



**Fusion  
Finance**  
Insightful Financial Vision

## תכנון מקיף לפרישה

להבין, לתכנן ולבצע נכון.

# 2025

הוכן על ידי:

**שמעון יצחקי**

טלפון: 052-3142223

חייל: Shimon@fusion-finance.co.il

## תוכן עניינים

פרק 1 - מבוא

פרק 2 - הבנת תהליך הפרישה

פרק 3 - חישובי מס בפרישה

פרק 4 - מה ניתן לעשות עם הכספים החייבים במס

דוגמאות לפרק 4

פרק 5 - הקשר בין הפטור על מענקי פרישה לפטור על קצבאות פנסיה

פרק 6 - סוגי קצבאות פנסיה והמיסוי עליהן

פרק 7 - 7 מקורות ליצירת קצבה מוכרת

פרק 8 - תרשים זרימה מיסוי פרישה וקצבאות

פרק 9 - **בונוס** תיקון 190 - מה חשוב לדעת וממה צריך להיזהר



## פרק 1 - מבוא

### למה חשוב להתכונן לפרישה

פרישה היא שלב משמעותי בחיים, שבו אנו עוברים ממצב של הכנסה קבועה ממשכורת לעתיד פיננסי המבוסס על חיסכון פנסיוני ונכסים שנצברו לאורך השנים. שלב זה דורש תכנון קפדני כדי להבטיח יציבות כלכלית, ניצול מיטבי של הזכויות הקיימות ומניעת טעויות פיננסיות שעשויות להשפיע על איכות החיים בעתיד.

#### האתגרים המרכזיים בפרישה

1. חוסר ידע פיננסי ומיסוי - רבים אינם מודעים לזכויותיהם ולדרכים למקסם את כספי הפרישה שלהם.
2. שינויים בתזרים המזומנים - מעבר מהכנסה קבועה למשיכת קצבאות או חסכונות.
3. השפעות מיסוי - תכנון נכון יכול להפחית באופן משמעותי את תשלומי המס.
4. ניהול השקעות נכונות - שמירה על איזון בין תשואה לסיכון.
5. החלטות בלתי הפיכות - בחירות שגויות עלולות לגרור הפסדים גדולים בהמשך הדרך.

#### כיצד להשתמש במדריך הזה?

המדריך נכתב באופן שמאפשר התמצאות קלה וחיפוש מידע רלוונטי במהירות. ניתן לקרוא אותו בסדר כרונולוגי או לבחור נושאים ספציפיים לפי הצורך. כל פרק כולל הסברים מפורטים, דוגמאות, טיפים מעשיים ותרשימי זרימה להמחשה.

#### טיפ חשוב:

ככל שתקדימו לתכנן את הפרישה, כך תוכלו לנצל טוב יותר את הזכויות וההטבות העומדות רשותכם! השקעה בתכנון פרישה נכון תחסוך לכם כסף ותבטיח לכם יציבות כלכלית לטווח הארוך.

#### דוגמה 1: משה - תכנון פרישה נכון

משה, בן 65, תכנן את הפרישה שלו מספר שנים מראש. הוא ניגש לייעוץ פנסיוני, ביצע תכנון מס מוקדם ופרס את המענק שקיבל כך שהמס עליו היה נמוך משמעותית. בנוסף, משה השקיע חלק מהכספים במסלול סולידי עם נזילות גבוהה כדי להבטיח לו תזרים מזומנים קבוע.

#### דוגמה 2: רחל - טעויות בתכנון הפרישה

רחל, בת 67, לא ביצעה תכנון מראש. עם קבלת הפנסיה, היא משכה סכום חד-פעמי גדול מבלי לבדוק את השלכות המס. כתוצאה מכך, היא שילמה מס גבוה מאוד ולא ניצלה את הטבות המס שהייתה יכולה לקבל. בנוסף, נותרה לה הכנסה חודשית נמוכה בהרבה מהצפוי.

בפרק הבא נעמיק בהבנת תהליך הפרישה, סוגיה ומרכיביה השונים. 🚀



## פרק 2 - הבנת תהליך הפרישה

### מהי פרישה ומתי היא מתרחשת

פרישה היא שלב שבו עובד מנתק לצמיתות את יחסי העבודה עם המעסיק, לרוב עקב הגעה לגיל הפרישה, אך עשויה להתקיים גם מסיבות אחרות. ניתן לסווג את הפרישה לקטגוריות הבאות:

- **פרישה רגילה** - הגעה לגיל פרישה חוקי (67 לגברים, 62-65 לנשים, בהתאם לשנת הלידה).
- **פרישה מוקדמת** - יציאה מהעבודה לפני גיל הפרישה, לרוב בהסכמה עם המעסיק או עקב מצב רפואי.
- **פיטורים או התפטרות** - מצב שבו העובד מסיים את עבודתו מסיבות שאינן תלויות בפרישה מתוכננת.

#### זכויות וחובות עם סיום העבודה

בעת הפרישה, קיימות זכויות שונות שיש לבדוק ולממש, כולל:

- ✓ **פיצויי פיטורים** - מענק הניתן על פי חוק במקרים מסוימים, בהתאם להיקף ההעסקה והסכמים אישיים או קיבוציים.
- ✓ **זכאות להטבות מס** - הקלות מס על כספי פנסיה, מענקי פרישה והפקדות לקופות גמל ✓. **קבלת תשלומי פנסיה חודשיים** - בהתאם למסלול הפנסיוני שנבחר ולתנאי הפנסיה של העובד ✓. **אפשרויות לפריסת מס** - אפשרות לפרוס את תשלומי המס על מענקי פרישה כדי להפחית חבות מס עתידית ✓. **זכויות רפואיות וסוציאליות** - ביורר לגבי ביטוחי בריאות פרטיים וזכויות בביטוח הלאומי לאחר הפרישה.

#### חשוב לזכור:

פרישה אינה רק יציאה לפנסיה - כל עזיבת עבודה משפיעה ישירות על גובה קצבת הפנסיה העתידית ועל מדרגות המס בגיל הפרישה, ולכן חשוב לקבל החלטות מושכלות בזמן הזה.

דני עבד פוטר לאחר 15 שנות עבודה בחברה פרטית והרוויח משכורת חודשית של 12,000 ₪. המעסיק מחויב לחשב ולהעביר לו את התשלומים הבאים:

- 📌 **פיצויי פיטורים** - אם פוטר, המעסיק מחויב לשלם לו **חודש משכורת לכל שנת עבודה**:  
 $12,000 \text{ ש"ח} \times 15 \text{ שנים} = 180,000 \text{ ₪}$
- 📌 **השלמת הפרשות פנסיוניות** - המעסיק חייב לוודא שהופרשו **הפקדות מלאות לקרן הפנסיה או ביטוח המנהלים**.
- 📌 **פדיון ימי חופשה** - אם לדני נצברו 20 ימי חופשה שלא נוצלו, הוא זכאי לפדיון לפי השכר היומי שלו:  
 $12,000 \text{ ש"ח} \div 22 \text{ ימי עבודה} \times 20 \text{ ימי חופשה} = 10,909 \text{ ₪}$
- 📌 **פדיון ימי מחלה** - אם דני עובד במגזר ציבורי או בהסכם מיוחד המאפשר פדיון ימי מחלה, הוא עשוי להיות זכאי לתשלום נוסף.
- 📌 **תשלום הודעה מוקדמת** - אם המעסיק פיטר את דני ללא הודעה מוקדמת, עליו לשלם לו **משכורת חודשית נוספת**.

#### חשוב לדעת:

ישנם מעסיקים שמנסים לחסוך בתשלומים הללו, ולכן חשוב לבדוק את הזכויות מול יועץ מיסוי פרישה או עורך דין לדיני עבודה.



## פרק 3 - חישובי מס בפרישה

### כיצד מחושב המס על מענקי הפרישה

בעקרון, כמו כל דבר בחיים, גם על מענק הפרישה צריך לשלם מס - בדיוק ובאותם מדרגות כמו על המשכורת. **אבל יש גם חדשות טובות!** קיימת תקרה מסוימת עליה ניתן לקבל בפטור מס, וכאן בדיוק נכנס החלק המעניין: איך לנצל את התקרה הזאת בצורה חכמה. בוא נצלול למה חייב במס ומה לא ונבין איך מס הכנסה מסתכל על מענק הפרישה.

### מענקי פרישה שניתן לפטור מס

**פיצויי פיטורין/התפטרות** - סכום שקובע החוק או סכום נוסף שהמעסיק מחליט לשלם

**פדיון ימי מחלה** - נפוץ במגזר הציבורי, מאפשר לעובדי מדינה לקבל תשלום על ימי מחלה שלא נוצלו

**מענקי הסתגלות** - סכום חד-פעמי שהמעסיק מעניק לעובד כדי להקל על המעבר מהעבודה לחיים חדשים.

**מענק בגין שנים עודפות** - קיים בקרנות פנסיה ותיקות או תקציביות, עבור מי שצבר מעל 70% זכויות לפנסיה.

### מענקי פרישה שלא ניתן לפטור מס

**פדיון ימי חופשה שלא נוצלו** - תשלום זה נחשב חלק מהמשכורת האחרונה ולא ממענק הפרישה, אך ניתן לקבל עליו הקלות מס.

**דמי הבראה** - כמו פדיון ימי חופשה, נחשב לתשלום רגיל החייב במס לפי מדרגות שכר

### חשוב לדעת!

תקרת השכר לפטור לשנת 2025 עומדת על 13,750 עבור כל שנת עבודה והיא משתנה אחת לשנה. לבעלי שכר נמוך מתקרת הפטור ניתן להגדיל את השכר הפטור פי 1.5 כל עוד לאחר ההגדלה הוא לא יעבור את תקרת הפטור המלאה.

אדם שעבד 25 שנה ומשכורתו האחרונה הייתה 10,000 ש"ח וקיבל מענק של 400,000 ש"ח.

על פניו תקרת הפטור צריכה להיות  $25 \times 10,000 = 250,000$

אך מכיוון שהשכר נמוך מתקרת הפטור, ניתן להגדיל את הפטור ב 1.5 משכרו האחרון עד התקרה של 13,750 כלומר  $1.5 \times 10,000 = 15,000$  ולכן נשתמש בחישוב בתקרה המקסימאלית של 13,750

$25 \times 13,750 = 343,750$  ש"ח ולכן, פטור בפועל יהיה 343,750 ש"ח.

החלק החייב במס  $400,000 - 343,750 = 56,250$  בלבד ולא 150,000.



## פרק 4 - מה ניתן לעשות עם הכספים החייבים במס

### 4 אפשרויות יחודיות

החלק שאינו פטור ממס נחשב כהכנסה רגילה לכל דבר, ולכן מחויב במס לפי מדרגות המס השנתיות - בדיוק כמו משכורת. עם זאת, החוק מאפשר להפחית את תשלומי המס באופן משמעותי באמצעות מספר אפשרויות:

#### תשלום המס בשנה שבה נתקבל מענק הפרישה

זו ברירת המחדל. החלק החייב במס מתווסף להכנסה השנתית של הפורש, מה שעשוי להוביל לתשלום מס גבוה אם מדובר במענק משמעותי.

• עלפי הדוגמא מהעמוד הקודם המענק החייב במס עומד על 56,250 והוא יתווסף לשכר האחרון של העובד כלומר מס הכנסה יראה אותו כאחד שהשתכר 66,250 ש"ח וידרוש ממנו תשלום מס בהתאם למדרגות המס לשכר זה

#### פריסת מענק הפרישה

ניתן לפרוס את החלק החייב במס על ההכנסות העתידיות. עד 6 שנים קדימה (או אחורה), מה שיכול להפחית את חבות המס אם ההכנסה העתידית צפויה להיות נמוכה יותר.

• על פי הדוגמא מהעמוד הקודם אותו אדם יכול לפרוס את המענק החייב על 6 שנים הבאות - כלומר כתוספת של 56,250 / 72 (חודשים) שהם תוספת של כ- 781 לחודש ובכך להקטין את חבות המס שלו משמעותית.

• **חשוב לשים לב לדגשים לביצוע פריסה ולבדוק שלא מבצעים שלא לצורך.**

#### ייעוד כספים לקצבה (פנסיה)

מס הכנסה מעודד להשאיר כספים בקופות גמל לתשלום פנסיה בגיל פרישה, מה שעשוי להפחית או לדחות את תשלומי המס.

• הגדלת תשלום פנסיית הזקנה העתידית ויציר יציבות כלכלית  
• דחיית תשלום המס למועד מאוחר יותר  
• ניתן לבצע רצף קצבה על סכום המתקבל על ידי הכפלת שנות עבודה בשכר האחרון עד תקרה חודשית של 41,500 או עד 450,900 הגבוהה מביניהם.  
• כל סכום מעבר לכך חייב במס מלא

#### רצף זכויות לפיצויים

ניתן להשאיר את כספי הפיצויים בקופת הגמל ולהעבירם למעסיק הבא, כך שהמס יחושב בעתיד על בסיס המשכורת האחרונה.

• **דחיית תשלום המס** - להשאיר את המענק בקופת גמל במקום לשלם מס מייד.  
• **חיבור בין מעסיקים** הכספים שנצברו מתווספים להפקדות החדשות, ומחושבים כמענק אחד בפרישה הבאה.  
• **חישוב הפטור לפי השכר האחרון** - הפטור יחושב לפי המשכורת הגבוהה ביותר (האחרונה), מה שיכול להגדיל את סכום הפטור ולצמצם את חבות המס.

#### דגשים לפריסת מס:

משך הפריסה - ניתן לפרוס קדימה עד 6 שנים לכל היותר (השנה הנוכחית + 5).  
חישוב תקופת הפריסה - כל 4 שנות ותק מקנות שנת פריסה אחת, אך לא ניתן לפרוס מעבר ל-6 שנים.  
פרישה ב-3 חודשים האחרונים של השנה - במקרה כזה ניתן להתחיל את הפריסה רק מהשנה הבאה.  
פרישה ב-9 החודשים הראשונים של השנה - שנת הפרישה בפועל נספרת במניין השנים.  
תשלום מקדמות - יש לשלם מקדמה למס הכנסה על מלוא הסכום החייב במס.  
חובת דיווח - בכל אחת משנות הפריסה יש חובה להגיש דוח שנתי למס הכנסה.



דוגמה למשיכה חלקית בפטור ופרישה ל-5 שנים  
 אבי, בן 67, עבד במשך 30 שנה ומשכורתו האחרונה עמדה על 22,000 ש"ח. עם פרישתו, קיבל מענק של 900,000 ש"ח. הוא בחר לנצל את תקרת הפטור עבור 30 שנות עבודה ולבצע פרישה של יתרת המענק על פני 5 שנים. קצבת הפנסיה שלו לאחר הפרישה תעמוד על 10,000 ₪ לחודש

חישוב החלק הפטור ממס:  $412,500 = 13.750 \times 30$   
 חישוב החלק החייב במס:  $487,500 = 900,000 - 412,500$   
 פריסת החלק החייב ל-5 שנים:  $97,500 = 487,500 / 5$  (תוספת של 8,125 ₪ לשכר החודשי)

השמעת הפרישה על חבות המס:

- אם אבי לא היה מבצע פרישה, כל 487,500 ש"ח היו מתווספים להכנסתו השנתית, מה שהיה מעלה אותו למדרגת מס מקסימאלית ומחייב אותו בתשלום מס של כ-45%-50% על החלק העליון.
- בזכות הפרישה, בכל שנה מתווספים רק 97,500 ש"ח להכנסתו החייבת שהם 8,125 לחודש המתווספים לקצבת הזקנה שלו ולכן מס הכנסה יראה אותו כאחד המשתכר 18,125 בתקופת שנות הפרישה ובכך יתאפשר לו להישאר במדרגת מס נמוכה יותר (35% ולא 47% - 50%)
- כתוצאה מכך, הוא חוסך עשרות אלפי שקלים במס לעומת תשלום מס חד-פעמי בשנה אחת.

לסיכום:

- ✓ אבי נהנה גם ממשיכת כספים פטורים ממס וגם מהפחתת נטל המס על הסכום החייב.
- ✓ הפרישה אפשרה לו להימנע מקפיצה למדרגת מס גבוהה.
- ✓ תכנון נכון של משיכת הכספים הביא לחיסכון משמעותי במס ויציבות פיננסית בטווח הארוך.



## פרק 5 - הקשר בין הפטור על מענקי פרישה לפטור על קצבאות פנסיה קצבה מוכרת וקצבה מזכה

מס הכנסה קובע תקרה כוללת של פטור ממס בפרישה, הנקראת **תקרת הפטור המשולבת**. תקרה זו מתייחסת הן למענקי פרישה הפטורים ממס והן לחלק הפטור ממס של קצבאות הפנסיה, ומתוך כך נוצרת תלות בין שני הרכיבים. כאשר עובד מקבל מענקי פרישה פטורים ממס, הדבר **מצמצם את היקף הפטור שיוכל לקבל בעתיד על קצבאות הפנסיה שלו**. כלומר, ככל שנעשה שימוש נרחב יותר בפטור בעת קבלת מענקי הפרישה, כך יישאר פחות פטור שיוכל לשמש להפחתת המס על הקצבה החודשית.

מבחינה מסויית, מס הכנסה רואה את הטבות המס בפרישה כמקשה אחת - בין אם מדובר במענק חד-פעמי מהמעביד ובין אם בקצבה חודשית. לכן, תכנון נכון של הפטור דורש בחירה בין קבלת הפטור עכשיו לבין שימורו להטבות מס בעתיד. כדי לנהל נכון את הפטור המשולב, יש לשקול האם עדיף לנצל את הפטור על מענקי הפרישה באופן מיידי, או להותיר חלק ממנו לטובת הפחתת המס על קצבאות הפנסיה. בחירה זו תלויה בגורמים כמו גובה הקצבה הצפויה, מצב פיננסי אישי ותכנון המס הרצוי לטווח הארוך.

תקרת הפטור על קצבה מזכה לשנת 2025 עומדת על 57% מתקרת ההקצבה המזכה שעומדת על 9,430 כלומר קצבה חודשית פטורה של כ 5,375 או לחלופין קבלת מענקים פטורים בסה"כ 967,516 ₪ (מקדם 180)

משיכת מענקים פטורים ממס במהלך 32 שנות העבודה שקדמו לפרישה מקטינים את יתרת סל ההטבות בסכום המשיכה **מוכפל ב-1.35**.

❖ יוסי עבד במשך 35 שנים כשכיר והשתכר 20,000 ש"ח בחודש. במהלך שנות עבודתו, הוא קיבל מספר מענקי פרישה פטורים ממס בעקבות עזיבה ממעסיקים שונים:

- ✓ לאחר 10 שנות עבודה, קיבל 150,000 ש"ח פטורים ממס כמענק פרישה ממעסיק ראשון.
- ✓ לאחר 15 שנים נוספות, קיבל 200,000 ש"ח פטורים ממס ממעסיק נוסף.
- ✓ בעת פרישתו הסופית, קיבל 250,000 ש"ח נוספים פטורים ממס כמענק סיום עבודה.

כאשר יוסי פרש בגיל 67, הוא התחיל לקבל קצבה חודשית של 12,000 ש"ח. אולם, מכיוון שסכום מענקי הפרישה שקיבל בעבר הסתכם ב-600,000 ש"ח פטורים ממס, תקרת הפטור על הקצבה החודשית שלו הופחתה ב-1.35 X 600,000 = 810,000. סכום הפטור שנשאר ליוסי לנצל על הקצבה עומד על 967,516 - 810,000 = 157,516. כלומר קצבה חודשית פטורה ממס של 875 ₪ בלבד במקום 5,375.

אם יוסי לא היה מושך מענקים פטורים בעבר, היה יכול לקבל פטור ממס על חלק משמעותי מקצבתו. אך כעת, בגלל שהוא כבר ניצל את הפטור על מענקים, רק חלק קטן מהקצבה שלו זכאי לפטור ממס, והשאר מחויב במס לפי מדרגות המס השנתיות.

מה ניתן היה לשקול לעשות אחרת במקרה של יוסי?:

- ✓ השארת חלק מהמענקים בקופה כרצף קצבה, כך שהיו נחשבים לקצבה מוכרת הפטורה ממס.
- ✓ פריסת מס על חלק מהמענקים, כדי למנוע את שחיקת הפטור העתידי על הקצבה.
- ✓ תכנון מס מראש, תוך התייעצות עם מומחה, כדי לאזן בין פטור מיידי להטבות מס עתידיות.

### חסקנה 💡

החלטות לגבי מיסוי מענקי פרישה משפיעות באופן ישיר על תשלומי המס בגיל הפנסיה. תכנון מוקדם יכול למנוע חבות מס גבוהה ולשמור על פטור משמעותי על קצבת הפנסיה.





## פרק 6 - סוגי קצבאות פנסיה והמיסוי עליהן

### קצבה מוכרת וקצבה מזכה

במהלך שנות העבודה, הן העובד והן המעסיק מבצעים הפקדות לקופות פנסיוניות, כאשר על חלק מההפקדות מנוכה מס במקור ישירות דרך תלוש השכר. על מנת למנוע מצב של כפל מס בעת קבלת הקצבה, כספים אלו מסווגים כ**קצבה מוכרת**, כלומר, סכומים שניתן למשוך בגיל הפרישה **בפטור מלא ממס הכנסה**. כדי להבטיח ניצול אופטימלי של הפטור, מומלץ לוודא מול **חברות הביטוח, קרנות הפנסיה וקופות הגמל** כי **רישום הכספים מתבצע בצורה תקינה** וכי ההפקדות המסווגות כקצבה מוכרת מזוהות ומופרדות באופן ברור בתוך הקופה. שמירה על מעקב אחר סיווג ההפקדות תאפשר לפרוש ליהנות מהיתרון המרכזי של קצבה מוכרת - קבלת הכנסה חודשית פטורה ממס ללא תלות בתקרות הפטור על קצבאות פנסיה רגילות.

#### קצבה מוכרת

קצבה  
 שפטורה ממס  
 מאחר ששולם  
 עליה מס בעת  
 הפקדת

- הפקדות עצמאיות לקופת גמל לקצבה ללא קבלת הטבת מס מעל תקרה שנתית
- הפקדות לקרן פנסיה או ביטוח מנהלים מעבר לתקרות ההפקדה המזכות
- העברת פיצויים חייבים למס לקופת גמל לאחר תשלום המס עליהם
- הפקדת כספים מתקבולי ירושה לקופת גמל לקצבה
- העברת סכומים מקרן השתלמות לקופת גמל לאחר גיל 60 ללא ניצול פטור ממס
- רווחים שנצברו על הפקדות שכבר חויבו במס בעת ההפקדה
- סכומים שהופקדו על ידי מעסיק לפיצויים מעל התקרה וגררו תשלום מס במקור.
- חלק מההפקדות שהופקדו בקופת גמל שלא שימשו לצורך קבלת הקלות מס במעמד ההפקדה

#### קצבה מזכה

קצבה  
 שהופקדה  
 ללא תשלום  
 מס או ללא  
 קבלת הטבת  
 מס ולכן  
 חייבת במס  
 בעת  
 המשיכה.

- כל מה שהוא לא קצבה מוכרת





## 7 מקורות ליצירת קצבה מוכרת

### קצבה מוכרת וקצבה מזכה

1. **הפקדות מעסיק לתגמולים מעל התקרה (מ-2000)**  
 הפקדות מעסיק לקרן פנסיה או ביטוח מנהלים מעל 2,350 ש"ח בחודש (נכון ל-2024) מחויבות במס במשכורת העובד, ולכן הופכות לקצבה מוכרת.  
 דוגמה: עובד עם שכר 35,000 ש"ח, והמעסיק מפקיד 3,000 ש"ח לחיסכון פנסיוני. כיוון שהתקרה הפטורה היא 2,350 ש"ח, ההפרש של 650 ש"ח יחויב במס בהווה אך ייצבר כקצבה מוכרת בעתיד.
2. **הפקדות עצמאי ללא קבלת הטבת מס (מ-2000)**  
 עצמאי המפקיד לחיסכון פנסיוני ללא בקשת זיכוי מס מבטיח לעצמו קצבה פטורה ממס בפרישה.  
 דוגמה: עצמאי שהרוויח 250,000 ש"ח בשנה והפקיד 50,000 ש"ח לקרן פנסיה, אך בחר לא לנצל את ההטבות המס הקיימות. סכום זה יצטבר כקצבה מוכרת בפרישה.
3. **הפקדות מעסיק לרכיב הפיצויים מעל התקרה (מ-2017)**  
 הפקדות פיצויים על שכר שעולה על 41,500 ש"ח (נכון ל-2024) מחויבות במס במשכורת העובד, ולכן יהפכו לקצבה מוכרת.  
 דוגמה: עובד עם שכר 50,000 ש"ח והמעסיק מפריש 8.33% לפיצויים 4,165 ש"ח. התקרה הפטורה היא 8.33% מ-41,500 ש"ח = 3,457 ש"ח. ההפרש של 708 ש"ח ימוסה כעת, אך יהפוך לקצבה מוכרת בפרישה.
4. **הפקדות לקופת גמל להשקעה (מ-2017)**  
 הפקדות עד 81,570 ש"ח בשנה (נכון ל-2024) לקופת גמל להשקעה, אם נמשכות כקצבה מגיל 60, נחשבות לקצבה מוכרת ופטורה ממס.  
 דוגמה: אדם בן 50 שהפקיד 80,000 ש"ח בכל שנה במשך 10 שנים (סה"כ 800,000 ש"ח). בגיל 60 יוכל למשוך אותם כקצבה פטורה ממס לכל חייו.
5. **הפקדות עצמאי מעבר לתקרה המזכה (מ-2012)**  
 עצמאי שהפקיד מעבר ל-16.5% מהכנסתו השנתית (עד 38,412 ש"ח ב-2024) יוכל להפוך את ההפרש לקצבה מוכרת.  
 דוגמה: עצמאי שהרוויח 300,000 ש"ח בשנה והפקיד 50,000 ש"ח לקרן פנסיה. התקרה המזכה במס היא 38,412 ש"ח. ההפרש של 11,588 ש"ח לא זכה להטבה, ולכן יצטבר כקצבה מוכרת.
6. **הפקדות עובד שכיר מעבר לתקרה (מ-2012)**  
 עובד שמפקיד מעל 7% משכרו המבוטח אינו מקבל זיכוי מס על ההפרש, וסכום הופך לקצבה מוכרת.  
 דוגמה: עובד עם שכר 20,000 ש"ח שהפקיד 10% מהשכר (2,000 ש"ח) לפנסיה. התקרה המזכה היא 7% (1,400 ש"ח). ההפרש של 600 ש"ח ייחשב לקצבה מוכרת בפרישה.
7. **הפקדת כספי פיצויים או ירושה לחשבון חדש (מ-2012)**  
 משיכת פיצויים מעל 12,560 ש"ח לכל שנת עבודה (נכון ל-2024) מחויבת במס, אך ניתן להפקידם מחדש כקצבה מוכרת. בנוסף, כספים שהתקבלו בירושה מקופת גמל או קרן פנסיה ויופקדו מחדש ייחשבו לקצבה מוכרת.  
 דוגמה 1: עובד שפוטר אחרי 20 שנה וקיבל 400,000 ש"ח פיצויים, כשמתוכם 150,000 ש"ח חייבים במס. אם יפקיד את הסכום החייב במס לקופת גמל לקצבה, הוא ייחשב לקצבה מוכרת ויהיה פטור ממס בפרישה.  
 דוגמה 2: אדם קיבל 300,000 ש"ח בירושה מקופת גמל של הוריו. אם יפקיד את הסכום לקופת גמל לקצבה על שמו, הוא יוכל לקבל קצבה חודשית פטורה ממס מגיל 60.

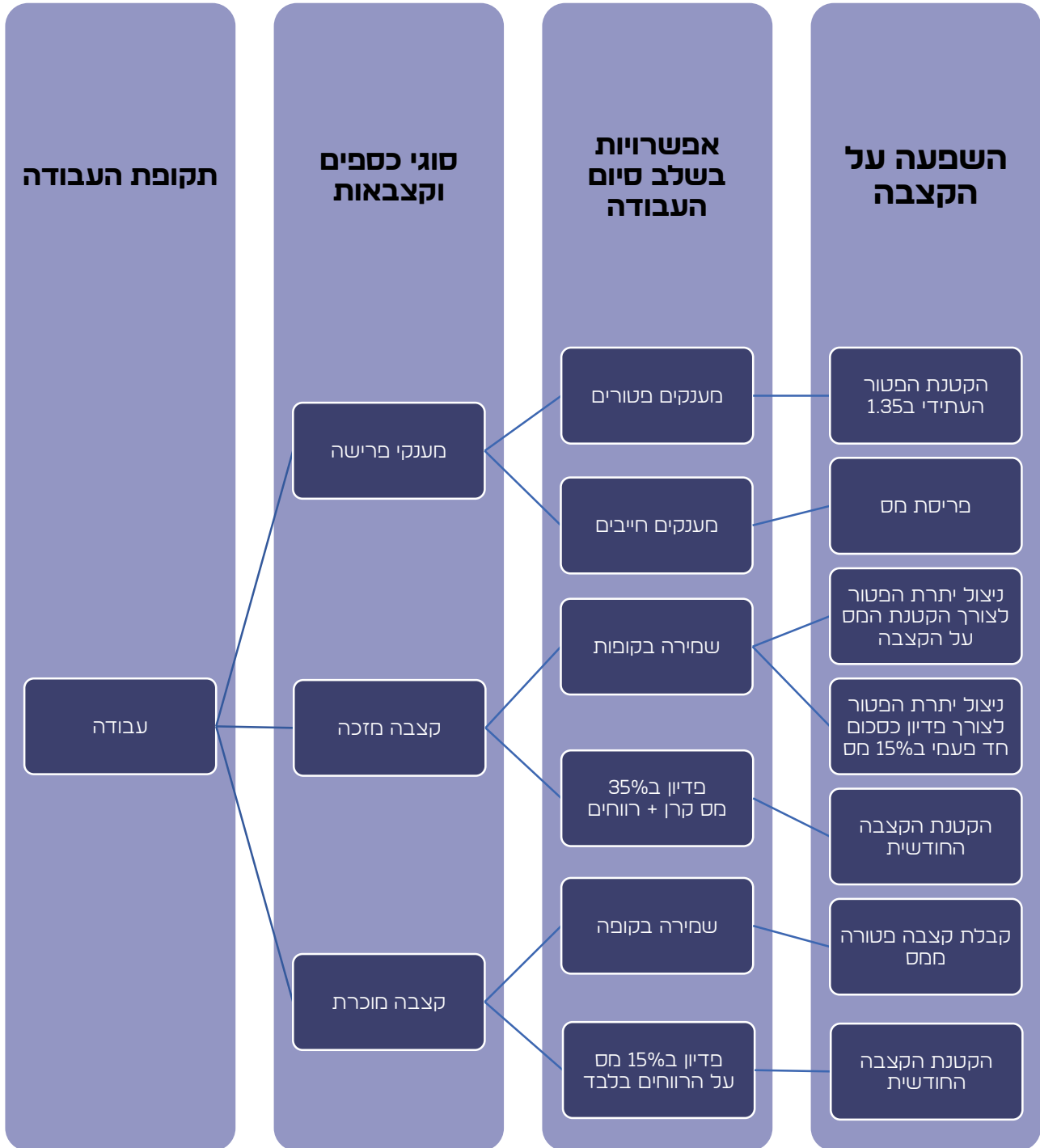
### לסיכום:

אם הכנסתך גבוהה, אם אתה עצמאי המפקיד מעבר לתקרה, או אם קיבלת סכום הוני שברצונך להפוך לקצבה פטורה - ייתכן שתוכל לנצל אחד מהמקורות האלו ליצירת קצבה מוכרת ולחסוך בתשלומי מס בפרישה.



## פרק 8 - תרשים זרימה מיסוי פרישה וקצבאות

קצבה מוכרת וקצבה מזכה



## פרק 9 - תיקון 190 מה חשוב לדעת וממה צריך להיזהר

### מה הבעיה שתיקון 190 פותר?

תיקון 190 נועד לתקן עיוות שנוצר בעקבות רפורמת בכר. לפני הרפורמה, הפקדות תגמולים לקופות גמל היו נזילות ופטורות ממס לאחר 15 שנות ותק (בקופות עצמאיות) או בגיל 60 (בקופות שכירות). הרפורמה שינתה זאת, וקבעה שהפקדות מינואר 2008 ייחשבו קצבתיות ולא ניתן יהיה למשוך אותן כסכום חד-פעמי פטור ממס. משיכה תחויב במס של 35% על הקרן והרווחים.

המטרה הייתה למנוע ניצול מהיר של הכספים בגיל הפרישה, שהוביל לתלות בקצבאות המדינה. עם זאת, הרפורמה לא לקחה בחשבון חוסכים אחראיים שחסכו גם לפנסיה מסודרת וזכאים לקצבה מכובדת. לכן, תיקון 190 נולד כדי לאפשר לבני 60 ומעלה, עם קצבת מינימום, למשוך כספים אלה בסכום חד-פעמי בהטבת מס משמעותית.

### האם תיקון 190 בצורתו הנוכחית משקף את כוונת המחוקק המקורית?

למרות שפרסומים רבים מקשרים אותו לפטור ממס רווחי הון, במקור הוא נועד בעיקר לאפשר לחוסכים בעלי קצבה מספקת למשוך כספים בסכום חד-פעמי. עם זאת, אנשי מקצוע הצליחו למנף את התיקון להטבות מס נוספות, והיום הוא משמש גם לניהול השקעות חכם בשוק ההון וליצירת אסטרטגיות הורשה יעילות.

כיום, כל מי שעומד בתנאי התיקון יכול לנהל תיק השקעות דרך קופות הגמל של בתי ההשקעות הגדולים וליהנות מהטבות משמעותיות. המרכזית שבהן היא הפחתת מס רווחי הון מ-25% ריאלי ל-15% נומינלי, לצד יתרונות נוספים כמו דחיית מס, הוזלת ניהול תיק ומעבר לניהול מקצועי בעל פיזור רחב של גוף מוסדי.

### מה התהליך ומה האותיות הקטנות שלא מספרים?

מי ששמע על תיקון 190 נתקל לרוב במסרים שמציגים אותו כפשוטו: מפקידים כסף ומקבלים פטור ממס. אך המציאות מורכבת יותר, ולכן חשוב להכיר את הפרטים הקטנים כדי למנוע הפתעות.

### שתי נקודות מרכזיות שיש להכיר:

#### 1. התנגשות עם חוק ההפקדה לגמל:

תיקון 190 מתנגש עם חוק שנועד לעודד חיסכון פנסיוני עצמאי, המאפשר הפקדה שנתית של כ-38,412 ש"ח עם החזרי מס. מאחר שלא ניתן ליהנות מכפל הטבות מס, כל הפקדה עד תקרה זו תיחשב ככספי קצבה בלבד ולא תאפשר משיכה הונית, גם אם עומדים בתנאים. עם זאת, ניתן לקבל אישור מפקיד השומה ולהפוך את ההפקדה להונית אם לא נוצלה הטבת המס. לחלופין, ניתן להגיש דוח שנתי ולקבל החזר מס.

#### 2. המיסוי - ההבדל בין 15% נומינלי ל-25% ריאלי:

המס בתיקון 190 עומד על 15% נומינלי, לעומת 25% ריאלי בשוק ההון. ההבדל עשוי להיראות כחיסכון של 10%, אך בפועל יש הבדל מהותי במבנה החישוב:

○ **מס נומינלי** נגזר מהרווחים בלבד, ללא קשר לאינפלציה. לדוגמה, אם הרווח היה 10%, המס יהיה 1.5%.

○ **מס ריאלי** מפחית את שיעור האינפלציה מהרווח לפני חישוב המס. אם הרווח היה 10% והאינפלציה עלתה ב-2%, המס יחול על 8%, כלומר 2% מס.

בתקופה של אינפלציה נמוכה, תיקון 190 משתלם יותר. עם זאת, כדי שתיקון 190 יהיה עדיף לאורך זמן, האינפלציה צריכה להיות נמוכה מ-40% מהתשואה שהושגה בהשקעה.

**תשואה** < **אינפלציה**  
 40%

