



CLIENT UPDATE



טיטת חוק ההסדרים 2021 – הצעה לתיקון חוק האנג'לים ושינויים מוצעים במיסוי חברות טכנולוגיה ומשקיעים

22 ביולי, 2021

רקע

"חוק האנג'לים" הוא כינויו של סעיף 20 לחוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 (להלן: "**חוק האנג'לים**"), אשר נחקק כהוראת שעה במטרה לקדם צמיחה של חברות הייטק בישראל, ויצר תמריץ מס לעידוד השקעות של יחידים ושל חברות מסוימות הזכאיות להטבות מס מכוח החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959, (להלן: "**החוק לעידוד השקעות הון**") בחברות סטארט-אפ המצויות בשלב הראשוני של פעילותן (שלב ה-"Seed"). חוק האנג'לים חל על השקעות שבוצעו עד לסוף שנת 2019 (להלן: "**החוק הישן**") והוא התיר, בין היתר, לאדם פרטי לנכות השקעה בחברות סטארט-אפ בתחילת דרכן (להלן: "**השקעה מזכה**") כהוצאה לצרכי מס על פני שלוש שנות מס, החל משנת המס בה סכום ההשקעה הועבר לחברה. כמו כן, בתנאים מסוימים התיר החוק הישן לחברה להפחית סכום רכישה שהוציאה לרכישת שליטה בחברת סטארט-אפ על פני חמש שנות מס. על החוק הישן נמתחה ביקורת רבה, בעיקר סביב הסרבול שהיה כרוך במימוש ההטבות הפוטנציאליות מכוחו.

לשם הסרת חסמים ועידוד חברות צמיחה ישראליות ולהחייאת ההטבות מכוח חוק האנג'לים, אשר כאמור אינן חלות מאז פקיעתן בסוף שנת 2019, פורסמה בחודש יוני 2020 טיטת הצעה לתיקון החוק, אשר הניחה את היסודות לשינויים המוצעים בחוק, המופיעים עתה בטיטת חוק ההסדרים לשנת 2021 (להלן: "**הטיטה**") כחלק מ"תכנית לאומית לקידום צמיחה בחברות סטארט-אפ על פני חמש שנות מס. על החוק הישן נמתחה [הפרק הרלוונטי מהטיטה](#)).

להלן עיקרי השינויים לחוק האנג'לים המוצעים בטיטה:

1. כללי:

- פישוט יכולת מימוש ההטבה על ידי הפיכת הזכאות להטבה **למסלול ירוק** על ידי ביטול הצורך באישור מקדמי של רשות החדשנות לכך שהחברה עומדת בתנאי החוק, וכן ביטול הצורך בדיווח שנתי של החברה לרשות החדשנות.
- קביעת הגדרה אחידה לעניין חברת מחקר ופיתוח שמשקיע יהיה זכאי להטבה בגין השקעה בה (וביטול הגדרות "חברת מטרה" ו"חברה מתחילה"); לעניין זה, "חברת מחקר ופיתוח" היא חברה, שסכום הכנסותיה מנכסים בלתי מוחשיים לא עולה על 4.5 מיליון ש"ח בשנה, סכום ההשקעה בה אינו עולה על 12 מיליון ש"ח, והיא חברה שעיקר פעילותה הוא מחקר ופיתוח.

2. הטבת המס למשקיע יחיד (אנג'ל)

- המשקיע יוכל לנצל כמגן מס זיכוי בשיעור מס רווחי הון הנע בין 25%-30% מסכום השקעתו. מדובר בהטבה פחות משמעותית בהשוואה לחוק הישן, בו היה המשקיע זכאי לנכות את סכום ההשקעה המזכה כנגד כלל הכנסותו החייבת, לרבות הכנסה החייבת בשיעור מס שולי. במתווה הנוכחי, ככל שההשקעה המזכה תימכר בסכום העלות או יותר, ההטבה הינה בעצם רק בשווי הריבית על סכום הזיכוי.
- חידוש הוראת השעה, לפיה השקעה מזכה בהנפקת חברת מחקר ופיתוח שהונפקה לראשונה בבורסה בישראל בשווי שוק של בין 200 מיליון ש"ח ל-1 מיליארד ש"ח, תוכר למשקיע כהפסד הון והוא יזכה לקזז את סכום ההשקעה המזכה בשנת המס בה בוצעה ובשנתיים שלאחר מכן. מוצע להחיל הוראה זו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2025.
- הוספת מסלול חדש וייחודי של שחלוף מניות, אשר יתיר דחיית תשלום המס בגין רווח הון שנוצר ליחיד אשר מכר מניות שברשותו, לרבות מניות אשר קיבל עובד כתגמול הון החייבות במס בשיעור של 25% (במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה), ככל שאותו יחיד ביצע השקעה בחברת מחקר ופיתוח, בתקופה של 12 חודשים ממועד המכירה כאמור. יודגש כי על פי הנוסח הנוכחי מסלול זה דוחה רק את **תשלום המס** ולא את אירוע המס בגין המכירה כאמור.
- הרחבת הגדרת "השקעה מזכה", כך שתחול הן על השקעה במניות חברת מחקר ופיתוח, והן על **זכות לרכישת מניה** (כגון אופציות והלוואות המירות), שתניתן למשקיע בעבור השקעת כספים בחברת מחקר ופיתוח;
- לקטנת סכום ההשקעה המרבי בחברה ספציפית המזכה את המשקיע בהטבה של 3.5 מיליון ש"ח לחברה (במקום 5 מיליון ש"ח). יודגש כי אין מניעה "לשכפל" את ההטבות על ידי השקעה בכמה חברות.

3. הטבות המס לחברה ישראלית בעסקאות רכישת חברות וגיוס חוב

החוק הישן התיר לחברה ישראלית, אשר רכשה חברת סטארט-אפ ישראלית, לנכות את סכום ההשקעה (בניכוי סכום סעיפי ההון העצמי של החברה הנרכשת) מכלל הכנסתה החייבת על פני חמש שנות מס בחלקים שווים. הטיטה מציעה את השינויים הבאים לגבי חברות ישראליות הרוכשות חברות סטארט-אפ ישראליות:

- פישוט ההליך הנדרש להוכחת זכאותה של חברה ישראלית להפחתת סכום הרכישה, לרבות הפיכת הזכאות להטבה למסלול ירוק, עדכון הגדרה של "חברה רוכשת" הזכאית להטבה, כך שזו תחול רק על חברה שעיקר פעילותה הוא מחקר ופיתוח, מתן אפשרות לרכישת מניות בחלקים בתנאים מסוימים, ועוד.
- מוצעת הוראה חדשה לפיה יחולו הטבות החוק גם על חברות ישראליות הרוכשות חברות טכנולוגיה **זרות**, בכפוף לעמידה במספר תנאים, לרבות: העברת כלל נכסיה הבלתי מוחשיים של החברה הזרה לחברה הישראלית, החברה הרוכשת היא חברה שעיקר פעילותה הוא מחקר ופיתוח והכנסותיה מנכסים בלתי מוחשיים בשלוש השנים שקדמו למועד הרכישה היו בממוצע 25 מיליון דולר ארה"ב, עסקת הרכישה היא בסכום שלא יפחת מ-20 מיליון דולר ארה"ב, ההטבה תותנה באישור מקדמי של רשות החדשנות, ועוד.
- על מנת לגוון את מקורות המימון ולהנגיש לחברות טכנולוגיה אשראי הנדרש לצמיחתן, מוצעת הוראה חדשה לפיה מוסד פיננסי זר יהא **פטור ממס** על ריבית בגין הלוואה שנתן לחברות טכנולוגיה החל ביום 1 בינואר 2022, בכפוף לעמידה בתנאים שייקבעו, וביניהם: הלווה היא חברה שעיקר פעילותה הוא מחקר ופיתוח או שהיא חברה יצואנית המקדמת חדשנות (בהתאם להגדרת מפעל טכנולוגי מועדף בחוק עידוד השקעות הון), הלווה והמלווה אינם צדדים קשורים, ההלוואה מיועדת לשמש את פעילות המפעל הטכנולוגי במישרין או בעקיפין, ועוד. בכך, בא לפתור המחוקק את גלגול עלות גילום חבות המס בגין הריבית על החברה הלווה המקובל בהלוואות מעין אלה, ולמעשה מבקש להחיל את עסקאות האשראי לחברות הסטארט-אפ.
- חידוש הוראת השעה לגבי השקעת במניות חברה מנפיקה שבסעיף 2.2 לעיל גם לגבי חברות.

סיכום ומשמעויות עיקריות

ככל שמדובר באנג'לים, מציע המחוקק הטבות חדשות, בדמות פישוט הליך מימוש ההטבות, אפשרות לדחיית תשלום מס בעת שחלוף מניות והרחבת ההטבה גם לאופציות לרכישת מניות. בה בעת מצמצם המחוקק בהשוואה לחוק הישן את מגן המס (על ידי המעבר מניכוי לזיכוי) ואת סכום ההשקעה המקסימלי בחברה בודדת בגיון ניתן לקבל את ההטבה.

מבחינת הטבות המס לחברות, נראה כי הן מכוונות לחברות בשלות יותר, שכן חברות סטארט-אפ בתחילת דרכן לרוב לא רוכשות חברות. יחד עם זאת, נראה כי הפטור ממס שיחול על ריבית המשולמת למוסד פיננסי זר מכון גם לחברות סטארט-אפ, שכן הוא עשוי לפתוח אפיקי מימון חדשים לאותן חברות ולאתגר את המערכת הבנקאית המקומית המתורגלת פחות בהעמדת אשראי לחברות טכנולוגיה.

השינויים המוצעים, אם יתקבלו, צפויים להיכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2022 ותוקפם יהיה למשך 4 שנים. **יובהר כי בשלב זה מדובר בטיטת חוק בלבד**.

למשרדנו ניסיון רב בליווי משקיעים וחברות הזנק בתהליכי השקעה/גיוס ובהיבטי המיסוי הנובעים מכך, כולל כאלה אשר עשויים להיות מושפעים משינוי החקיקה האמור.

נשמח לעמוד לרשותכם למתן ייעוץ ספציפי.

פרטי קשר

שאל גרוסמן
שותף
מחלקת המסים

מאיר אקוניס
שותף
מחלקת מסים

אלדר בן רובי
שותף, מוביל
מחלקת מסים

עמרי דוידוב
שותף
מחלקת מסים

ד"ר מיכאל בריקר
שותף
מחלקת מסים

קרן שטרית
שותפה
מחלקת מסים

בן אהרונסון
עו"ד
מחלקת מסים

מאור חקק
שותף
מחלקת מסים

נטלי אנור המר
שותפה
מחלקת מסים

למידע נוסף אודות מחלקת מסים במשרדנו, לחץ כאן.

מטרת החוזר היא להביא לידיעתכם תמצית עדכוני מידע בנושאי מס. החוזר אינו מהווה ייעוץ משפטי ועל כן אין ליישם את האמור בו מבלי להיוועץ בגורם המקצועי המתאים לכך במשרדנו.



להצטרפות לעדכוני לקוחות לחץ כאן