



אם אינך רואה מייל זה לחץ כאן



שינויים משמעותיים במיסוי ההייטק בישראל

5 בנובמבר, 2025

לגרסה באנגלית לחצו כאן

משרד האוצר, רשות המסים ורשות החדשנות הכריזו ביום 2.11.2025 במסיבת עיתונאים על יוזמת רפורמה במדיניות המיסוי של נדבכים משמעותיים בענף ההייטק (להלן: "הרפורמה"). הרפורמה, עתידה להתממש באמצעות שילוב של צעדי חקיקה ופרסום חוזרי רשות המסים שמטרתם שמירה על האטרקטיביות של ישראל כמרכז פעילות בינלאומי, באמצעות מתן הקלות מס והגברת הוודאות לנישומים.

הרפורמה מכוונת למגוון גורמים בענף ההייטק – חברות היי-טק, משקיעים ועובדים השבים לישראל לאחר שהות ממושכת בחו"ל.

מטרתו של חוזר זה היא להביא את עיקרי ההסדרים שנקבעו או שמוצעים.

1. חברות היי-טק

1.1 במסגרת הרפורמה, רשות המסים פרסמה ביום 2.11.2025 את חוזר מס הכנסה 8/2025 – ייחוס הכנסות למרכזי מחקר ופיתוח (להלן: "החוזר"). החוזר נועד להעניק ודאות מיסויית רחבה לחברות רב-לאומיות הפועלות בישראל בשלושה תחומים: (א) מגבלות על שינוי שיטת מחירי העברה על-ידי משרד השומה במסגרת ההליך השומתי; (ב) safe harbor לגבי הערכת שווי קניין רוחני בלתי מוחשי הנמכר לאחר רכישה של חברה ישראלית; ו- (ג) מנגנון מואץ להחלטות מיסוי בנושאי מחירי העברה עבור שירותי מו"פ. החוזר רלוונטי בעיקר לחברות רב-לאומיות גדולות. עיקרי ההוראות שנקבעו בחוזר:

- הגבלת שיקול הדעת של פקיד השומה בשינוי שיטת מחירי העברה ממרווח על בסיס הוצאות (קוסט פלוס) ובבואו לקבוע מרווח על בסיס הוצאות

מעל 14%:

- במסגרת החוזר נקבע נוהל לפיו בחינה של שיטת מחירי העברה של חברה ישראלית (העומדת בהוראות החוזר) המספקת שירותים לחברות זרות בקבוצה רב-לאומית שחברת האם האולטימטיבית בה זרה, לשיטה שאינה מבוססת מרווח על בסיס ההוצאות (CPM / TNMM), תיעשה (לפחות) בליווי רפרנט מהחטיבה המקצועית ברשות המסים. הוצאת שומות שלב א' ושלב ב' בנושא זה תותנה באישור מראש ובכתב של גורמים בכירים בחטיבה המקצועית. במקרים שבהם מדובר בחברה ישראלית הנמנית עם קבוצה רב-לאומית שמחזור עסקיה עולה על 10 מיליארד ש"ח, נדרש אישור בדרג מקצועי בכיר אף יותר.
- בנוסף, נקבע נוהל לפיו פקיד השומה לא יגדיל את המרווח על בסיס הוצאות של חברה ישראלית העומדת בהוראות החוזר מעבר ל-14% ללא (לפחות) אישור מראש ובכתב מרפרנט החטיבה המקצועית, ובשלב ב' – לאחר אישורו בכתב של מנהל החטיבה המקצועית.

• מתן החלטות מיסוי במקרים של רכישות על ידי תאגיד זר ומעבר למודל פעילות של מתן שירותי מחקר ופיתוח בסיכון מוגבל תוך מכירת הקניין הרוחני של החברה הנרכשת:

- החוזר קובע מסלול ייעודי לקבלת החלטת מיסוי ("ההחלטה") עבור חברות ישראליות ("חברת המטרה") שבעקבות רכישתן בידי קבוצה רב-לאומית יימכרו נכסיהן הבלתי מוחשיים לחברות זרות בקבוצה.
- ההחלטה תאשר, כי התמורה המיוחסת לנכסים הבלתי מוחשיים הנעברים, אשר תהיה לפחות 85% מהתמורה הכוללת בעסקה לרכישת חברת המטרה, בניכוי מזומנים, התחייבויות ופרמטרים נוספים, עומדת בתנאי שוק כנדרש מכוח סעיף 85א לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א – 1961 (להלן: "הפקודה") וכן כי שיטת מחירי ההעברה בגין פעילות מתן שירותי המחקר והפיתוח לאחר הרכישה, להמשך פיתוח הקניין הבלתי מוחשי הנמכר בידי חברת המטרה, תהיה מרווח על בסיס הוצאות (CPM / TNMM).
- ההחלטה תינתן בכפוף לעמידה בתנאים שונים, לרבות שחברת המטרה עמדה, עובר למועד רכישתה, בתנאים של "מפעל טכנולוגי", ולאחר מועד רכישתה סווגה כ"מפעל טכנולוגי מועדף מיוחד" כאמור בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן: "חוק עידוד השקעות הון").
- נדגיש, כי החוזר אינו דורש לבצע גילום מס חברות למחיר שנקבע בעסקה לרכישת חברת המטרה. גישה זו מתיישבת עם פסיקת בית המשפט המחוזי משבוע שעבר בעניין ע"מ 59306-01-23 הקסהדייט בע"מ נ' פקיד השומה **תל אביב 3**, שם נקבע, כי כאשר מבקשים לגזור שווי מעסקה בת השוואה בשיטת Acquisition Price Method, ההנחה הבסיסית היא שהמחיר שנקבע בין שני צדדים לא קשורים משקף את מפגש הרצונות ביניהם ואת כל השיקולים הכלכליים, לרבות שיקולי מס ולכן אין להגדיל את התמורה בגין מכירת הנכס הבלתי מוחשי בשל מס החברות החל עליה.
- כמו כן, רווח ההון הריאלי מהמכירה ייחשב רווח הון בעסק לצורך קיזוז הפסדים.
- החלטת המיסוי היא למעשה "מסלול בטוח" (Safe Harbor). חברות רשאיות לדווח על שווי תמורה נמוך יותר בגין מכירת הנכס הבלתי מוחשי במסגרת שומתן העצמית או במסגרת החלטת מיסוי פרטנית שתקבל מול רשות המסים.

- **מתן החלטות מיסוי פרטניות לאישור השיפוי של חברה ישראלית המספקת שירותי מחקר ופיתוח בסיכון מוגבל לתאגיד זר הוא בתנאי שוק:** החוזר מרחיב את הוראות סעיף 85א(ד) לפקודה כך שבמקרים שבהם לא תושג הסכמה עם רשות המסים, תינתן לחברה האפשרות למשוך את הבקשה להחלטת מיסוי (ביחס לבקשות שהוגשו בשנים 2025-2029).

- **עידוד הסדרי APA:** רשות המסים מעודדת נישומים להשתמש בהסדרי APA (Advance Pricing Agreements) כחלופה נוספת ליצירת ודאות מיסויית, לצורך קביעת מחירי העברה בין חברות קשורות. ההסדרים נחתמים בין רשות המסים בישראל לבין רשויות מס זרות, ומאפשרים לקבוע מראש את שיטת התמחור לעסקאות עתידיות.

1.2 הסדרת מיסוי נכס שיווקי של מפעל טכנולוגי מועדף לפי חוק עידוד השקעות הון. מעבר לנושאים המוסדרים בחוזר, בימים הקרובים צפויה להתפרסם הנחיה נוספת של רשות המסים שמטרתה תהיה ליתן בהירות ביחס לאופן ייחוס ההכנסות לנכסים שיווקיים. זו סוגיה שהתעוררה בשנתיים האחרונות במסגרת דיוני שומה, שכן הכנסות שמיוחסות לנכסים אלה חייבות במס חברות רגיל של 23% לעומת הכנסות שמיוחסות לנכסים הטכנולוגיים הנהנות משיעורי מס חברות מועדפים.

1.3 נציין, בהמשך לחוזר הלקוחות שלנו בעניין Pillar 2 שהנושא החשוב של הטבות המס, שיפצו על העלאת שיעור המס, כנראה בצורת זיכוי מו"פ, לחברות שנפגעות מהעלאת שיעור מס החברות האפקטיבי, מצוי עדיין בדיונים והצעת החקיקה לגביו טרם פורסמה.

1.4 הקלות על שינויי מבנה של חברות – הצעדים הנוכחיים מתווספים לשורת הקלות לגבי האפשרויות לבצע בפטור ממס שינויי מבנה של חברות שנקבעו כבר במסגרת תיקון מס' 279 לפקודה בחודש מרץ האחרון. להרחבה ראו **חוזר הלקוחות שלנו בנושא**.

2. המשקיעים

הרפורמה בקרנות השקעה. לפי הדין הקיים, קיימים מספר ספקות לגבי תוצאות המס של פעילות קרנות השקעה (ובכללן קרנות הון סיכון) ומשקיעים זרים בישראל. גדר הספקות נוגע לשאלת סיווג ההכנסה כרווח הון או כפעילות עסקית בידי המשקיעים ומנהלי הקרנות, ולשאלת משמעות קיומו של מפעל קבע בישראל למשקיעים תושבי חוץ. מצב זה ייצר חסם מרכזי להשקעה בישראל, ובשלושים השנים האחרונות הוא הוסדר בדרך של פנייה לרשות המסים בהליך רולינג פרטני שקבע את תוצאות המס של המשקיעים ומנהלי הקרנות, לגבי קרנות השקעה שענו לסט קריטריונים מוגדר. מנגנון זה לא נתן פתרון מספק לגבי משקיעי חוץ אחרים, והיה כרוך בנטל בירוקרטי של קבלת האישורים המקדמיים הנ"ל.

במסגרת הרפורמה מוצע להסדיר נושא זה באופן רוחבי באמצעות תקנות מיסוי קרנות השקעה, שפורסמו להערות הציבור ביום 2.11.2025 (להלן: "**התקנות**"), אשר יגדירו מנגנון אחיד למיסוי השותף הכללי והשותפים המוגבלים בקרנות. מבחינה ראשונית של התקנות המוצעות עולה, כי נקבע בהן, בין היתר, כדלקמן:

פטור ממס רווחי הון על השקעה מזכה בחברה טכנולוגית

- התקנות מבחינות בין **השקעה בניירות ערך**, "**השקעה מזכה**" ו"**השקעה מזכה בחברה טכנולוגית**", כאשר האחרונה היא השקעה ב"חברה טכנולוגית" (כהגדרתה בתקנות) אשר 75% לפחות מסכום ההשקעה הוא בתמורה להקצאת מניות על ידי החברה הטכנולוגית (בניגוד לרכישת מניות מבעל מניות קיים). ביחס לרווח הון מהשקעה מזכה בחברה טכנולוגית, **תחולת הפטור ממס על רווחי הון תהיה רחבה והוא יינתן לכלל המשקיעים**, כולל משקיעים שהשקיעו במישרין ולאוכן משקיעים שהשקיעו באמצעות שותפות או קרן השקעות. **שינוי זה, המבטיח את הפטור ממס רווחי הון ביחס לכל משקיע תושב חוץ המשקיע בהשקעה מזכה בחברה טכנולוגית, הוא ההקלה העיקרית ביחס למשקיעים במסגרת הרפורמה והוא שינוי מבורך וחשוב מאוד.**

סיווג ההשקעה בקרנות כרווח הון

- התקנות קובעות מפורשות כי הכנסה המיוחסת לשותף מוגבל זכאי (שאינו מעורב בניהול השותפות) מההכנסה החייבת או מרווח ההון של שותפות, ממכירת נייר ערך (מכל סוג שהוא), ייחשב כרווח הון – ללא הבחנה בין משקיעים תושבי ישראל למשקיעים תושבי חוץ. קביעת הסיווג כהונו היא רק לגבי משקיעים דרך שותפויות ולא למשקיעים במישרין כגון אנג'לים.

פטור ממס רווחי הון לתושבי חוץ על השקעה באמצעות שותפויות

- **משקיעים מוגבלים תושבי חוץ יהיו פטורים ממס רווחי הון בישראל על רווחים המיוחסים להם על-ידי שותפות ממכירת ניירות ערך, אף אם רווח ההון היה במפעל קבע בישראל.**
- **שותף מנהל תושב חוץ** יהיה פטור ממס על רווחים מהשקעתו בשותפות, ככל ששיעור ההשקעה בשותפות אינו עולה על 10% מכלל התחייבויות ההשקעה. במידה ושיעור השקעת השותף המנהל בקרן עולה על 10%, יוכל השותף לבקש להתחייב במס בגובה 10% מסך רווחיו מהשותפות הנובעים ממכירת ניירות ערך בחברות ישראליות ובחברות זרות שמרבית נכסיהן בישראל ("ניירות ערך ישראלים מוטבים"), בגין רווחים כאמור המיוחסים לחלק השקעתו העולה על 10% מסך התחייבויות ההשקעה בקרן.

מיסוי ריבית ודיבידנד

- התקנות מבחינות בין השקעות שבוצעו באמצעות "קרן השקעות פרטית מוטבת" לבין השקעות שבוצעו באופן אחר. השקעות שלא באמצעות קרן השקעה פרטית מוטבת יהיו זכאיות לפטור ממס רווחי הון, כאמור לעיל, אך לא תהיינה זכאיות להקלות ביחס לריבית ודיבידנד.
- תושבי חוץ שהם שותפים מוגבלים בקרן השקעה פרטית מוטבת יהיו פטורים ממס בישראל על הכנסותיהם הנובעות מריבית ודיבידנד מהשקעות מזכות בחברה טכנולוגית.
- תושבי חוץ שהם שותפים מוגבלים זכאים בקרן השקעות פרטית מוטבת, והם גופי פנסיה במדינת אמנה או תאגידים מדינתיים במדינות מושבם, יהיו פטורים ממס בישראל על הכנסותיהם הנובעות מריבית ודיבידנד על השקעות מזכות (בין אם בחברה טכנולוגית ובין אם לאו), או לחילופין, יהיו חייבים במס בשיעור מופחת של 5% על הכנסות ריבית מהשקעות מזכות בחברות לא טכנולוגיות, אם אלה מנכות את הוצאות הריבית לצורך מס.

מיסוי דמי הצלחה

- **השותפים המנהלים הישראליים ימוסו בשיעור מופחת של עד 27% בתוספת מס יסף של 3%, על כלל הכנסתם מדמי הצלחה מכל השקעות השותפות.** שיעור זה משקף בקירוב את שיעור המס הממוצע החל על דמי הצלחה כיום.

- **השותפים המנהלים הזרים יהיו חייבים במס בגובה 10%** מסך רווחיהם מהשותפות הנובעים מניירות ערך ישראלים מוטבים. שיעור זה מהווה הפחתה ביחס לשיעור של 15% הנוהג כיום. התקנות אינן כוללות את מנגנון ההחזר בהעדף זיכוי בחו"ל הנוהג כיום.

הסדרי מעבר

- ההסדרים הנ"ל יחולו מיום פרסום התקנות ביחס להשקעות שיבוצעו מאותו מועד ואילך. קרנות להן אישור מקדמי תקף יוכלו להמשיך להסתמך עליו לגבי תוצאות המס של המשקיעים בהן לגבי השקעות שיבוצעו עד ליום 31.12.2032. לגבי דמי הצלחה, הרי שאלה יהיו כפופים למשטר מס מעורב של הסדרי האישורים המקדמיים הנוכחיים והדין החדש, לפי יחס סכומי ההשקעה בין התקופות לכלל השקעות הקרן. יצוין כי מנגנון ייחוס זה יוצר אי וודאות מסוימת לאורך חיי הקרן שכן היקף כלל השקעות הקרן יודע רק בתום חייה.
- אין בתקנות הסדרי מעבר לגבי מקרים אחרים שעכשיו נקבע לגביהם הסדר מפורש, כגון השקעת תושבי חוץ בהשקעות מזכות שלא במסגרת קרן עם אישור מקדמי.

מע"מ על דמי ניהול ודמי הצלחה

במקביל לתחולת התקנות, ימומש ההסדר המוצע לתיקון חוק מס ערך מוסף, לפיו דמי הניהול המשולמים לשותפות יתחייבו במע"מ בשיעור מלא (18%) לגבי חלקם היחסי של המשקיעים הישראליים, ומע"מ בשיעור אפס ביחס לחלקם היחסי של המשקיעים הזרים בקרן. זאת, בהתאם להסדר שהיה נהוג עד כה על-פי אישורים פרטניים מרשויות מע"מ, ובהתאם ל"מסלול ירוק" שפורסם בשנה שעברה. החוק אף קובע כי הסדר המע"מ על דמי הצלחה יוסדר בתקנות, אולם התקנות שפורסמו כעת אינן כוללות הסדרים לעניין זה. על-פי דברי ההסבר, טיטוט תקנות מכוח הסעיף האמור מתוכננת להתפרסם להערות הציבור בתקופה הקרובה.

3. ההון האנושי

עידוד עלייה וחזרת ישראלים השוהים בחו"ל באמצעות הסדרה מטיבה של מיסוי אופציות. עד כה, עובדים שהוענקו להם אופציות בגין עבודתם מחוץ לישראל ומימשו אותן לאחר ששבו לארץ, נדרשו לשלם מס בישראל על מלוא הרווח במימוש, לרבות בגין החלק שנצמח בעת היותם תושבי חוץ. מצב זה, הרתיע במקרים מסוימים ישראלים מהחזרה ארצה או גרם להם לדחות אותה. על כן, במסגרת הרפורמה, רשות המסים מגבשת פרסום חוזר שייקבע כי שבים ארצה כאמור יוכלו לפרוש לאחור את ההכנסה לתקופה של עד שש שנים, כך שחלקה ייחוס לתקופה בה הם שהו בחו"ל ולא יהיה חייב במס בישראל. בנוסף, תינתן אפשרות להחיל על אופציות שהוענקו בזמן שהעובדים היו בחו"ל את מסלול רווח ההון לפי סעיף 102 לפקודה וליהנות משיעור המס המופחת במסגרתו.

4. סיכום ומשמעויות ראשוניות

ה"רפורמה" במיסוי מגזר ההי-טק, היא יוזמה ברוכה המכוונת לטפל במספר סוגיות, אשר פגעו במשיכת משקיעי חוץ לישראל, הרתיעו חברות רב-לאומיות מלהרחיב פעילותן בישראל והרתיעו תושבים חוזרים ועולים חדשים מלחזור לישראל במקרים מסוימים.

עם זאת, במרבית הנושאים הרפורמה אינה משנה מושכלות יסוד של ההסדרים הרלוונטיים לעולם ההי-טק, אלא רק משנה את האופן בו הם ייושמו (מגבלות מנהליות

על תהליכי שומה, תקנות במקום אישורים מקדמיים וכו').
מעבר לעקרונות המותווים במסגרת הרפורמה, הצלחתה תלויה בנחישות ובמהירות שבה תמומש. אימוץ מהיר של ההסדרים המתחייבים (בחקיקה, בתקנות ובחוזרים מקצועיים), וקביעה במסגרתם של מנגנונים ברורים פשוטים וקלים ליישום, חיונית להצלחת הרפורמה כדי לשמר ולשפר את ביצועי מגזר ההי-טק בישראל.

למשרדנו ניסיון רב ביעוץ לחברות רב-לאומיות, קרנות השקעה, משקיעי חוץ אחרים, ולתושבים חוזרים לרבות בכל הנוגע להיבטי המיסוי השונים ולבקשות להחלטות מיסוי והסדרים אחרים מול רשות המסים.

**הצטרפו אלינו לזווינר בנושא השינויים במיסוי חברות רב-לאומיות,
ביום 13.11.2025 בשעה 11:00 (שעון ישראל)**

להרשמה לזווינר לחץ כאן

מובהר, כי האמור לעיל הינו מידע כללי, אין בו התייחסות לנסיבות ועובדות ספציפיות ואין לראות בו משום חוות דעת ו/או ייעוץ משפטי לעניין ספציפי. נשמח לעמוד לרשותכם לצורך יעוץ קונקרטי.

פרטי קשר



ד"ר מיכאל בריקב, שותף
מחלקת מסים
03-6103810
michaelb@meitar.com



אלדר בן רובי, שותף
מחלקת מסים
03-6103615
eldarb@meitar.com



נטלי אנור המר, שותפה
מחלקת מסים



עמרי דוידוב, שותף
מחלקת מסים

03-6103970
nathaliea@meitar.com



נועה חיימי כהן, עו"ד
מחלקת מסים
03-6103100
noah@meitar.com

03-6103777
omrid@meitar.com



שי איידלסון, עו"ד
מחלקת מסים
03-6103691
shaia@meitar.com

אנו עומדים לרשותכם בכל שאלה ו/או הבהרה ונשמח לסייע בכל עניין.

למידע נוסף אודות מחלקת המסים במשרדנו, לחץ [כאן](#).



להצטרפות לעדכוני לקוחות לחץ כאן

מיתר | עורכי דין
דרך אבא הילל סילבר 16, רמת גן, 5250608, ישראל | 03-6103100

[הסר](#) | [דוח כספאם](#)