

## 23 באוקטובר 2025 הגדרת חברת מעטים - טיוטת חוזר מס הכנסה חוזר מיסים 13.25

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 ארוך לרבות מיסוי רווחיות עודפת) והוספת סימן ג' לפקודה בנושא מיסוי רווחים כלואים (לחוזרים 1/2025, 5/2025 ו-11/2025 של המשרד בנושא תיקון 277 לפקודה לחץ כאן).

התיקון האמור חל רק על חברות מעטים (ככל חברה בשליטתם של עד 5 בני אדם ושאינן לציבור עניין ממשי בה). חברות אחרות, שאינן בגדר "חברת מעטים", אינן בתחולת התיקון, ולגביהן יחול משטר המס טרם התיקון. לאחרונה פורסמה טיוטת חוזר מס הכנסה בנושא הגדרת חברת מעטים ("החוזר") אשר מפרט את פרשנות עמדת רשות המיסים להגדרת חברת מעטים בפקודה. כמפורט להלן, רשות המיסים בחרה בפרשנות מרחיבה ביותר להגדרת חברת מעטים, כך שאף חברה שהנפיקה אגרות חוב בבורסה לניירות ערך, לשיטת רשות המיסים, יכולה להיחשב, חברת מעטים.

### להלן עיקרי החוזר והתיקון בנושא הגדרת חברת מעטים<sup>1</sup>.

#### 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).

<sup>1</sup> יובהר כי החוזר משקף את עמדת רשות המיסים בלבד.

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. 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).

מתוך רצון למנוע ניצול לרעה של מודל המיסוי הדו שלבי, נחקק ביום 31 בדצמבר 2024 תיקון 277 לפקודה (תחילה מיום 1 בינואר 2025), במסגרתו הורחבה תחולת סעיף 62א לפקודה (מיסוי חברות ארנק לרבות מיסוי רווחיות עודפת) והוסף סימן ג' לפקודה בנושא מיסוי רווחים כלואים. **תיקון זה חל בעיקר על חברת מעטים.**

חברת מעטים הינה חברה בשליטת מספר מצומצם של בעלי מניות (ככל עד 5 בעלי מניות) ולפיכך על פי רוב קיימת חפיפה (לשיטת רשות המיסים) בין טובת החברה לטובת בעלי המניות. בהתאם, האפשרות לניצול לרעה של מודל המיסוי הדו שלבי קיימת בעיקר בחברת מעטים.

## 2. הגדרת חברת מעטים

סעיף 76(א) לפקודה מגדיר **חברת מעטים**, כדלקמן:

**"חברה שהיא בשליטתם של חמישה בניד אדם לכל היותר ואינה בת חברה ולא חברה שיש לציבור עניין ממשי בה".**

בהתאם להגדרה זו חברת מעטים הינה חברה (לרבות חברה תושבת חוץ) בשליטת עד 5 בני אדם אשר אין לציבור עניין ממשי בה.

סעיף 76(ג) לפקודה מגדיר **בת חברה**, כדלקמן:

**"חברה שמניות שלה, המייצגות לא מפחות מ- 80% מהון מניותיה, הן בידיהן של חברה או חברות שאין הוראות פרק זה חלות עליהן".**

דהיינו, חברה אשר 80% מהון המניות שלה מוחזק, במישרין או בעקיפין, על יד חברה שאינה חברת מעטים (כגון, חברה שמניותיה נסחרות בבורסה).

### 2.1 בעלי המניות בחברת מעטים ואופן מנינם

סעיף 76(ב) לפקודה מבאר את כל אחד משלושת התנאים ההכרחיים בהגדרת חברת מעטים.

בכדי שחברה תוגדר כחברת מעטים עליה להיות בשליטתם, במישרין או בעקיפין, של עד 5 "בני אדם". בני אדם לעניין זה כוללים הן תאגידיים והן יחידים. המונח שליטה מוגדר בסעיף זה כהחזקה במרבית (מעל 50%) מהון המניות או הזכויות לרווחים או זכויות ההצבעה.

לצורך בחינת גרעין השליטה לעניין הגדרת חברת מעטים, ייחשב לאדם אחד, אדם וקרובו, אדם ובא כוחו, שותפים בשותפות נאמן בנאמנות.

כך לדוגמה, חברה אשר מוחזקת על ידי 5 אחים (כל אחד מחזיק 10%) וצד ג' אשר מחזיק 50% מהון המניות תחשב חברת מעטים. בדוגמה זו החברה היא בשליטתם של 2 בני אדם הואיל והאחים נחשבים לאדם אחד.

### 2.2 חברה שאין לציבור עניין ממשי בה

כאמור לעיל, חברה שלציבור עניין ממשי בה היא אינה חברת מעטים וזאת ללא תלות בכמות בעלי המניות. רשות המיסים מפרשת תנאי זה באופן מצומצם, כך שרק חברות שמניות שלהן נסחרות בבורסה (חברות ציבוריות) וחברות מוחזקות שלהן (החזקה של 25% לפחות) אינן בגדר חברות מעטים. לדעתנו, פרשנות זו של רשות המיסים אינה בהכרח נאותה.

כך לדוגמה, לשיטת רשות המיסים, חברות שהנפיקו אג"ח לציבור ("חברות אג"ח") או חברות הנשלטות על ידי קרנות בבעלות הציבור הן חברות מעטים (בהנחה ששהם בשליטת עד 5 בני אדם).

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