

## 23 באוקטובר 2025 מיסוי רווחים כלואים – חוזר מס הכנסה 7/2025 חוזר מיסים 11.25

לאחרונה פורסם חוזר מס הכנסה מס' 7/2025 בנושא מיסוי רווחים לא מחולקים (רווחים כלואים) ("החוזר") אשר מפרט את עמדת רשות המיסים ביחס לאופן יישום הוראות סימן ג' לפקודה בנושא מיסוי רווחים כלואים וכן כולל דוגמאות יישומיות.<sup>1</sup>

כידוע, ביום 1 בינואר 2025 נכנס לתוקף תיקון 277 לפקודה ("התיקון") אשר שינה מהיסוד את מודל המיסוי הדו-שלבי בחברות מעטים (ובפרט בחברות משלח יד וחברות החזקה) וזאת באמצעות חיוב חברות מעטים לחלק דיבידנדים או חיוב הכנסתן החייבת בשיעור מס שולי (חלף מס חברות). יישום שינוי המודל הדו שלבי בוצע בעיקר באמצעות הרחבת תחולת סעיף 62א לפקודה (מיסוי חברות ארנק לרבות מיסוי רווחיות עודפת) והוספת סימן ג' לפקודה בנושא מיסוי רווחים כלואים ([לחוזר 1/2025 של המשרד בנושא תיקון 277 לפקודה לחץ כאן](#)).

להלן עיקרי החוזר והתיקון בנושא מיסוי רווחים כלואים.

### 1. כללי

בישראל, כפי שמקובל במדינות רבות בעולם, משטר המס החל על חברות הוא דו-שלבי. בהתאם למשטר זה, בשלב הראשון משולם מס חברות (על פי רוב 23%) ובשלב השני, כאשר בעלי החברה מחליטים למשוך את הרווחים מהחברה אל היחיד כדיבידנד, נגבה מס דיבידנד ממקבלי הדיבידנד. שיעור המס החל על דיבידנד שמקבלים בעלי המניות המהותיים (החזקה של 10% ומעלה בחברה) הוא בשיעור של עד 35% (כולל מס יסף בשיעור של 5%) ושיעור המס החל על דיבידנד שמקבלים בעלי המניות האחרים הוא עד כ- 30% (כולל מס יסף בשיעור של 5%). כך, בשכלול שני השלבים – מס החברות והמס על הדיבידנד לבעל מניות מהותי – שיעור המס המוטל על הרווח עומד על כ- 46%, ואם בעל המניות המהותי חב במס יסף שיעור המס עומד על כ- 50% (שיעור המס הנ"ל דומים לשיעור המס השולי אשר חל על יחיד).

שיטת המיסוי הדו-שלבי, מייצרת יתרון מובהק לפעילות באמצעות חברה, בהתייחס לעיתוי תשלום המס על ההכנסה. בעוד עצמאי נדרש לשלם את כלל המס החל עליו במועד הפקת ההכנסה, בפעילות באמצעות חברה, נדחה תשלום המס עד המועד שבו הרווחים מחולקים לבעלי המניות. הרציונל בדחיית מועד תשלום המס בשלב השני הינו לתמרץ ביצוע השקעות ריאליות של החברות לצורך פיתוח עסקי.

<sup>1</sup> בעתיד צפוי להתפרסם חוזר לגבי אופן יישום סעיף 62א לפקודה וכן פרשנות רשות המיסים להגדרת חברת מעטים.

באופן זה, המדינה למעשה "מוותרת" למשך תקופה מסוימת על מס הדיבידנד ובכך משתתפת למעשה במימון ההשקעה, וזאת במטרה שהדבר יביא להגדלת הפעילות הריאלית במשק, עידוד צמיחה והגדלת הרווחה בטווח הארוך, שתבטא גם בהכנסות ממס בהמשך.

אולם, בפועל, לטענת רשות המיסים, חלק מהחברות צוברות את הרווחים (ומשלמות מס חברות בלבד) ובחורות להשקיעם בהשקעות פסיביות (בעיקר בשוק ההון ובנדל"ן) ולא בהשקעות ריאליות התורמות לצמיחת העסק. חברות אלה בפועל, לטענת רשות המיסים, נמנעות מחלוקת הרווחים כדיבידנדים ליחיד, ומשמשות ליחיד כמעין "ארנק", בו הוא אוגר את הונו. הימנעות בעל המניות מתשלום השלב השני במיסוי הדו-שלבי, מותיר בידיו סכום גבוה יותר הזמין להשקעה על ידי החברה, והרווחים מהשקעות אלה ממוסים גם הם רק בשלב הראשון ומושקעים פעם נוספת. כתוצאה מכך, בחברות אלה המס על הדיבידנד לעיתים נדחה לטווח ארוך (ולעיתים אף הדחייה פרמננטית).

## 2. מיסוי רווחים לא מחולקים (סימן ג' לפקודה)

כחלק ממטרת רשות המיסים למיגור התופעה של חברות ארנק, וכצעד משלים לתיקונים האחרים שבוצעו במסגרת התיקון (לרבות, הרחבת הגדרת חברת ארנק ומיסוי רווחיות עודפת), הוטל מס מיוחד בשיעור של 2% על "רווחים עודפים לא מחולקים" (להלן גם: "מס ריבית") של חברת מעטים. "רווחים עודפים לא מחולקים", ככלל, הינם עודפי החברה החשבונאיים או העודפים לצרכי מס, כנומך מביניהם בניכוי סכום של "כרית ביטחון" הנדרש (לגישת המחוקק) לפעילות החברה. המס האמור חל על מלוא הרווחים העודפים לרבות אלו שנצברו טרם תחילת החוק.

בכדי להימנע מתשלום מס הריבית (כהגדרתו לעיל), יכולה חברת המעטים לבחור לחלק 50% מ"הרווחים העודפים" שלה.

בנוסף, כמסלול חלופי, לצורך הפשטות ובכדי להקל על חברות המעטים, נקבע גם מנגנון של חלוקה אוטומטית (ללא בחינת כריות בטחון) בשיעור שנתי של 6% (בשנת 2025 - 5% ובלבד שהסכום חולק בשנת 2025) מסכום הרווחים הנצברים לתחילת שנה.

## 2.1 הגדרות יסוד לצורך יישום סימן ג'

**רווחים נצברים** – עודפים בהתאם לחוק החברות או עודפים לצורכי מס (בתוספת הכנסות פטורות), **כנמוך** מביניהם. דהיינו, הרווחים הנצברים אינם כוללים, לדוגמה, רווחי שערור.

רווחים נצברים כוללים רווחים שהונו (כגון, היוון עודפים למניות הטבה) וכן כוללים את חלק החברה ברווחי תאגיד שקוף (כגון, חברת בית).

בהתאם לחוזר, בעת חישוב החלופה החשבונאית, הרווחים הנצברים לא יכללו רווחי אקויטי (בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי (IAS) מס' 28 או גל"ד 68 של לשכת רואי חשבון).

**רווחים נצברים פטורים** – רווחים נצברים שמקורם בהכנסה מוטבת, במפעל מועדף, במפעל מאושר או במפעל טכנולוגי, כמשמעותם בחוק עידוד השקעות הון וכן רווחים נצברים של חברה שהיא בעלת מפעל תעשייתי כהגדרתו בחוק עידוד תעשייה מיסים, רווחים של קבלן בונה (רווחים לפי סעיף 8א(ג) לפקודה) ורווחים של מוסד כספי. הרווחים הנ"ל יבחנו לתקופה של 7 שנים אחורה (חלופה א') או מתחילת הפעילות (חלופה ב'), לפי בחירת חברת המעטים.

כך למעשה, במסגרת הגדרה זו הוחרגו מהוראות החוק חברות תעשייתיות גרידא.

הערות לרווחים נצברים פטורים:

- בחלופה ב' מהרווחים הפטורים יופחתו נכסים מוחרגים. כמו כן, בחלופה זו, בחישוב הרווחים הפטורים לא ניתן להשתמש במגן נכסים.
- בהתאם לעמדת רשות המיסים הרווחים הפטורים יחושבו בהתאם לחלופה המיסוית בלבד.

**רווחים נצברים חייבים** – ההפרש שבין רווחים נצברים לרווחים נצברים פטורים.

**רווחים עודפים** – רווחים נצברים חייבים בתום שנת המס הקודמת בניכוי כריות הבטחון שיפורטו להלן כשהן מחושבות לתום שנת המס.

## 2.2 מסלולי מיסוי אפשריים

### - מסלול א' (מקוצר) – חלוקה אוטומטית של 6% מהרווחים הנצברים

לצורך הפשטות, חלף בחינת כריות בטחון ותשלום מס ריבית בשיעור של 2% מהרווחים העודפים או חלוקת 50% מהרווחים העודפים נקבע במסגרת התיקון (סעיף 81א(3) לפקודה) מנגנון של חלוקה אוטומטית בשיעור של 6% מהרווחים הנצברים (בשנת 2025 – 5%) של חברת המעטים לסוף שנה קודמת. חלוקה כאמור תפטור את החברה לחלוטין מהוראות סעיף 81א לעניין תשלום מס ריבית בשיעור של 2% על הרווחים העודפים.

יודגש כי ניתן לעבור מהמסלול המקוצר למסלול המלא, המפורט להלן, מדי שנה.

במידה ויושמה חלופה זו עד לתאריך 30 באפריל של שנת המס שלאחר שנת המס הנבדקת (לדוגמה, עד אפריל 2026 לגבי שנת 2025) ולאחר מכן התברר כי חלופת המסלול המלא (חלוקה של 50% מהרווחים העודפים) עדיפה, תוכל החברה לזקוף לזכותה את ההפרש ולזכות אותו כנגד סכום הדיבידנד החייב בחלוקה בשנים הבאות.

### - מסלול ב' (מסלול מלא) – חלוקת 50% מהרווחים העודפים או תשלום מס בשיעור של 2% על הרווחים העודפים

במסגרת מסלול זה מבוצע חישוב פרטני ומלא של הרווחים העודפים בחברת המעטים. בגין הרווחים העודפים על חברת המעטים לשלם מס בשיעור של 2% לשנה (על יתרת הרווחים העודפים), אשר אינו ניתן לניכוי או זיכוי, אלא אם כן חילקה חברת המעטים לפחות 50% מסכום הרווחים העודפים לתום שנת המס הקודמת והחלוקה חויבה במס, או שקיימים לחברת המעטים בשנת המס הפסדים אשר עולים על 10% מסכום הרווחים הנצברים.

יצוין כי במסגרת הוראות המעבר לתיקון מתאפשרת פריסה של חלוקת הדיבידנד בגין יתרת הרווחים העודפים ליום 31 בדצמבר 2024 וזאת על מנת להקל על תזרים המזומנים של החברות.

הרווחים העודפים כאמור מוגדרים כרווחים נצברים חייבים בתום שנת המס הקודמת בניכוי כריות הבטחון שיפורטו להלן כשהן מחושבות לתום שנת המס.

**חישוב הרווחים העודפים הינו קריטי ומבוסס על הרווחים הנצברים החייבים בניכוי אחת מבין 3 כריות הבטחון להלן (לפי הגבוה):**

**א. כרית בסיסית**

בחוק נקבעה כרית בסיסית אשר אינה תלויה בפעילות חברת המעטים בסכום של 750 אלפי ש"ח ("המגן הכספי"). המגן הכספי נועד למנוע הטלת תוספת למס על חברות עם רווחים נצברים נמוכים. יחד עם זאת, קביעת מגן זה עשויה הייתה ליצור תמריץ לתכנון מס, בו יפצל בעל מניות את פעילותו בין מספר רב של חברות לצורך ניצול המגן הכספי. לכן נקבע כי במידה ובעל השליטה הינו יחיד ששולט בחברות מעטים נוספות, המגן הכספי יחולק בין החברות המוחזקות באופן שווה אלא אם כן הודיעה חברת המעטים על אופן חלוקה אחר.

**ב. כרית הוצאות**

כרית זו מבוססת על היקף ההוצאות של חברת המעטים, כדלהלן: סך ההוצאות המוכרות של חברת המעטים בשנת המס או ממוצע ההוצאות המוכרות של החברה בשנת המס ובשנתיים שקדמו, לפי הגבוה. בכרית זו לא יכללו הוצאות לרכישת נכסים מוחרגים (ראה להלן).

**ג. כרית נכסים**

כרית זו מבוססת על עלות הנכסים של העסק לצורכי מס. כרית הבטחון מחושבת כדלהלן:

עלות נכסי החברה	XXX
בניכוי נכסים מוחרגים	(XXX)
בניכוי הון מניות ופרמיה	(XXX)
בניכוי הלוואה מצד קשור	(XXX)
בתוספת עלות חבר בני אדם מוחזק	XXX
<b>כרית נכסים</b>	<b>XXX</b>

כאמור, לצורך חישוב כרית הנכסים הכרחי להבחין בין נכסים "טובים" לבין נכסים "רעילים". נכסים "טובים" הם נכסים יצרניים (כגון, רכוש קבוע, לקוחות ומלאי) והם יכללו בכרית הבטחון. נכסים "רעילים" לא יכללו בכרית בטחון והם כוללים בעיקר מזומנים, ניירות ערך, הלוואות ונכסים פיננסיים אחרים וכן נדל"ן להשקעה.

מהנכסים ה"רעילים" הוחרגה השקעה בחברה בה מחזיקה חברת המעטים 10% לפחות מהזכויות ברווחים ובלבד שמקור רוב שוויה של החברה המוחזקת אינו בנכסים מוחרגים (להלן: "חבר בני אדם מוחזק").

להלן טבלה המרכזת את סיווג עיקרי הנכסים בדוח על המצב הכספי (כל הנכסים ימדדו לפי עלות לצורכי מס) לנכסים "טובים" ונכסים "רעילים":

נכסים "רעילים"	נכסים "טובים"
מזומנים ופקדונות	מלאי
ניירות ערך	לקוחות
נדל"ן מניב	השקעה של 10% ומעלה בחבר בני אדם (פעילות ריאלית) (חבר בני אדם מוחזק)
הלוואה (לרבות שטרי הון בכפוף להוראות המעבר)	נכסים בלתי מוחשיים (שאינו פאסיבי)
	הלוואה לחבר בני אדם מוחזק עד גובה ההפסדים המועברים לצורכי מס
	רכוש קבוע
	מזומנים וניירות ערך הנדרשים לצורך הון עצמי לפי דין
	בנין להשכרה
	נדל"ן לשימוש עצמי

ניתן לתאר את חישוב הרווחים העודפים בתרשים להלן:



### 2.3 גבייה ודיווח

- ישות אשר בחרה במסלול תוספת המס (תשלום מס של 2%), נדרשת לשלם את המס עד למועד החוקי להגשת הדוח.
- ישות אשר בחרה במסלול חלוקה (חלוקה של 6% מיתרת הרווחים או 50% מהרווחים העודפים) נדרשת לשלם את המס עד 30 באפריל של השנה העוקבת (כך לדוגמה, בגין שנת 2026 ישות אשר בחרה בחלופה זו נדרשת לדווח על החלוקה עד ליום 30 באפריל 2026).

התיקונים שפורטו לעיל, הינם משמעותיים מאוד ועשויים להשפיע מהותית על החבות במס של חברות ובפרט חברות החזקה וחברות משלח יד.

[לצפייה בחוזר רשות המיסים לחץ כאן.](#)

בכבוד רב,  
קנובל בלצר סוראיה ושות'  
רואי חשבון

אנו עומדים לרשותכם לכל מידע נוסף, ככל שיידרש.

---

חוזר זה נועד למסירת מידע כללי בלבד. אין לראות בחומר המתפרסם בחוזר זה משום ייעוץ או חוות דעת כלשהיא. לפני נקיטת צעדים כלשהם אנו ממליצים על קבלת ייעוץ מקצועי.

הודעה זו נשלחה אליך מתפוצת הדואר של קנובל בלצר סוראיה ושות', רואי חשבון.  
אם אינך מעוניין לקבל הודעות נוספות מהתפוצה נא לחץ כאן.  
לכל בעיה או שאלה נא לפנות ל- [info@mgi-israel.co.il](mailto:info@mgi-israel.co.il) או בטלפון +972.3.600.7822