

האם למשוך רווחים?

הותרת הרווחים בחברה והשקעתם מאפשרת לדחות תשלום מס

10:07 17.06.2008 מאת: אלכס שפירא

במקרים רבים מתלבטים בעלי שליטה בחברות שצברו רווחים אם להותירם בחברה ולהשקיעם, או למשוך אותם כדיווידנד (או בדרכים אחרות) ולהשקיעם במישור הפרטי. סוגיה זו אוצרת בחובה משתנים רבים, אך ננסה לפרוש את השיקולים העיקריים בעניין זה.

בטבלה המצורפת מפורטות התוצאות הגלומות במצב שבו החברה צברה רווחים (לאחר תשלום מס חברות) של מיליון שקל. אפשרות אחת: החברה תשקיע אותם בשוק ההון בתשואה שנתית של 6% ותשלם מס של 25% (בשנת המס 2008 מס החברות הוא 27%, אך לשם הנוחות התבססנו על מס של 25%) ובסופו של דבר תחלק למשקיע כדיווידנד את הרווחים שצברה (לאחר תשלום מס חברות), וזה יחויב במס בשיעור 25%.

מה עושים עם הרווחים			
	אפשרות 1		אפשרות 2
	משיכת דיווידנד מהחברה לאחר השקעתו בחברה	השקעת הכספים בידי החברה	משיכת הכסף והשקעה בידי היחיד
יתרה פתיחה	-	1,000,000	750,000
שנה ראשונה	783,750	1,045,000	786,000
שנה שנייה	819,019	1,092,025	823,728
שנה חמישית	934,636	1,246,182	948,130
שנה עשירית	1,164,727	1,552,969	1,198,599

אפשרות שנייה: החברה תחלק את הרווחים כדיווידנד לבעל המניות (יחיד) והוא ישקיע את הסכום נטו (הדיווידנד בניכוי 25%) בשוק ההון בתשואה שנתית של 6% וישלם עליהם מס בשיעור 20% (ללא חבות בדמי ביטוח לאומי/בריאות). מהטבלה מתבקשת לכאורה המסקנה שכדאי למשוך את הכספים בהתחלה ולהשקיעם (לאחר תשלום מס על דיווידנד) בידי היחיד, בהשוואה להשקעת הכספים בידי החברה. בשנה העשירית, האפשרות השנייה תביא לצבירת רווחים כוללת בסך 1,198,599 שקל, בעוד שהאפשרות הראשונה תביא לצבירת 1,164,727 שקל בלבד. "לכאורה" אמרנו, ולא בכדי, שכן על אף שאכן קיים הפרש, הרי שהוא לא רק זניח (3%), אלא אף מטעה. הותרת הכספים בידי החברה והשקעתם על ידה מאפשרת דחייה של המס על דיווידנד (25%), ומקנה צבירת רווחים גבוהים משמעותית. כך, למשל, לאחר חמש שנים וכמצוין בטבלה, החברה תצבור 1,246,182 שקל, בעוד שהיחיד היה צובר 948,130 שקל בלבד. לאחר עשר שנים, החברה תצבור 1,552,969 שקל, בעוד שהיחיד היה צובר 1,198,599 שקל בלבד. מזכיר שעניינה של הטבלה במצב שבו הרווחים מושקעים בשוק ההון, כך שהשקעתם בידי היחיד חייבת במס של 20% בלבד וללא חבות בדמי ביטוח לאומי או ביטוח בריאות. בשימוש ברווחים להשקעות עסקיות, ההפרש בין החלופות אף יגדל, שכן ההשוואה תהיה

בין מס חברות (לחברה) מול מס שולי (עד 47%) ודמי ביטוח לאומי או ביטוח בריאות (ליחיד).

אין מדובר בחיסכון מס קבוע, אלא בחיסכון זמני, שהרי בעתיד יהיה על בעל המניות למשוך את הכספים ולשלם מס עליהם. עם זאת, דחיית המס לא רק מקנה גמישות בקביעת עיתוי משיכת הכספים ומנוף גבוה, אלא גם מאפשרת תכנוני מס מגוונים (כמו שימוש בחברה משפחתית ושימוש בהלוואות ושטרי הון) שעשויים להקטין משמעותית את חבות המס.

הכותב הוא עו"ד ורו"ח, שותף במשרד אוסלקה-חלד-שפירא ומקים ועורך אתר האינטרנט הכותב הוא עו"ד ורו"ח, שותף במשרד אוסלקה-חלד-שפירא ומקים ועורך אתר האינטרנט [מסים](#)