



החטיבה המקצועית
רשות המיסים

כ"ז תשרי תשפ"ו

19 אוקטובר 2025

חוזר מס הכנסה מספר 7/2025 – רשות המסים

בנושא: סעיפים 81א - 181 לפקודת מס הכנסה – תוספת למס על רווחי חברת מעטים שלא חולקו

תוכן

1. רקע כללי..... 2
2. הגדרות..... 3
3. רווחים נצברים..... 3
5. רווחים נצברים פטורים..... 5
6. רווחים נצברים חייבים..... 6
7. נכסים מיוחדים..... 7
9. הבהרות ביחס לנכסים מיוחדים..... 9
3. המסגרת הנורמטיבית: החיוב בתוספת למס..... 9
4. חישוב הרווחים העודפים..... 11
5. גבייה ודיווחים..... 13
6. הוראות מעבר..... 13
- דוגמה 1 – נטרול רווחים מכוח סעיף 3(ט1) ורווחי אקוויטי..... 16
- דוגמה 2 – רווחי תאגיד שקוף..... 17
- דוגמה 3 – דיבידנד שחולק ביתר..... 17
- דוגמה 4 - חישוב מגן הנכסים..... 18
- דוגמה 5 - רווחים נצברים פטורים, רווחים נצברים חייבים, ורווחים עודפים..... 21

1. רקע כללי

- 1.1 בישראל, כמו גם במדינות אחרות בעולם, מיושם מודל המיסוי הדו-שלבי (להלן: "המודל"). בהתאם למודל, הכנסה שמופקת בידי חברה תושבת ישראל ומחולקת לאחר מכן לבעלי מניותיה, תתחייב במס בשני שלבים כדלקמן: בשלב הראשון, החברה תתחייב במס חברות שיוטל על הכנסתה החייבת; בשלב השני, כאשר רווחי החברה מחולקים כדיבידנד, בעלי המניות היחידים של החברה מחויבים במס על ההכנסה מדיבידנד שחולקה או שיוחסה אליהם.
- 1.2 המודל הדו שלבי משווה בקירוב את שיעור המס החל על הכנסה שמפיק יחיד במישרין לעומת שיעור המס שיחול על אותה הכנסה אם היא תופק על ידי חברה ותחולק לאחר מכן כדיבידנד ליחיד. כך נוצרת ניטרליות לצורך מס בין ביצוע פעילות מסוימת באמצעות חברה לעומת ביצוע של אותה פעילות במישרין על ידי יחיד.
- 1.3 המודל מייצר יתרון מובהק לפעילות באמצעות חברה בהתייחס לעיתוי תשלום המס על ההכנסה: עצמאי ושכיר נדרשים לשלם את כלל המס החל עליהם במועד הפקת ההכנסה, ואילו בפעילות באמצעות חברה, נדחה תשלום המס של היחיד עד המועד שבו הרווחים מחולקים לבעלי המניות. השליטה על מועד החיוב במס שיחול על חלוקת הדיבידנד, קרי דחיית מועד תשלום המס החל בשלב השני על ההכנסה מדיבידנד, נועדה לאפשר לחברות להשתמש בעודפים הפנויים של החברה במלואם, ללא ניכוי מס נוסף, לשם השקעה בנכסים יצרניים המעודדים את הפעילות הריאלית והצמיחה במשק בישראל. באופן זה, המדינה משהה למשך תקופה את הטלת המס על עודפי החברה ובכך מסייעת במימון ההשקעה בנכסים יצרניים תומכי צמיחה, מתוך כוונה לעודד את הצמיחה ולהגדיל את התוצר.
- 1.4 כתוצאה מהמודל, ישנן חברות שצוברות רווחים פנויים (לאחר תשלום מס חברות), ובחירות להשקיע אותם בהשקעות בשוק ההון ובנדל"ן, ולא בהשקעות יצרניות. כלומר, חברות אלה נמנעות מחלוקת הרווחים כדיבידנדים ליחיד, ובמקביל משמשות "חברות ארנק" וכמקלט מס שבו נאגר הון שמחד אינו מתחייב במס, ומאידך אינו משמש לפעילות תומכת בצמיחה במשק. במקרים אלה, המס על הדיבידנד אינו נדחה רק באופן זמני, אלא בפועל הדחייה עלולה להיות קבועה. לית מאן דפליג שהתנהגות זו מהווה ניצול לרעה של המודל המיסוי הדו שלבי: השקעת הרווחים העודפים של החברה בנכסים לא יצרניים ודחיית תשלום המס על חלוקת הדיבידנד באופן פרמננטי, אינה עולה בקנה אחד עם תכלית המודל הואיל ואין בה כדי לעודד את היקף ההשקעות הראליות והצמיחה במשק ותוצאתה היא הימנעות ממס וגריעה מהכנסות האוצר ללא הצדק סביר.
- 1.5 לאור האמור לעיל, התכנס במהלך החודשים ינואר עד אוגוסט 2024 צוות בראשות המנהל הכללי של משרד האוצר לבחון את הטיפול בדיני המס ברווחים לא מחולקים (להלן: "הצוות"). הצוות הורכב מנציגים של לשכת המנהל הכללי של משרד האוצר, רשות המסים, אגף הכלכלן הראשי, אגף תקציבים והלשכה המשפטית במשרד האוצר. במסגרת עבודתו, הצוות בחר להתמקד ב"חברות ארנק" - חברות שבהן יש בעלי מניות מעטים, לרוב בעל מניות יחיד, או בעל מניות יחיד



החטיבה המקצועית רשות המיסים

וקרוביו, המשמשות את בעל המניות ככלי תאגידי לצבירת כספים תוך תשלום המס המופחת החל על חברות, בלא שההתאגדות מביאה לתועלת משקית מהותית.

1.6 ברוח מסקנות הצוות, חוקק ביום 31/12/2024, במסגרת תיקון 277 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א – 1961 (להלן: **"הפקודה"**), חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2025) (מיסוי רווחים לא מחולקים), התשפ"ה-2024 (להלן: **"חוק הרווחים הלא מחולקים"** או **"החוק"** או **"התיקון"**). התיקון והוראת המעבר שנקבעה במסגרתו, נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2025 (להלן: **"יום התחילה"**).

1.7 במסגרת התיקון, נוספו בין היתר לפקודה הוראות סעיפים 81א – 181 (להלן: **"סעיפי התיקון"**), במסגרתם נקבע מודל שיעודד חלוקה של רווחים שאינם משמשים את החברה לפעילות ריאלית, באמצעות הטלת תוספת למס בשיעור של 2% (להלן: **"תוספת המס"**) על אותם הרווחים. תוספת המס מהווה למעשה פיצוי על ערך הזמן שנובע מדחיית העיתוי בחלוקת דיבידנדים מצד חברות המעטים אשר בוחרות להסית את רווחיהן לפעילות לא יצרנית.

1.8 המנגנון הקבוע בסעיפי התיקון חל רק על חברה שהיא חברת מעטים כהגדרתה בסעיף 76א לפקודה. לעניין הגדרת חברת מעטים ראו הרחבה בחוזר רשות המיסים 08/2025: **"הגדרת חברת מעטים"**.

1.9 מטרת חוזר זה (להלן: **"החוזר"**) היא להבהיר את הוראות סעיפי התיקון. החלק הראשון של החוזר (סעיף 2 לחוזר) יעסוק בהגדרות הקבועות בסעיפים 81א עד 181 לפקודה. לאחר מכן תוגדר המסגרת הנורמטיבית להטלת תוספת המס (סעיף 3 לחוזר), יפורט מנגנון המס החל בעת חישוב תוספת המס (סעיף 4 לחוזר), יובהרו הסעיפים הדנים בהוראות הדיווח והגבייה (סעיף 5 לחוזר), וייסקרו הוראות המעבר שקבע המחוקק (סעיף 6 לחוזר).

2. הגדרות

2.1 סעיף 81א לפקודה מגדיר בין היתר את המונחים הבאים: **"רווחים נצברים"**, **"רווחים נצברים פטורים"**. ו**"רווחים נצברים חייבים"**. סעיף 81ג לפקודה מגדיר בין היתר את המונחים **"חבר בני אדם מוחזק"**, **"נכסי החברה"**, ו**"נכסים מיוחדים"**.

רווחים נצברים

2.2 הגדרת **"רווחים נצברים"** בסעיף 81א לפקודה נגזרת מנוסח הגדרת **"רווחים נצברים"** בסעיף 77א לפקודה. רווחים נצברים מוגדרים בסעיף 77א לפקודה (כנוסחו אחרי תיקון 277 לפקודה) (להלן: **"סעיף 77"**), כסכום הנמוך מבין שני אלה:

2.2.1 סכום ההכנסה החייבת של חברת המעטים (להלן: **"החברה"**) בתוספת הכנסותיה הפטורות ממס ושבח לפי חוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג – 1963 (להלן: **"חוק מיסוי מקרקעין"**), בניכוי המס ששילמה החברה על הכנסותיה, בניכוי דיבידנד שחולק מהן, ובניכוי הפסדיה לפי סעיפים 28, 29, 92 לפקודה, שלא קוזזו, והכל, מיום התאגדותה ועד לתום שנת מס שקדמה לשנת המס הרלבנטית (להלן: **"חלופת המס"**).



החטיבה המקצועית רשות המיסים

לעניין זה "הכנסות פטורות" – לרבות סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין.

חלופת המס תכלול מכוח הוראות הדין החלות ביחס לתאגיד השקוף, גם רווחים של תאגיד שקוף כהגדרתו בסעיף 77(א) לפקודה כמפורט להלן בסעיפים 2.7-2.9 לחוזר.

2.2.2 רווחים כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות בתוספת רווחים שהונו¹, לרבות רווחי התאגיד השקוף (להלן תקרא חלופת חישוב זו: "**החלופה החשבונאית**").

2.2.3 לצורך חישוב סכום הרווחים הנצברים כהגדרתם בסעיף 81א לפקודה בעת חישוב החלופה החשבונאית, יש לגרוע את סך הרווחים הנצברים שיוחסו לבעל מניות של חברת המעטים והתחייבו במס מכוח סעיפים 3(ט), 62א, 64 או 64א לפקודה, ובלבד שהכנסות אלה לא נגרעו בעבר מסכום העודפים בדוחות הכספיים של החברה.

2.2.4 בעת חישוב החלופה החשבונאית, מתוך רצון למנוע ספירה חוזרת של אותם רווחים או של אותם הפסדים, ינוטרלו רווחי או הפסדי אקוויטי (ראה הגדרה בתקן בינלאומי מספר 28 (להלן: "**IAS 28**")), שנרשמו בספרי חברת המעטים, וביחס לרווחי אקוויטי - ובלבד שטרם חולקו כדיבידנד לחברת המעטים על ידי החברות המוחזקות על ידה (להלן: "**חברות כלולות**").

ראו דוגמה מס' 1 לחוזר.

2.2.5 למען הסר ספק, ובכפוף להוראות סעיף 2.2.4 לעיל, מובהר כי יש לכלול בחישוב החלופה החשבונאית כל הכנסה שנרשמה בספרים אף אם היא תואמה לצורך מס בדו"ח ההתאמה למס².

2.3 כמפורט בהמשך החוזר, סכום הרווחים הנצברים לצורך חישוב תוספת המס, יהא סכומם בתום **שנת המס שקדמה** לשנת המס הנבדקת.

2.4 סעיף 302(ב) לחוק החברות מגדיר "רווחים" כדלקמן: "**יתרת עודפים או עודפים שנצברו בשנתיים האחרונות, לפי הגבוה מבין השניים, והכל על פי הדוחות הכספיים המותאמים האחרונים, המבוקרים או הסקורים, שערכה החברה...**". כלומר, סכום הרווחים לפי חוק החברות הוא הגבוה מבין יתרת העודפים שרשומה בספרי החברה בשנת המס שקדמה לשנת המס הנבדקת (להלן: "**יתרת העודפים**"), או סכום העודפים של החברה שנצברו בשנתיים האחרונות (להלן: "**דיבידנד מזורז**").

בהתאם לתכלית החוק, לעניין חישוב הרווחים הצבורים לפי החלופה החשבונאית, "**רווחים כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות**" יחושבו על פי חלופת יתרת העודפים בלבד ולא על פי חלופת הדיבידנד המזורז. לדוגמה: במקרה שבו יתרת העודפים בתום שנת המס שקדמה לשנת המס הנבדקת היא שלילית, סכום הרווחים הנצברים לפי החלופה החשבונאית יהיה אפס וזאת גם אם סכום הדיבידנד המזורז הוא סכום חיובי.

¹ דוגמה: היוון של עודפים למניות הטבה
² לדוגמה: רווחי שיערוך מכוח תקן בין לאומי IAS



החטיבה המקצועית רשות המיסים

- 2.5 ביחס לחברות שהוקמו לפני שנת המס 1996 (להלן: "**חברות ותיקות**"), שביחס אליהן מתעורר קושי לחשב את חלופת המס בשל העדר אסמכתאות ומסמכים, סכום הרווחים הנצברים לפי חלופת המס יהא סכום הרווחים הנצברים או יתרת העודפים החשבונאיים בדו"ח על המצב הכספי לתום שנת המס 1995 בתוספת סכום הרווחים הנצברים לפי חלופת המס החל משנת המס 1996 ועד לתום שנת המס שקדמה לשנת המס הנבדקת.
- 2.6 דיבידנד שהוכרז ולא חולק בפועל על ידי חברת המעטים, יופחת מסכום הרווחים הנצברים בחלופה החשבונאית, רק אם שולם בגינו מס או שהוא חולק בפועל לפי המוקדם מבין שני אלה: 12 חודשים מיום ההכרזה, או מועד הגשת הדו"ח של שנת המס שבה הוכרז הדיבידנד.
- 2.7 סעיף 77(א) לפקודה מגדיר "**תאגיד שקוף**" ו"**רווחי תאגיד שקוף**" כדלקמן:
- "**תאגיד שקוף**" – חבר בני אדם שיש לחברת המעטים זכויות בו בתום שנת המס ושרווחיו והפסדיו מיוחסים לבעלי הזכויות בו. "**רווחי התאגיד השקוף**" – הסכום השווה לחלק הרווחים של תאגיד שקוף שיוחסו לחברה, שנצברו בתאגיד השקוף ולא חולקו עד תום שנת המס, בניכוי המס החל עליהם.
- לעניין זה מובהר כי תאגיד שקוף יכול גם חברת בת כהגדרתה בסעיף 22 לחוק עידוד התעשייה (מיסים), התשכ"ט – 1969 (להלן: "**חוק עידוד התעשייה**"), והגדרת רווחי תאגיד שקוף כוללת גם רווחים שהופקו או נצמחו על ידי חברת הבת בשנות המס שבהן חברת האם הגישה דו"ח מאוחד עם חברת הבת לפי סעיף 23 לחוק עידוד התעשייה.
- 2.8 ככל ולחברת מעטים יש זכויות בתאגיד שקוף כגון חברת בית כהגדרתה בסעיפים 64 לפקודה, יתווספו רווחי התאגיד השקוף לרווחים הנצברים בהתאם לחלקה ברווחים וזאת לעניין חישוב החלופה החשבונאית.

ראו דוגמה מס' 2 לחוזר

רווחים נצברים פטורים

- 2.9 סעיף 81א לפקודה מגדיר רווחים נצברים פטורים כרווחים שמקורם במגזרי הפעילות הבאים:
- 2.9.1 רווחים שמקורם בחוק לעידוד השקעות הון, התש"ט 1959 (להלן: "**חוק עידוד**") - סכום הרווחים הנצברים שמקורם בהכנסה שהיא הכנסה מוטבת כהגדרתה בסעיף 51 לחוק עידוד, הכנסה של מפעל מועדף שהיא מהסוגים המפורטים בפסקאות (1) עד (5) להגדרת "**הכנסה מועדפת**" שבסעיף 51 לחוק עידוד, הכנסה טכנולוגית כהגדרה בסעיף 51כד לחוק עידוד או הכנסה של מפעל מאושר כמשמעותו בסעיף 21 לחוק עידוד.
- 2.9.2 סכום הרווחים הנצברים של **חברה תעשייתית** שהיא **בעלת מפעל תעשייתי** כהגדרתו בחוק עידוד התעשייה, שמקורם בהכנסת החברה שהיא הכנסה ממכירות המפעל ומקורם **בפעילות ייצורית** שעונה להגדרה בסעיף 18א(ד)(1) לחוק עידוד, ואשר לא נכללה בסעיף 2.9.1 לעיל.
- 2.9.3 כאמור בסעיף 2.7 לחוזר, רווחי תאגיד שקוף הם גם רווחים שהופקו או נצמחו בשנות המס שבהן חברת האם הגישה דו"ח מאוחד עם חברת הבת לפי סעיף 23 לחוק עידוד התעשייה,



החטיבה המקצועית רשות המיסים

ולכן רווחים שיחוסו לחברה האם מקורם ברווחים של חברת הבת, יהיו רווחים הנצברים של חברת האם (ולא של חברת הבת).

2.9.4 סכום הרווחים הנצברים שמקורם בהכנסות מבניין של החברה שהוראות סעיף 8א(ג) לפקודה (קבלן בונה) חלו בחישובן.

2.9.5 סכום הרווחים הנצברים שמקורם בהכנסה של חברה שהיא מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף (להלן: "**חוק מע"מ**") מפעילות של המוסד הכספי. לעניין זה, מובהר כי רק רווחים שמקורם בשנות המס שהמוסד הכספי סווג כמוסד כספי לעניין חוק מע"מ ודיווח על הכנסותיו מפעילות המוסד הכספי בהתאם להוראות סעיף 67 לחוק מע"מ, יסווג כרווחים נצברים פטורים.

2.10 סך הרווחים הנצברים הפטורים יהיה אחד מאלה, לפי בחירת הנישום:

2.10.1 סכום המתקבל מצירוף כל הרווחים הנצברים המפורטים בפסקה 2.9 לעיל, ובלבד שרווחים אלה הופקו בשבע שנות המס שקדמו לשנת המס הנבדקת (להלן: "**חלופת הרווחים הפטורים הראשונה**").

2.10.2 סך הרווחים הנצברים הפטורים המפורטים בפסקה 2.9 לעיל, מיום הקמת החברה ועד לתום שנת המס שקדמה לשנת המס הנבדקת, והכל לאחר שהופחת מהם עלות הנכסים המיוחדים של החברה בתום שנת המס הנבדקת (להלן: "**חלופת הרווחים הפטורים השנייה**"). לעניין זה "**עלות נכסים מיוחדים**" – כהגדרתם בסעיף 81 לפקודה וכמפורט להלן בסעיף 2.16 לחוזר.

יובהר כי ההקלה האמורה בפסקה 2.5 לעיל לא תחול בחישוב הרווחים הצבורים הפטורים.

2.11 למען הסר ספק, מובהר כי הרווחים הנצברים הפטורים יכללו רק רווחים צבורים שהופקו על ידי החברה מענפי הפעילות הספציפיים המנויים בסעיף 2.9 לחוזר, ולא יכללו רווחים אחרים של החברה מענפי פעילות אחרים או ההכנסות ממקורות אחרים כגון רווחי הון, ריבית, דיבידנדים ועוד.

2.12 כאמור לעיל, סכום הרווחים הפטורים יחושב לפי חלופת המס, ויופחתו ממנו מסים שהוטלו עליהם, דיבידנדים שחולקו מהם, והפסדים לצורך מס שמקורם במגזרי הפעילות שפורטו בסעיף 2.9 בחוזר אך טרם קוזזו.

2.13 סעיף 81ג(ג) לפקודה קובע כי נישום אשר בחר בחלופת הרווחים הפטורים השנייה, לעניין חישוב "**הרווחים הנצברים הפטורים**", לא יוכל להשתמש בכרית של "**מגן הנכסים**" (כהגדרתה בסעיף 81 לפקודה וסעיף 4 לחוזר זה) בבואו לחשב את הרווחים העודפים לשנת המס.

רווחים נצברים חייבים

2.14 רווחים נצברים חייבים שווים להפרש שבין הרווחים הנצברים ובין הרווחים הנצברים הפטורים:



החטיבה המקצועית רשות המיסים



נכסים מיוחדים

2.15 הנכסים המיוחדים מוגדרים בסעיף 81(א)(3) לפקודה. מדובר ברשימה סגורה של נכסים, אשר ניתן להרחיבה באמצעות קביעת שר האוצר ובאישור ועדת הכספים של הכנסת. השקעה של רווחים נצברים חייבים בנכס מיוחד, תחייב את החברה בתשלום תוספת מס כהגדרתה בסעיף 81ב לפקודה, למעט אם מתקיימים התנאים הקבועים בסעיף 81ב(ב) לפקודה.

2.16 הנכסים המיוחדים כוללים **ניירות ערך, נכסים פיננסיים, נכסים בלתי מוחשיים, זכויות במקרקעין, הלוואות ושווי מזומן**, והכל בהתאם למפורט להלן:

2.16.1 **נייר ערך** כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה, **לרבות** נייר ערך שהוא **מלאי עסקי** כהגדרתו בסעיף 85 לפקודה. יובהר כי ביחס לחברה אשר נדרשת על פי דין לשמור על עמידה בדרישות הון עצמי, החזקה בנייר ערך שמשרת מטרה זו, לא תחשב כנכס מיוחד.

2.16.2 נכס פיננסי כאמור בפסקאות (1) עד (7) להגדרת "נכס פיננסי" שבסעיף 11א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו - 2016, לרבות נכס פיננסי כאמור שהוא מלאי עסקי.

"נכס פיננסי" מוגדר כאחד מאלה:

- (1) מזומן;
- (2) שיק, שטר חוב או שטר חליפין כמשמעותם בפקודת השטרות;
- (3) המחאה בנקאית או המחאת נוסעים;
- (4) פיקדון כספי;
- (5) נייר ערך למוכ"ז כמשמעותו בחוק החברות;
- (6) לוחית או חפץ אחר המיועדים לרכישת נכסים או שירותים, שניתן לצבור בהם ערך כספי מעל סכום שקבע השר;
- (7) מטבע וירטואלי;

2.16.3 נכס בלתי מוחשי שעיקר ההכנסה ממנו (מעל 50%) היא הכנסה מתמלוגים.

2.16.4 זכות במקרקעין, וזכויות באיגוד מקרקעין לרבות זכות במקרקעין מחוץ לישראל שאילו הייתה בישראל הייתה נחשבת זכות במקרקעין (או זכות באיגוד מקרקעין) כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין התשכ"ג – 1963, ולמעט כל אחד מאלה:

2.16.4.1 זכות במקרקעין לשם שימוש עצמי (כלומר רכוש קבוע) בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, אף אם הזכות מצויה בשימוש של ישות אחרת בקבוצה כהגדרתה בסעיף 51כד לחוק עידוד השקעות הון.



החטיבה המקצועית רשות המיסים

דוגמאות : בניין שנמצא בבעלות החברה ומשמש כבניין המשרדים שלה ; בית מלון שמוחזק ומופעל על ידי חברה. בניין או נכס מסחרי המושכר לצד ג' (למשל : קניון) לא ייחשב כזכות במקרקעין לשם שימוש עצמי.

במקרים בהם הבעלות בזכות היא של חברה אחת בקבוצה אך מופעלת על ידי חברה אחרת בקבוצה, הנכס ישויך לחברה שהיא הבעלים של הנכס.

לדוגמה : בית מלון הוא בבעלות חברה א' והוא מופעל על ידי חברה ב'. חברות א' ו - ב' הן שתי ישויות באותה קבוצה כהגדרתה בסעיף 51כד לחוק עידוד השקעות הון. במקרה זה, בית המלון לא ייחשב לנכס מיוחד של חברה א'.

בניין להשכרה כהגדרתו בסעיף 53(א)(3) לחוק עידוד השקעות הון או בניין לשכירות מוסדית כהגדרתו בסעיף 53א(א)(1א3) לחוק האמור.

2.16.4.2

2.16.5 מלווה, הלוואה, פיקדון, מזומן או שווי מזומן, למעט כל אחד מאלה :

מזומן או שווי מזומן המשועבד או מופקד בהתאם לחובה הקבועה בהסכם למתן ליווי פיננסי כהגדרתו בחוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רכשי דירות), התשל"ה-1974, כפי שאושר על ידי רואה החשבון של החברה.

2.16.5.1

הלוואה לחבר בני אדם מוחזק, כהגדרתו בסעיף 81ג(א)(3) לפקודה (להלן : "חבר בני אדם מוחזק") המשמשת בידי אותו חבר בני אדם מוחזק כמזומן או שווי מזומן המשועבד או מופקד בהתאם לחובה הקבועה בהסכם למתן ליווי פנסיוני, כפי שאושר על ידי רואה החשבון של החברה.

2.16.5.2

מזומן או שווי מזומן שחברת המעטים מחזיקה בהם לשם עמידה בדרישות הון עצמי לפי דין.

2.16.5.3

לעניין זה יובהר כי המונח "לפי דין" כולל רק הוראות מכוח חקיקה ראשית או חקיקת משנה. ערובה או פיקדון המוקמים מכוח קביעה שיפוטית (החלטת ביניים או פסק דין), או מכוח דרישה של מוסד כספי, לא תהווה דרישה לשמירת הון עצמי, כהגדרתם לעניין זה.

הלוואה לחבר בני אדם מוחזק עד גובה ההפסדים המועברים והפסדים שנוצרו בשנה הנבדקת של חבר בני האדם המוחזק ובשיעור אחזקתה של חברת המעטים באמצעי השליטה בחבר בני האדם המוחזק.

2.16.5.4

יוער, כי גובה ההפסדים יבחנו **בתום** השנה הנבדקת.

לעניין זה "הפסדים" – הפסדים לפי סעיפים 28,29 ו - 92 לפקודה.

שיעור ההחזקה של חברת המעטים יקבע בהתאם לשיעור חלקה של חברת המעטים בחבר בני האדם המוחזק, במישרין או בעקיפין בזכויות לרווחים ביום האחרון של שנת המס. שיעור ההחזקה בעקיפין יחושב על ידי הכפלת שיעור הזכויות ברווחים בכל חבר בני אדם שבשרשרת החברות המוחזק על ידי חברת המעטים.



החטיבה המקצועית רשות המיסים

במידה וגובה ההלוואה גבוה מההפסדים של חברת בני האדם המוחזק, רק סכום ההלוואה שעולה על סכום ההפסדים ייחשב לנכס מיוחד.
בחינת "רוב שוויו" של "חבר בני אדם מוחזק" וגובה ההפסדים ייבחנו - בתום השנה הנבדקת.

הבהרות ביחס לנכסים מיוחדים

- 2.17 יתרת "לקוחות" לא תחשב לנכס מיוחד ככל שהיא נובעת מהפעילות השוטפת של החברה, למעט יתרת לקוחות הנובעת מ"נכס מיוחד" או יתרת לקוחות שיש לה מאפיינים של הלוואה. להלן דוגמאות לאינדיקציות רלוונטיות לבחינת יתרת לקוחות שיש לסווג כהלוואה וכנכס מיוחד:
- 2.17.1 מתן תקופת אשראי ארוכה מהרגיל לסוג דומה של עסקאות.
2.17.2 הטלת ריבית או הפרשי הצמדה על היתרה הבלתי מסולקת.
2.17.3 מבנה תשלומים – תשלומים קבועים לאורך זמן יהיו אינדיקציה להלוואה.
2.17.4 העמדת בטוחות או ערבויות.
- 2.18 יתרת "הוצאות מראש" לא תחשב לנכס מיוחד ובלבד שהיא נובעת מהוצאות ששולמו לשם רכישת נכס שהוא אינו נכס מיוחד או לשם קבלת שירות שהוא אינטגרלי לפעילות העסקית. ככל שמדובר בהוצאות מראש שיש להן זיקה, במישרין או בעקיפין לנכס מיוחד (לדוגמה: הוצאות לקבלן לשיפוץ מבנה שחברת המעטים משכירה), יתרת הסעיף במאזן תחשב ל"נכס מיוחד".
- 2.19 יתרת הלוואה שנתנה חברת מעטים לחבר בני אדם מוחזק מהווה נכס מיוחד, כאמור בחלופה החמישית להגדרת נכסים מיוחדים. אולם, אם ההלוואה ניתנה כנגד שטר הון שהונפק עד ליום 31.12.2024 אזי יתרת הלוואה כאמור תוחרג מהגדרת נכס מיוחד ככל שרוב שוויו של חבר בני אדם המוחזק הוא אינו נובע מנכסים מיוחדים.
- 2.20 שטר הון שהונפק החל מתאריך 01.01.2025 יבחן בהתאם לעקרונות שיחולו על בחינת "הלוואה" לחבר בני אדם מוחזק כאמור בסעיף 2.17.5.4 לעיל.
- 2.21 נכס המשמש **בחלקו** כנכס מיוחד (ובהתאמה, גם נכס שחלקו מוחרג מהגדרת "נכס מיוחד"), ייוחס שיעור חלקו ה"מיוחד" בהתאם לנתונים שתעביר החברה ובכפוף לבדיקה של פקיד השומה.

3. המסגרת הנורמטיבית: החיוב בתוספת למס

- 3.1 סעיף 81 לפקודה (להלן: "סעיף החיוב") קובע כדלקמן: **"חברת מעטים תהיה חייבת בתשלום תוספת למס, לכל שנת מס, בשיעור של 2% מסכום הרווחים העודפים של חברת המעטים, כפי שחושבו לפי סעיף 81, לאחר שנוכה מהם סכום דיבידנד שחולק בשנת המס..."**
- 3.2 אופן החישוב של סכום הרווחים העודפים של חברת מעטים מפורט בהרחבה בסעיף 4 של החוזר.



החטיבה המקצועית רשות המיסים

- 3.3 סעיף החיוב יחול רק על חברה תושבת ישראל כהגדרתה בפקודה, גם אם חלק או כל הון המניות שלה מוחזק על ידי תושבי חוץ. למען הסר ספק מובהר כי סעיף החיוב לא יחול על חברה שהיא אינה חברה תושבת ישראל.
- 3.4 בהתאם להוראות סעיף 81ד לפקודה, סכומים ששולמו כתוספת למס לפי סעיף 81ב לפקודה, לא יותרו בניכוי מההכנסה החייבת של החברה.
- 3.5 בהתאם להוראות סעיף 81ו(א) לפקודה "דין התוספת למס כדין מס חברות, ובלבד שלעניין חישוב המס לפי הפקודה, לא יראו את התוספת למס כחלק ממס חברות". כלומר התוספת למס תשולם מעבר למס הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה ולא ניתן ליזכות את התוספת למס כנגד מס החברות שחל על החברה.
- 3.6 בהתאם להוראות סעיף 81ב(ב) לפקודה, תוספת המס לא תוטל במקרים הבאים:
- 3.6.1 הפסדיה **השוטפים** של החברה בשנת המס הנבדקת לפי סעיפים 29,28 ו- 92 לפקודה, עולים על 10% מסכום הרווחים הנצברים של חברת המעטים בתום שנת המס הקודמת. למען הסר ספק מובהר כי על מנת להימנע מתשלום התוספת למס, סכום ההפסד נטו – לאחר קיזוז הפסדים ממקורות אחרים של החברה, יפחית את הרווחים הצבורים של החברה בשיעור של 10% לפחות.
- 3.6.2 סכום הדיבידנדים ששולם מס בשל חלוקתם, שחברת המעטים חילקה לבעלי מניותיה, שהוא אינו דיבידנד שחלים עליו הוראות סעיף 126(ב) לפקודה, עולה על 50% מסכום הרווחים העודפים של חברת המעטים לתום שנת המס הקודמת (להלן: "**חלופת 50%**") ו/או "**חלופת דיבידנד בגין הרווחים העודפים**").
- סכום הדיבידנדים ששולם מס בשל חלוקתם, שחברת המעטים חילקה לבעלי מניותיה הוא בשיעור של 6% או יותר מסכום הרווחים הנצברים של חברת המעטים לתום שנת המס הקודמת (להלן: "**חלופת 6%**") ו/או "**חלופת דיבידנד בגין הרווחים הנצברים**"). בסעיף זה, "דיבידנדים ששולם מס בשל חלוקתם" - אחד מאלה:
- 3.6.2.1 דיבידנד, למעט דיבידנד שלא נכלל בהכנסת מקבל הדיבידנד בשל הוראות סעיף 126(ב)
- 3.6.2.2 דיבידנד שלא נכלל בהכנסת מקבל הדיבידנד בשל הוראות סעיף 126(ב), ושלגביו בחרה החברה המחלקת שבשל חלוקתו ישולם מס בשיעור הגבוה ביותר החל על תשלום דיבידנד לפי סעיפים 125ב ו-121ב, בהתאם להוראות שקבע שר האוצר לפי פסקת משנה (ג).
- 3.7 במידה ובחרה החברה בחלופת 6% עד לתאריך ה- 30 לאפריל של שנת המס שלאחר שנת המס הנבדקת, ושילמה את מלוא המס המגיע על פי דין, ובעת הגשת הדוח לפי סעיף 131 לפקודה התברר כי חלופת ה- 50% המפורטת בסעיף 3.6.2 נמוכה יותר, תוכל החברה לזקוף לזכותה את ההפרש בין סכום הדיבידנד שחולק בחלופת ה- 6% לעומת סכום הדיבידנד שחולק בחלופת ה- 50% (להלן: "**עודף דיבידנד**") ולזכות אותו כנגד סכום הדיבידנד החייב בחלוקה בשנים הבאות, חברה אשר



החטיבה המקצועית רשות המיסים

תבחר בחלופת תוספת המס לא תוכל לזקוף לזכותה לשנים הבאות עודף דיבידנד בגין חלוקות שנעשו.

ראו דוגמה מספר 3 לחוזר

4. חישוב הרווחים העודפים

4.1 סכום הרווחים העודפים, עליהם מוטלת התוספת למס, יחושב, על פי סעיף 81 לפקודה, כהפרש שבין סכום הרווחים הנצברים החייבים לתום שנת המס שקדמה לשנת המס הנבדקת בניכוי דיבידנדים שחולקו מהם (גם אם הדיבידנדים לא חויבו במס בהתאם להוראות סעיף 126(ב) לפקודה), לבין הסכום הגבוה מבין אלה כפי שחושב לתום שנת המס הנבדקת :

✓ סך של 750,000 ₪ (להלן: "מגן כספי")

✓ הגבוה מבין שני אלה: סכום ההוצאות המוכרות לצורך מס או ממוצע סכום ההוצאות המוכרות לצורך מס בשנת המס ובשתי שנות המס שקדמו לה (להלן: "מגן הוצאות").

✓ עלות נכסי החברה בניכוי: עלות נכסים מיוחדים, הון מניות (לרבות פרמיה, קרנות וכד'), הלוואה שהתקבלה מצד קשור ובתוספת השקעה בחבר בני אדם מוחזק במונחי עלות (להלן: "מגן הנכסים").

המגן הכספי, מגן ההוצאות ומגן הנכסים יקראו להלן ביחד: "המגנים".

דוגמה לציר זמן ליישום סעיף 81 (שנת המס 2025):



ראו דוגמה מס' 4 לחוזר

4.2 המגן הכספי נועד למנוע הטלת תוספת למס על חברות עם רווחים נצברים נמוכים. יחד עם זאת, קביעת מגן זה כאמור, 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 (לבדו או ביחד עם קרובו) הינו יחיד ששולט בחברות מעטים נוספות, המגן הכספי יחולק בין החברות המוחזקות באופן שווה אלא אם כן הודיעה חברת המעטים על אופן חלוקה אחר. יתר חברות המעטים המוחזקות יודיעו לפקיד השומה בעת הגשת הדו"ח לפי סעיף 131 לפקודה, על ויתור חלקן היחסי במגן הכספי, וכי הם לא בחרו בו בשנת המס. לעניין זה יראו שליטה כהחזקה בשיעור 50% ומעלה מאמצעי השליטה באותה חברה.



**החטיבה המקצועית
רשות המיסים**

4.3 מגן ההוצאות כולל רק הוצאות מוכרות לצורך מס לפי דיני המס בישראל כפי שנקבעו בדין ובפסיקה. מגן ההוצאות לא יכלול הוצאות שהושקעו בנכסים בדו"ח על המצב הכספי וטרם הופשרו לדו"ח רווח והפסד.

בנוסף, מגן ההוצאות לא יכלול הוצאות לרכישת נכסים מיוחדים או הוצאות שכרוכות ברכישת נכסים מיוחדים. לדוגמה: הוצאות פחת בגין נכס מיוחד או הוצאות מימון שנובעות מהלוואה שמימנה את עלות הרכישה של נכס מיוחד.

4.4 מגן הנכסים נועד לאפשר לחברה שימוש ברווחים לטובת השקעות עסקיות ארוכות טווח והוא מבוסס על יתרת עלות ההשקעה של החברה בנכסים יצרניים ומחושב באופן הבא:

<u>פריט</u>	<u>סכום</u>	<u>הגדרות</u>
נכסי החברה	XXX	כהגדרתן להלן
(עלות נכסים מיוחדים)	(XXX)	עלות מלאי עסקי, יתרת מחיר מקורי כהגדרתה בסעיף 88 לפקודה, או יתרת שווי רכישה כהגדרתה בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין
(הון עצמי)	(XXX)	הון מניות פרמיה וסעיפי הון אחרים כהגדרתם בחוק החברות
(יתרת הלוואה מצד קשור)	(XXX)	הלוואה מצד קשור כהגדרתו בסעיף 103 לפקודה
עלות חבר בני אדם מוחזק	XXX	יתרת המחיר המקורי בחבר בני אדם מוחזק כהגדרתו בסעיף 81ג(א)(3) לפקודה
סה"כ מגן נכסים	XXX	

עלות נכסי החברה: מזומן, שווי מזומן, כל רכוש, בין מקרקעין ובין מיטלטלין וכל זכות או טובת הנאה ראויות או מוחזקות, והכל בין שהן בישראל ובין שהן מחוץ לישראל.

לעניין זה "עלות" – עלות מלאי עסקי, יתרת מחיר מקורי כהגדרתה בסעיף 88 לפקודה, או יתרת שווי רכישה כהגדרתה בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין.

חבר בני אדם מוחזק: חבר בני אדם שחברת המעטים מחזיקה בו במישרין ו/או בעקיפין, בשיעור של 10% לפחות מהזכות לרווחים בו, למעט חבר בני אדם שרוב שוויו, במישרין או בעקיפין מקורו בנכסים מיוחדים מוחזקים. לעניין זה, "נכסים מיוחדים מוחזקים" – נכסים מיוחדים למעט נייר ערך שמחזק במישרין בשיעור של יותר מ-10%.

ראו דוגמה מס' 5 לחוזר

4. גבייה ודיווחים

- 5.1 בהתאם להוראות סעיף 181(ב) לפקודה ההוראות בדבר תשלום מקדמות לפי סימן א' לפרק שני בחלק ה לפקודה לא יחולו לעניין התוספת למס.
- 5.2 תוספת המס, תשולם עד מועד להגשת דוח לפי סעיף 132 לפקודה (בתאריך 31 במאי או בהתאם לאורכה שניתנה למייצג, לפי המאוחר) או עד לתום שנת המס שלאחר שנת המס, לפי המוקדם (להלן: "מועד התשלום").
- 5.3 החל ממועד התשלום כהגדרתו לעיל ועד למועד תשלום תוספת המס בפועל, תוטל על תוספת המס הפרשי הצמדה וריבית כמשמעותם בסעיף 159(א)(א) לפקודה.
- 5.4 מועד הדיווח בגין בחירה בחלופות התשלום הקבועות בסעיפים 181(2) או (3) לפקודה, יהיה עד 30/04 בשנת המס העוקבת לשנת המס הנבדקת, לתום הרבעון הראשון שלאחר תום השנה הנבדקת. יובהר כי הפרשי הצמדה וריבית שיתווספו לסכום המס יצברו על חוב המס החל מתאריך 30 באפריל בשנת המס העוקבת שלאחר שנת המס הנבדקת.

5. הוראות מעבר

- 6.1 בסעיף 5 לחוק נקבעו הוראות מעבר בנוגע לתנאים לאי החלת המס הנוסף עד 2029 למחלקי דיבידנד עד תאריך 30.11.2025 (להלן: "הוראות המעבר").
- 6.2 חברה שתחלק דיבידנד בכל אחת משנות המס 2025 עד 2030 בשיעור של 20% מרווחים שנתו מרווחי יום התחילה, לא תהיה חייבת במס 2% בגין רווחים אלה. לפיכך, רווחים אלה יופחתו מהרווחים העודפים בכל שנה.
- 6.3 "רווחים שנתו מרווחי יום התחילה": רווחים נצברים ליום 31.12.2024, בניכוי: רווחים פטורים, מגנים ודיבידנד שחולק לבעל מניות יחיד. כלומר רווחים עודפים בניכוי דיבידנדים שחולקו לבעל מניות יחיד.
- 6.4 הוראות המעבר יחולו רק אם החברה חילקה 50% מסכום הרווחים העודפים שייצברו החל משנת המס 2025.
- 6.5 חברה שבשנת מס מסוימת לא חילקה 20% מהרווחים שנתו מרווחי יום התחילה, לא תהיה זכאית למנגנון ההפחתה וכל הרווחים שנתו מרווחי יום התחילה יהיו חייבים במס 2%.

דוגמה:

חברה שבשנת 2025 היו לה רווחים עודפים ע"ס 1 מיליון ₪, וחילקה באותה שנה 200 אלפי ₪, היא לא תהיה חייבת בתוספת למס (2%) בשנת 2025. בשנת 2026, בהנחה שלא היו לה רווחים שוטפים, הרווחים העודפים שלה יהיו 800 אלפי ₪, ואם היא מחלקת 20% בשנת 2026, קרי 160 אלפי ₪, היא לא תהיה חייבת בתוספת למס (2%) בשנת 2026. בשנת המס 2027, הרווחים העודפים של החברה יהיו 640 אלפי ₪, נניח כעת שבאותה שנה היא לא חילקה דיבידנד. בנסיבות אלה, על הרווחים העודפים בסך 640 אלפי ₪ תחול תוספת למס (2%) אלא אם בחרה החברה לחלק 6% מהרווחים הנצברים ליום 31.12.2026 (ללא ניכוי רווחים פטורים ומגנים). בשנת 2028



החטיבה המקצועית רשות המיסים

- תוכל החברה לבחור מחדש אם לחלק 20% מהרווחים העודפים או לחלק 6% מהרווחים הנצברים.
- 6.6 בהתאם להוראות סעיף 5(ב), חברה שתחלק דיבידנד לבעל מניות יחיד בשיעור עודף, תהנה מהגנה על הרווחים שנותרו מרווחי יום התחילה למספר שנים קדימה ולפי שיעור החלוקה.
- 6.7 יש לשים לב כי חלוקה לפי הוראות המעבר חייבת להתבצע עד סוף נובמבר 2025. בדומה לחלופה בסעיף קטן (ב), לא ניתן יהיה לשלב בין החלופות קרי לא תהיה אפשרות להחיל את החלופה של ה- 6% על רווחים נצברים משנת 2025.
- 6.8 חברה שערב יום התחילה היו לה רווחים נצברים שטרם חולקו, וחילקה דיבידנדים ששולם מס בשל חלוקתם לבעלי מניותיה בשנה משנות המס 2025 עד 2030, בשיעור של 20% או יותר מסכום רווחיה שנותרו מיום התחילה, יחולו לגביה, באותה שנת מס, הוראות אלה:
- 6.8.1 סכום הרווחים העודפים בשנת המס יופחת בגובה הרווחים שנותרו מרווחי יום התחילה.
- 6.8.2 לעניין זה, "רווחים שנותרו מרווחי יום התחילה" הינם סכום הרווחים העודפים של חברת המעטים בתום שנת 2025 בניכוי רווחים שחילקה חברת המעטים מהרווחים האמורים כדיבידנד לבעלי מניותיה כדיבידנדים ששולם מס בשל חלוקתם, כהגדרתם בסעיף 81ב(3) לפקודה.
- 6.9 עמידה בתנאי הוראות המעבר, תביא לקריאת סעיף 81ב(2), כנוסחו בחוק זה כדלהלן: "סכום הדיבידנדים ששולם מס בשל חלוקתם, שחברת המעטים חילקה לבעלי מניותיה, עולה על 50% מסכום הרווחים העודפים של חברת המעטים בתום שנת המס הקודמת, בהפחתת הרווחים שנותרו מרווחי תום שנת המס 2024".
- 6.10 מבלי לגרוע מהוראות סעיף 5(ב) להוראות המעבר, חברה שערב יום התחילה היו לה רווחים נצברים שטרם חולקו, והיא חילקה דיבידנד לבעלי מניותיה בשיעור מרווחיה הנצברים ביום התחילה, כמפורט להלן, יחולו לגביה ההוראות בסעיף 6.9 לעיל, גם בשנות המס כמפורט להלן, ובלבד שההכנסה מדיבידנד שולמה על ידי החברה והתקבלה בידי מקבלה בתקופה שמיום התחילה עד 30 בנובמבר 2025 (להלן: "התקופה הקובעת"):
- 6.10.1 חולק בתקופה הקובעת דיבידנד בשיעור שבין 35% ובין 60% - יחולו ההוראות בשנת המס 2026.
- 6.10.2 חולק בתקופה הקובעת דיבידנד בשיעור שבין 60% ובין 75% - יחולו ההוראות בשנת המס 2026 ו- 2027.
- 6.10.3 חולק בתקופה הקובעת דיבידנד בשיעור שבין 75% ובין 90% - יחולו ההוראות בשנת המס 2026 עד 2028.
- 6.10.4 חולק בתקופה הקובעת דיבידנד בשיעור של 90% או יותר - יחולו ההוראות בשנת המס 2026 עד 2029.
- 6.11 על אף האמור בסעיף 81ב(א) לפקודה, כנוסחו בחוק זה, חברה לא תהיה חייבת בתשלום תוספת למס בשנת 2025 אם סכום הדיבידנדים ששולם מס בשל חלוקתם שחברת המעטים חילקה לבעלי מניותיה בתקופה הקובעת הוא בשיעור של 5% או יותר מסכום הרווחים הנצברים של חברת



**החטיבה המקצועית
רשות המיסים**

המעטים בתום שנת המס הקודמת, ובלבד שהמס בשל חלוקת הדיבידנדים שולם עד יום 31/12/2025 על ידי החברה שחילקה את הדיבידנד. ככל והמס בשל חלוקת הדיבידנדים ישולם בחודש ינואר 2026 יחול חיוב בהפרשי הצמדה וריבית בכפוף להוראות הפקודה והדבר לא יביא לשלילת הזכאות להחלת הוראת המעבר.

דוגמה מס' 1 – נטרול רווחים מכוח סעיף 3(ט)1 ורווחי אקוויטי

חברה A (להלן: "החברה") היא חברה תושבת ישראל שעונה להגדרת חברת מעטים בסעיף 76(א) לפקודה (להלן: "חברת מעטים"). מלוא הון המניות של החברה מוחזק על ידי מר יהונתן חלימי (להלן: "יהונתן") שהוא יחיד תושב ישראל.

בשנת המס 2021 יוחסה ליהונתן מכוח סעיף 3(ט)1 הכנסה מדיבידנד בסך של 10,000,000 ₪ בשל משיכה של כספים מהחברה. המס בסך של 3,300,000 ₪ שולם על ידי יהונתן. כתוצאה מייחוס ההכנסה ליהונתן, לא חל כל שינוי בעודפים של החברה.

החברה מחזיקה בהון המניות של שתי חברות תושבות ישראל (להלן: "החברות המוחזקות"):

✓ 40% מהון המניות של חברה B.

✓ 60% מהון המניות של חברה C.

מעבר להחזקה בחברות המוחזקות, אין לחברה החזקה בחברות נוספות. החברה מיישמת בגין השקעותיה בחברות המוחזקות את שיטת השווי המאזני בהתאם לכללי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 28.

נכון לתאריך 31/12/2024, יתרת הרווחים החשבונאיים שנצברו בספרי החברה, כולל חלקה ברווחי החברות המוחזקות, מסתכמת לסך של 100,000,000 ₪ (להלן: "העודפים המצטברים"). חלקה היחסי של החברה ברווחים המצטברים של החברות המוחזקות המוכר לפי שיטת השווי המאזני (IAS 28) שקיבל ביטוי בעודפים המצטברים הינו:

✓ רווחי אקוויטי בסך כולל ומצטבר של 17,500,000 ₪ בגין תוצאות הפעילות של חברה B.

✓ הפסדי אקוויטי בסך כולל ומצטבר של (12,000,000) ₪ בגין תוצאות הפעילות של חברה

C.

להלן חישוב הרווחים הנצברים של החברה בהתאם לחלופה החשבונאית:

רווחים לפי סעיף 302	100,000,000
הפחתת רווח שיוחס לפי סעיף 3(ט)1	(10,000,000)
נטרול רווחי אקוויטי - חברה B	(17,500,000)
נטרול הפסדי אקוויטי - חברה C	<u>12,000,000</u>
רווחים נצברים (חלופה חשבונאית)	84,500,000

בחישוב הרווחים הנצברים, הן לעניין חלופת המס והן לעניין החלופה החשבונאית, ינוטרלו רווחי והפסדי אקוויטי. בנוסף במקרים בהם אין שינוי בעודפים של החברה שהכנסתה כולה או חלקה יוחסה לבעל מניות שלה מכוח סעיפים 3(ט)1, 62, 64 או 64א לפקודה, יופחתו מהרווחים הכנסות שיוחסו כאמור.

דוגמה מס' 2 – רווחי תאגיד שקוף

חברה A (להלן: "החברה" או "חברת האם") היא חברה תושבת ישראל שעונה להגדרת חברת מעטים בסעיף 76(א) לפקודה. החברה מחזיקה ב- 10% מהון המניות של חברה B (להלן: "חברת הבית" ו/או "התאגיד השקוף"). חברת הבית התאגדה ביום 1 בינואר 2019 וביקשה מיום ההתאגדות להיחשב כחברת בית בהתאם להוראות סעיף 64 לפקודה.

הרווחים הצבורים של חברת הבית ליום 31 בדצמבר 2024, לפי החלופה החשבונאית, עומדים על סך של 10,000,000 ₪. חברת הבית לא חילקה דיבידנדים ממועד התאגדותה ועד לתום שנת המס 2024.

לצורך חלופת המס, הרווחים הצבורים בחברה כוללים את רווחי התאגיד השקוף בסך של 1,000,000 ₪ $(10\% * 10,000,000)$, נתון כי הרווחים הצבורים בחברה ליום 31/12/2024 עומדים על סך כולל של 5,000,000 ש"ח.

יתרת הרווחים כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות של חברת האם שנצברו ליום 31 בדצמבר 2024 (החלופה החשבונאית) מסתכמת לסך כולל של 4,500,000 ₪. היתרה אינה כוללת את רווחי חברת הבית שכן ההשקעה בה בספרי חברת האם מוצגת בה לפי שיטת העלות, אך היא כוללת רווחים (בסכום של 500,000 ₪) שמקורם בשינוי בשווי ההון של נדל"ן להשקעה לפי IAS 40 (להלן: "רווחי שיערוך").

לצורך קביעת סכום הרווחים הנצברים כהגדרתם בסעיפים 77 ו- 81א לפקודה יש לצרף את רווחי התאגיד השקוף לסכום הרווחים כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות:

4,500,000	רווחים לפי סעיף 302(ב)
<u>1,000,000</u>	רווחי התאגיד השקוף
5,500,000	רווחים צברים (חלופה חשבונאית)

רווחי השערוך אינם חלק מחלופת המס הואיל והם אינם בגדר הכנסה לפי 2 לפקודה אך אנו לא ננטרלם בעת חישוב הרווחים הנצברים לעניין החלופה החשבונאית. סכום הרווחים הנצברים הן לעניין סעיף 77(א) לפקודה והן לעניין סעיף 81א לפקודה יהא 5,000,000 ₪ - הנמוך מבין חלופת המס (5,000,000 ₪) לחלופה החשבונאית (5,500,000 ₪).

דוגמה מס' 3 -

חברה "A" (להלן: "החברה") הינה חברת מעטים תושבת ישראל.



החטיבה המקצועית רשות המיסים

מלוא הון המניות המונפק והנפרע שלה מוחזק במישרין על ידי יחיד תושב ישראל (להלן: "בעל המניות").

הרווחים הנצברים של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמים לסך 5,000,000 ש"ח. ביום 30 ביוני 2025 הכריזה וחילקה החברה דיבידנד בגובה 5% לידי בעל המניות³ במסגרת הוראת המעבר.

בשנת 2026, בעת עריכת דוחותיה הכספיים של החברה נתגלה כי לאור תוצאות פעילות החברה לשנת המס 2025 סך הרווחים העודפים כהגדרתם בסעיף 81(א) לפקודה מסתכמים ל- 350,000 ש"ח.

להלן תחשיב לסך הדיבידנד "העודף" שיועבר לשנת 2026:

הדיבידנד שחולק בשוטף לשנה הנבדקת: $5\% * 5,000,000 = 250,000$

הדיבידנד הנדרש לחלוקה בהתאם לסעיף 81(ב)(2): $50\% * 350,000 = 175,000$

סך הדיבידנד העודף שיועבר לשנת 2026: $250,000 - 175,000 = 75,000$

נתונים אודות שנת 2026:

רווחים נצברים ליום 31 בדצמבר 2025: 4,300,000 ש"ח

רווחים עודפים: 1,500,000 ₪

ביום 1 בפברואר 2027 הכריזה וחילקה החברה דיבידנד בסך 200,000 ש"ח לבעל המניות.

להלן תחשיב לסך הדיבידנד הנדרש לחלוקה בגין שנת הבדיקה 2026:

דיבידנד בגין הרווחים הנצברים⁴: $6\% * 4,300,000 = 258,000$

דיבידנד בגין הרווחים העודפים⁵: $50\% * 1,500,000 = 750,000$

החברה הנבדקת בחרה בחלופת הדיבידנד מהרווחים הנצברים:

סכום הדיבידנד הנדרש לחלוקה: 258,000 ש"ח

דיבידנד שחולק ונוכה בגינו מס עד ליום 30 באפריל 2027: 200,000 ש"ח

יתרת דיבידנד לחלוקה: 58,000 ש"ח

דיבידנד עודף משנה קודמת 75,000 ש"ח

יתרת דיבידנד עודף המועבר לשנת 2027: 17,000 ש"ח

יובהר, כי היה והחברה הנבדקת הייתה בוחרת בחלופת תוספת המס, אזי לא ניתן היה להעביר את עודף הדיבידנד לשנה העוקבת.

דוגמה מס' 4 - חישוב מגן הנכסים

³ סעיף 5 לחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2025) (מיסוי רווחים לא מחולקים), התשפ"ה- (2024)

⁴ בהתאם להוראות סעיף 81(ב)(3).

⁵ בהתאם להוראות סעיף 81(ב)(2).



**החטיבה המקצועית
רשות המיסים**

דוגמה לאופן חישוב מגן הנכסים :

להלן מאזן חברת המעטים ליום 31 בדצמבר 2025 :

התחייבויות		נכסים	
<u>התחייבויות שוטפות</u>		<u>נכסים שוטפים</u>	
ספקים	1,000	מזומנים	
300	700	הוצאות מראש (1)	
	1000	לקוחות (2)	
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>		מלאי מקרקעין (3)	
הלוואה ממוסד כספי	2,700	חייבים (4)	
500	300		
1000			
שטר הון (8)			
200			
הלוואה מחברה קשורה			
		<u>נכסים לא שוטפים</u>	
		השקעה בחברה מוחזקת (5)	700
		פיקדונות לזמן ארוך	600
<u>הון עצמי</u>		רכוש קבוע, נטו	400
הון מניות	500	נדל"ן להשקעה (6)	1,200
פרמיה על מניות	100	הלוואה לחברה מוחזקת (6)	2,900
עודפים	8900		
סך הכל התחייבויות והון עצמי	11,500	סך הכל נכסים	11,500

- (1) – הוצאות מראש הינן בגין תשלום שחברת המעטים שילמה עבור שיפוץ נדל"ן להשקעה.
- (2) – יתרת הלקוחות הינה בגין פעילותה השוטפת של החברה.
- (3) – זכויות במקרקעין שבחישוב ההכנסות הנובעות מהן חלות הוצאות סעיף 8א(ג) לפקודה.
- (4) – דיבידנד שהוכרז על ידי חברה בת וטרם התקבל.
- (5) – השקעה ב-100% מהון המניות המונפק ונפרע של חברה בת כאשר 70% משווייה של החברה מקורו בנכסים לא מיוחדים.
- (6) – בניין משרדים אשר מושכר לצדדי ג', הנדל"ן להשקעה מוצג בשווי הוגן.
- (7) – הלוואה לחברה נכדה המוחזקת בעקיפין בשיעור של 20% כאשר רוב שווייה מקורו בנכסים מיוחדים.
- (8) – שטר הון שהונפק על ידי החברה.
- (9) היכן שלא נאמר אחרת אין שוני בין ההצגה בחשבונאות לבין המס.

יובהר, כי מגן הנכסים יחושב בהתאם להגדרת "עלות" - לעלות מלאי עסקי, יתרת המחיר מקורי כהגדרתה בסעיף 88 לפקודה או יתרת שווי הרכישה כהגדרתה בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין, לפי העניין ולא כפי שמוצג בדוחותיה הכספיים של החברה.



**החטיבה המקצועית
רשות המיסים**

סך כל נכסי החברה במאזן : 11,500

התאמות:

נדל"ן להשקעה בשווי הוגן : 1,200

נדל"ן להשקעה במודל העלות (יתרת שווי הרכישה) : 400

קיטון בנכסי החברה : (800)

סך כל נכסי החברה מתואם : **10,700**

מזומנים (1,000)

הוצאות מראש (700)

חייבים (300)

פיקדונות לזמן ארוך (600)

נדל"ן להשקעה (400)

הלוואה לחברה מוחזקת (2,900)

שטר הון (1,000)

הלוואה מחברה קשורה (200)

הון מניות (500)

פרמיה (100)

סך מגן הנכסים : **3,000**



**החטיבה המקצועית
רשות המיסים**

דוגמה מס' 5 - רווחים נצברים פטורים, רווחים נצברים חייבים, ורווחים עודפים

חברה א' (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל ועומדת בהגדרת חברת מעטים כהגדרתה בסעיף 76(א) לפקודה. החברה הוקמה בשנת 2012 ועוסקת בפעילות שמקורה בהכנסות מבניין כהגדרתן בסעיף 8א(ג) לפקודה (להלן: "פעילות הבנייה").

להלן מאזני החברה לימים 31/12/2024 ו- 31/12/2025:

<u>מאזן 31/12/24</u>			
1,000,000	הון זר	2,000,000	מלאי קרקע
		3,000,000	מזומן
1,000,000	פרמיה והון מניות	3,000,000	ני"ע סחיר
<u>21,000,000</u>	עודפים	<u>15,000,000</u>	השקעה
23,000,000		23,000,000	

<u>מאזן 31/12/24</u>			
1,000,000	הון זר	3,000,000	מלאי קרקע
5,000,000	הלוואה מצד קשור	4,540,000	מזומן
2,000,000	פרמיה והון מניות	8,000,000	ני"ע סחיר
<u>22,540,000</u>	עודפים	<u>15,000,000</u>	השקעה
30,540,000		30,540,000	

נתונים נוספים:

1. סעיף "השקעה" במאזני החברה בשנים 2024 ו-2025 מתייחסים להשקעה בחבר בני אדם מוחזק כהגדרתו בסעיף 81(א)(3) לפקודה.
2. ניירות הערך בסעיף "ני"ע סחיר", אינו כולל נייר ערך שהחברה מחזיקה בו לשם עמידה בדרישות הון עצמי על פי דין.
3. הסעיף מזומן אינו כולל את ההחרגות המנויות בסעיף 5 להגדרת נכסים מיוחדים בסעיף 81(א)(5) לפקודה.
4. מיום הקמתה ועד לתום שנת המס 2025, רווחיה הנצברים של החברה לפי החלופה החשבונאית זהים לרווחיה לפי חלופת המס.
5. רווחיה הנצברים של החברה ליום 31/12/2017 עמדו על 5,000,000 ₪.
6. רווחיה הנצברים של החברה כוללים רק הכנסות מבניין כהגדרתן בסעיף 8א(ג) לפקודה, למעט ההכנסות המפורטות להלן:



**החטיבה המקצועית
רשות המיסים**

<u>שנת הפקת ההכנסה</u>	<u>סיווג ההכנסה</u>	<u>סכום ההכנסה</u>
2014	דיבידנד	500,000
2019	רווח הון	1,000,000
2014 – 2016	ריבית	2,500,000
2022 – 2023	ריבית	500,000

להלן דו"ח רווח והפסד ודו"ח ההתאמה למס של החברה לשנת המס 2025 :

<u>רווח והפסד 2025</u>	
הכנסות	6,000,000
עלות מכר	<u>-3,000,000</u>
רווח גולמי	3,000,000
הנהלה וכלליות	-500,000
הוצאות מימון	<u>-500,000</u>
רווח נקי	2,000,000
מס	460,000
רווח נקי לאחר מס	1,540,000

סכום ההוצאות המוכרות לצורך מס לשנת 2025 הוא 4,000,000 ש"ח (מגן הוצאות).

חישוב רווחים נצברים פטורים :

כאמור לעיל (פסקה 2.9.4 בחוזר) סעיף 81א לפקודה מגדיר רווחים נצברים פטורים, בין היתר רווחים נצברים שמקורם בהכנסות מבניין של החברה שהוראות סעיף 8א(ג) לפקודה (קבלן בונה) חלו בחישובן.

חישוב סכום רווחים נצברים פטורים בחלופת הרווחים הפטורים הראשונה :

רווחים נצברים ליום 31/12/2024	21,000,000
רווח נצברים ליום 31/12/2017	<u>-5,000,000</u>
רווחים נצברים לשנים 2018 - 2024	16,000,000
רווח הון	-1,000,000
ריבית	<u>-3,000,000</u>
סך רווחים נצברים פטורים לשנים 2018 - 2024	12,000,000



**החטיבה המקצועית
רשות המיסים**

חישוב סכום רווחים נצברים פטורים בחלופת הרווחים הפטורים השנייה (בחלופה זו, יש להפחית את עלות הנכסים המיוחדים):

21,000,000	רווחים נצברים ליום 31/12/2024
-1,000,000	רווח הון
-3,000,000	ריבית
-500,000	דיבידנד
<u>16,500,000</u>	
	הפחתת עלות נכסים מיוחדים:
-3,000,000	מלאי קרקע
-4,540,000	מזומן
-8,000,000	ני"ע סחיר
<u>-15,540,000</u>	סה"כ נכסים מיוחדים
960,000	סך רווחים נצברים פטורים ליום 31/12/2024

חישוב רווחים נצברים חייבים:

<u>חלופת הרווחים הפטורים הראשונה</u>	
21,000,000	רווחים נצברים
<u>-12,000,000</u>	רווחים נצברים פטורים
9,000,000	רווחים נצברים חייבים

<u>חלופת הרווחים הפטורים השנייה</u>	
21,000,000	רווחים נצברים
<u>-960,000</u>	רווחים נצברים פטורים
20,040,000	רווחים נצברים חייבים

חישוב סכום הרווחים העודפים (כהגדרתו בסעיף 6 בחוזר):

סכום הרווחים העודפים יחושב כהפרש שבין סכום הרווחים הנצברים החייבים (בניכוי דיבידנדים שחולקו מהם) לבין "המגנים" (הגבוה מבין המגן הכספי, מגן הוצאות ומגן הנכסים) כפי שיחושבו לתום שנת המס 2025.



**החטיבה המקצועית
רשות המיסים**

חישוב מגן כספי ליום 31/12/2025:

המגן הוא 750,000 ₪.

חישוב מגן ההוצאות ליום 31/12/2025:

כאמור לעיל, סכום ההוצאות המוכרות לצורך מס לשנת 2025 הוא 4,000,000 ₪

חישוב מגן הנכסים ליום 31/12/2025:

מגן נכסים	
ס"ה נכסים	30,540,000
מלאי קרקע	-3,000,000
מזומן	-4,540,000
ני"ע סחיר	-8,000,000
הלוואה מצד קשור	-5,000,000
פרמיה והון מניות	-2,000,000
מגן נכסים	8,000,000

מגן הנכסים הוא הגבוה מבין המגנים, אולם ככל שנבחרה חלופת הרווחים הפטורים השנייה, לא ניתן להשתמש בו.

חישוב הרווחים העודפים

חלופת הרווחים הפטורים הראשונה	
רווחים נצברים חייבים	9,000,000
מגן נכסים	-8,000,000
רווחים עודפים	1,000,000

חלופת הרווחים הפטורים השנייה	
רווחים נצברים חייבים	20,040,000
מגן הוצאות	-4,000,000
רווחים עודפים	16,040,000



**החטיבה המקצועית
רשות המיסים**

חבות המס

חלופת הרווחים הפטורים השנייה	חלופת הרווחים הפטורים הראשונה	
320,800	20,000	החויב בתוספת למס (2%)
8,020,000	500,000	חלופת דיבידנד בגין הרווחים העודפים
2,807,000	175,000	חבות המס – 35%
1,260,000	1,260,000	חלופת דיבידנד בגין רווחים הנצברים
441,000	441,000	חבות המס – 35%

מסקנה: קיימת עדיפות בבחירת חלופת הרווחים הפטורים הראשונה לגבי התוספת למס ובחלופת דיבידנד בגין הרווחים העודפים.