נייר הערך.

כך, למרות ששיעור המס החל על רווח ההון הינו זהה בהשקעה באופן ישיר או בהשקעה דרך חברה משפחתית, סכום הרווח החייב במס יכול להיות שונה באופן מהותי. באמצעות ייעוץ מוקדם ותכנון נכון של ההשקעה, ניתן לבחור את אופן חישוב המדד אשר יצמצם ככל הניתן את חבות המס בישראל.

לפרטים נוספים ניתן לפנות אל עו"ד יאיר בנימיני ועו"ד (רו"ח) אמיר קופר ממשרדנו.

טל. 03-7748888, [yair@benjamini-law.com](mailto:yair@benjamini-law.com), [amir@benjamini-law.com](mailto:amir@benjamini-law.com)

**מטרת מזכר זה הינה להביא לידיעתכם מידע כללי בנושאים שונים. הוראות החוק עצמן מורכבות יותר וכוללות חריגים נוספים. בהתאם, אין ליישם את האמור במזכר זה מבלי להיוועץ בגורם המקצועי המתאים במשרדנו.**