

עמוס כץ ושות' - רואי חשבון

AMOS KATZ & CO. CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR.)

AMOS KATZ - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.), (ACCOUNT.)
M.B.A, LL.M.

SARA YOSOVITCH - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), M.B.A
NECHAMA LINKER - C.P.A. (ISR.)
SHULAMIT ITZHAKY - C.P.A. (ISR.)
SHOSHANA CHAZAN - C.P.A. (ISR.)
ORNA BEHAR - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.)
MORIYA KEDEM - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), (IS), B.ED.
BEN LESSANS - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.)

עמוס כץ - רו"ח, ב.א. כלכלה/חשבונאות
מ.א. מינהל עסקים, מ.א. משפטים
שרה יוסוביץ - רו"ח, ב.א. חשבונאות, מ.א. מינהל עסקים
נחמה לינקר - רו"ח
שולמית יצחקי - רו"ח
שושנה חזן - רו"ח
אורנה בהר - רו"ח, ב.א. חשבונאות, ומינהל עסקים
מוריה קדם - רו"ח, ב.א. חשבונאות ומערכות מידע, תואר בהוראה
בן לסנס - רו"ח, ב.א. כלכלה ומינהל עסקים

ירושלים, פברואר 2014

לכבוד

נכבדי,

הנידון: "חוק האנג'לים" - התרת השקעה מזכה במניות חברת מטרה כהוצאה ע"י יחיד

א. דברי רקע

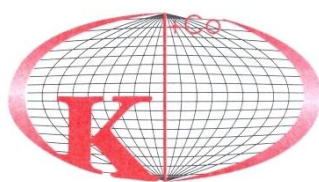
חוק האנג'לים הוא כינוי שניתן לסעיף 20 בחוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 (שהוא חוק ההסדרים לשנת 2011). החוק הינו הוראת שעה להשקעות בין השנים 2011-2015.

חוק האנג'לים בא לעולם בעקבות שיתוף פעולה בין משרד האוצר, רשות המיסים ולשכת המדען הראשי. הגופים הללו ביקשו בחקיקה זו לחזק את החברות הצעירות הנמצאות בבסיס פירמידת ההייטק בכדי לתמוך בתעשיות עתירות הידע המהוות את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים של המשק הישראלי והאחראיות ללא פחות מ-40% מהיצוא הישראלי.

החוק מתמרץ משקיעים (אנג'לים) להשקיע בחברות מטרה (חברות עתירות מחקר ופיתוח). התמרץ ניתן בדרך של הכרה בהשקעה של יחידים במניות חברות עתירות מו"פ כהוצאה מוכרת. רשות המיסים ציינה כי "מדובר בחקיקה ייחודית וחריגה בדיני המס" ולפיכך הדגישה כי אין לראות את העמדות שנקטו על ידה במימוש חקיקה זו, כמדיניות המשקפת את עמדתה בנסיבות אחרות.

ב. מטרת החוק וההזדמנויות הגלומות בו

מטרת החוק להקל על חברות מטרה שנמצאות בשלב הפיתוח הראשוני למצוא משקיעים אשר ישקיעו כספים בחברה. גיוס הון ראשוני עבור יזמים מהווה קושי משמעותי כאשר מדובר ביזמים חסרי ניסיון ובייחוד כאשר מדובר בחברות סטארט-אפ. לכן היזמים נאלצים לעיתים למכור אחוז גבוה מהבעלות בחברה על מנת לקבל מימון ממשקיעים.



עמוס כץ ושות' - רואי חשבון

AMOS KATZ & CO. CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR.)

AMOS KATZ - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.), (ACCOUNT.)
M.B.A, LL.M.

SARA YOSOVITCH - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), M.B.A
NECHAMA LINKER - C.P.A. (ISR.)
SHULAMIT ITZHAKY - C.P.A. (ISR.)
SHOSHANA CHAZAN - C.P.A. (ISR.)
ORNA BEHAR - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.)
MORIYA KEDEM - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), (IS), B.ED.
BEN LESSANS - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.)

עמוס כץ - רו"ח, ב.א. כלכלה/חשבונאות
מ.א. מינהל עסקים, מ.א. משפטים
שרה יוסוביץ - רו"ח, ב.א. חשבונאות, מ.א. מינהל עסקים
נחמה לינר - רו"ח
שולמית יצחקי - רו"ח
שושנה חזן - רו"ח
אורנה בהר - רו"ח, ב.א. חשבונאות, ומינהל עסקים
מוריה קדם - רו"ח, ב.א. חשבונאות ומערכות מידע, תואר בהוראה
בן לסנס - רו"ח, ב.א. כלכלה ומינהל עסקים

ג. החוק מאפשר הזדמנויות חדשות, הן לחברת המטרה והן למשקיעים:

הזדמנויות מצד חברת המטרה:

גיוס משקיעים חדשים – הזדמנות זו היא כמובן היעד המרכזי של החוק. לגבי משקיעים חדשים נשאלת השאלה: המשקיע ודאי ירצה לדעת שהחברה אכן תעמוד בדרישות החוק לפני שישקיע ואילו את האישור העקרוני לזכאות מצד החברה ניתן לקבל רק בסוף התקופה. על מכשול זה ניתן להתגבר ע"י הגשת בקשה מקדמית על בסיס ההשקעה העצמית של היזמים עוד לפני איתור משקיע מהותי (ראה פירוט בהמשך).

מתן הטבות למשקיעים קיימים – במידה וקיימים משקיעים פרטיים אשר רכשו מניות (החל משנת 2011) ובמידה והחברה תעמוד בתנאי החוק יוכלו המשקיעים להנות מחסכון כספי משמעותי ע"י ניכוי ההשקעה מחבות המס בדו"ח האישי. דבר אשר עשוי לחזק את הקשר בין המשקיעים לחברה.

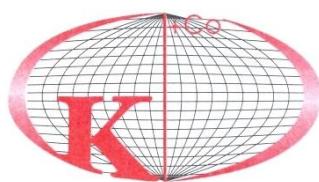
חסכון כספי ליזמים – במידה והיזם צריך או רוצה להזרים הון עצמי נוסף לחברה יוכל לעשות זאת כ"משקיע" ובכך להנות מההטבה ולחסוך בתשלומי מיסים בדו"ח האישי שלו. כמובן כל עוד הדבר אינו מהווה ניצול לרעה של החוק ע"י תכנון מס שמטרתו היא הימנעות מתשלום מיסים.

הזדמנויות מצד המשקיע (האנג'ל):

הקטנת חבות המס - לאנג'ל ישנה אפשרות להקטין בצורה משמעותית את חבות המס שלו בדו"ח האישי כאשר ניתנת לו האפשרות להתייחס להשקעתו בחברת המטרה – כהוצאה מוכרת.

לדוגמא:

יחיד שהרוויח 300,000 ₪ בשנת 2012 ובאותה שנה השקיע 100,000 ₪ בחברת מטרה ובתמורה לכך קיבל מניות של החברה והיה אמור לשלם מס על רווחים אלו יוכל להתייחס להכנסותיו בשנת 2011 כ-200,000 ₪ ובכך לשלם פחות מס הכנסה. במילים אחרות, החיסכון במס מהווה "הנחה" ברכישת המניות כך שהמשקיע רכש מניות בחברת המטרה בסכום נמוך ממחירם הרגיל.



עמוס כץ ושות' - רואי חשבון

AMOS KATZ & CO. CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR.)

AMOS KATZ - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.), (ACCOUNT.)
M.B.A, LL.M.

SARA YOSOVITCH - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), M.B.A
NECHAMA LINKER - C.P.A. (ISR.)
SHULAMIT ITZHAKY - C.P.A. (ISR.)
SHOSHANA CHAZAN - C.P.A. (ISR.)
ORNA BEHAR - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.)
MORIYA KEDEM - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), (IS), B.ED.
BEN LESSANS - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.)

עמוס כץ - רו"ח, ב.א. כלכלה/חשבונאות
מ.א. מינהל עסקים, מ.א. משפטים
שרה יוסוביץ - רו"ח, ב.א. חשבונאות, מ.א. מינהל עסקים
נחמה לינקר - רו"ח
שולמית יצחקי - רו"ח
שושנה חזן - רו"ח
אורנה בהר - רו"ח, ב.א. חשבונאות, ומינהל עסקים
מוריה קדם - רו"ח, ב.א. חשבונאות ומערכות מידע, תואר בהוראה
בן לסנס - רו"ח, ב.א. כלכלה ומינהל עסקים

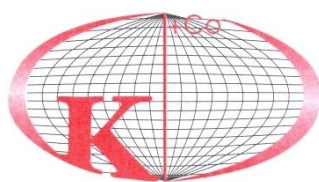
ד. התנאים לקבלת ההטבה

על מנת שהאנג'ל והחברה יוכלו להנות מהטבה זו יש לוודא כי הם עומדים בשלוש הגדרות כדלהלן:

1. השקעה מזכה – על מנת שההשקעה של האנג'ל תחשב כהשקעה מזכה לצורך קבלת ההטבה על ההשקעה לעמוד במספר תנאים מצטברים:

- **ההשקעה חייבת להינתן על ידי יחיד** – מטרת החוק היא לעודד משקיעים בעלי הון לתעל את השקעותיהם לחברות מטרה ולכן כל השקעה שהיא לא במסגרת יחיד לא תחשב כהשקעה מזכה. לכן השקעה זו אינה יכולה להיעשות על ידי תאגיד כלשהו. החוק מפרט ואומר כי גם השקעה על ידי חברה משפחתית אינה תחשב כהשקעה מזכה. במקרה של השקעה של שותפות אשר קמה במטרה להחזיק מניות בחברת מטרה יש לפנות לרשות המסים קודם להשקעה על-מנת לקבל החלטת מיסוי בעניין זה.
- **בעד ההשקעה הוקצו למשקיע מניות בלבד** – לפי תנאי זה אופציות שעתידות להפוך למניות בעתיד לא עומדות בהגדרת החוק. עם זאת המרת הלוואה להון מניות, וכן מימוש אופציות (בגובה תוספת המימוש) יחשבו להשקעה במניות.
- **סכום ההשקעה שולם בתקופה שבין 1/1/2011 ועד 31/12/2015.**
- **הוקצו למשקיע מניות באותה השנה שבה בוצעה ההשקעה.**
- **התשלום עבור ההשקעה הועבר בפועל לחברה באותה שנה.**
- **המשקיע צריך להחזיק את מניות החברה למשך כל תקופת ההטבה.**
- **סכום ההשקעה המרבי לא יעלה על 5 מיליון ₪** - ההגבלה של הסכום היא למשקיע אחד וקרובו באותה חברת מטרה. כך שאפשר שיהיו מס' משקיעים באותה חברה בסכום של עד 5 מיליון ₪ כל אחד, או שמשקיע אחד (וקרוביו) ישקיעו ביותר מחברת מטרה אחת. מטרת רשות המיסים בהגבלת סכום התקרה היא לגרום למשקיעים בעלי יכולת להשקיע ביותר מחברה אחת.

2. תקופת ההטבה – תקופת ההטבה היא שלוש שנות מס המתחילות בשנת המס שבה שולמו הסכומים המהווים את ההשקעה המזכה אך לא לפני 1/1/2011. אין משמעות למועד המדויק במהלך השנה בה בוצעה ההשקעה כך שגם אם ההשקעה בוצעה ביום 31 בדצמבר 2011 תקופת ההטבה תתחיל מתאריך 1 לינואר 2011. כאשר ישנם מס' אנג'לים המשקיעים בחברה תחשב תקופת ההטבה לכל אחד מהם בנפרד לפי תאריך השקעתו.



עמוס כץ ושות' - רואי חשבון

AMOS KATZ & CO. CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR.)

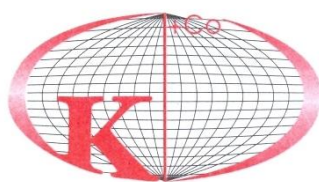
AMOS KATZ - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.), (ACCOUNT.)
M.B.A, LL.M.

SARA YOSOVITCH - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), M.B.A
NECHAMA LINKER - C.P.A. (ISR.)
SHULAMIT ITZHAKY - C.P.A. (ISR.)
SHOSHANA CHAZAN - C.P.A. (ISR.)
ORNA BEHAR - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.)
MORIYA KEDEM - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), (IS), B.ED.
BEN LESSANS - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.)

עמוס כץ - רו"ח, ב.א. כלכלה/חשבונאות
מ.א. מינהל עסקים, מ.א. משפטים
שרה יוסוביץ - רו"ח, ב.א. חשבונאות, מ.א. מינהל עסקים
נחמה לינקר - רו"ח
שולמית יצחקי - רו"ח
שושנה חזן - רו"ח
אורנה בהר - רו"ח, ב.א. חשבונאות, ומינהל עסקים
מוריה קדם - רו"ח, ב.א. חשבונאות ומערכות מידע, תואר בהוראה
בן לסנס - רו"ח, ב.א. כלכלה ומינהל עסקים

3. חברת מטרה – החברה צריכה לענות על כל התנאים המצטברים של חברת מטרה כהגדרתה בסעיף 20(א) לחוק. להלן רשימת התנאים אשר על החברה לעמוד בהם ותקופת העמידה הנדרשת בכל תנאי:

- **תנאי אישור המדען הראשי** – החברה קיבלה את אישור המדען הראשי של משרד התמי"ת לעיסוקה במו"פ איכותי.
תנאי זה צריך להתקיים לאורך כל התקופה (3 שנים כולל שנת ההשקעה).
- **חברה ישראלית** – החברה התאגדה בישראל והשליטה על עסקיה וניהולם מופעלים בישראל.
תנאי זה צריך להתקיים לאורך כל התקופה (3 שנים כולל שנת ההשקעה).
- **חברה לא נסחרת** – ניירות הערך של החברה אינם רשומים למסחר בארץ ובח"ל (כולל אג"ח).
תנאי זה צריך להתקיים לאורך כל התקופה (3 שנים כולל שנת ההשקעה).
- **הוצאות המו"פ בישראל** - לפחות 75% מהוצאות המו"פ שהוציאה החברה הינם בישראל.
תנאי זה ייבחן באופן מצטבר לכל התקופה (3 שנים כולל שנת ההשקעה).
- **תנאי ההכנסות** - הכנסותיה של החברה לא עלו על 50% מהוצאות המו"פ שהוצאו על ידה.
תנאי זה ייבחן בכל אחת משתי השנים הראשונות של תקופת ההטבה.
- **תנאי ייעוד המו"פ** - החברה לא תשמש כמרכז מו"פ עבור חברה אחרת, גם אם פעילות זו נעשית בנוסף ובמקביל לפעילות מו"פ אחרת המקיימת את הדרישה שבתנאי ייעוד המו"פ.
תנאי זה ייבחן לאורך כל התקופה (3 שנים כולל שנת ההשקעה).
- **תנאי עיקר ההוצאות** - הוצאות המו"פ של החברה מהוות לפחות 70% מכלל הוצאות החברה. הוצאות המו"פ אותן מאשר המדען הראשי אינן כוללות הוצאות פחת על רכוש וציוד המשמשים לפעילות מו"פ. לפיכך, בחישוב היחס המהווה את תנאי עיקר ההוצאות ינוטרל הסכום האמור גם מהמכנה.
תנאי זה ייבחן לכל התקופה, בכל שנה בנפרד, או עד להתקיימות תנאי ייחוס הוצאות המו"פ למשקיע, לפי המוקדם.
- **ייחוס הוצאות המו"פ למשקיע** – לפחות 75% מסכום ההשקעה ששולם על ידי היחיד עבור המניות המזכות, משמשים להוצאות מחקר ופיתוח בחברה. בתנאי זה יש לעמוד עד תום תקופת ההטבה.



עמוס כץ ושות' - רואי חשבון

AMOS KATZ & CO. CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR.)

AMOS KATZ - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.), (ACCOUNT.)
M.B.A, LL.M.

SARA YOSOVITCH - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), M.B.A
NECHAMA LINKER - C.P.A. (ISR.)
SHULAMIT ITZHAKY - C.P.A. (ISR.)
SHOSHANA CHAZAN - C.P.A. (ISR.)
ORNA BEHAR - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.)
MORIYA KEDEM - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), (IS), B.ED.
BEN LESSANS - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.)

עמוס כץ - רו"ח, ב.א. כלכלה/חשבונאות

מ.א. מינהל עסקים, מ.א. משפטים

שרה יוסוביץ - רו"ח, ב.א. חשבונאות, מ.א. מינהל עסקים
נחמה לינקר - רו"ח
שולמית יצחקי - רו"ח
שושנה חזן - רו"ח
אורנה בהר - רו"ח, ב.א. חשבונאות, ומינהל עסקים
מוריה קדם - רו"ח, ב.א. חשבונאות ומערכות מידע, תואר בהוראה
בן לסנס - רו"ח, ב.א. כלכלה ומינהל עסקים

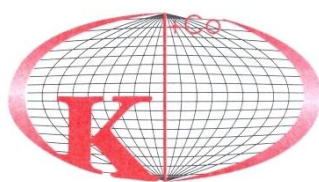
ה. ניגוד האינטרסים בין האנג'ל לחברת המטרה

כפי שראינו, חוק האנג'לים מאפשר למשקיע הטבת מס ומקל על חברת המטרה לגייס משקיעים בשלב הפיתוח הראשוני. אך כאשר המשקיע מממש את הטבת המס בשנה הראשונה ובמהלך השנה השנייה או השלישית החברה חורגת מאחד התנאים של הגדרת חברת המטרה כפי שפורטו קודם – תישלל מן המשקיע הטבת המס באופן רטרואקטיבי בתוספת ריבית והצמדה. לכן חשוב מאוד לערוך תיאום ציפיות נרחב בין החברה לבין האנג'לים באשר לעמידה בהוראות החוק, ולקבוע תכנית עבודה מסודרת הכוללת תרחישים של אי עמידה בהוראות החוק.

דוגמאות למצבים בהם ייתכן ניגוד אינטרסים בין החברה לאנג'לים:

ניגוד אינטרסים בין החברה לבין האנג'לים יכול לנבוע מתנאי ייחוס הוצאות המו"פ למשקיע. על פי תנאי ייחוס הוצאות המו"פ למשקיע, על מנת שמשקיע יוכל לנכות את ההוצאה, לפחות 75% מהסכום ההשקעה ששולם על ידו צריך לשמש למחקר ופיתוח. לכן החברה צריכה בתום כל שנה לדווח בגין כל משקיע כמה השקיע בחברה וכמה הוצאות מו"פ יוחסו לאותו משקיע. כאשר בחברת מטרה משקיעים מס' אנג'לים ייחוס הוצאות המו"פ בגין כל משקיע יקבע לפי שיטת FIFO (נכנס ראשון יוצא ראשון) לכן אם יש משקיע שרוצה להנות מההטבה רצוי שיראה בקנה אחד עם החברה את כוונותיה בעניין ייחוס הכסף המושקע להוצאות מו"פ המיוחסות להשקעתו. יש לציין כי ניתן לקבוע הוראה אחרת בדבר ייחוס הוצאות המו"פ.

דוגמה נוספת לצורך חשיבות תיאום הציפיות עם החברה נובעת מתנאי ההכנסות שקובע כי הכנסותיה של החברה לא יעלו על 50% מהוצאות המו"פ שהוצאו על ידה, כך שאם לחברה יש הזדמנות להגדיל את הכנסותיה היא עלולה לגרום למשקיעים אשר השקיעו בה לנזק בכך שלא יהיו זכאים לניכוי ההשקעה המזכה כהוצאה שוטפת. מסיבות אלו חשוב להכיר ולשקלל את כל התרחישים האפשריים ככל שניתן בשלב ההשקעה על מנת למנוע מצבים העלולים לגרום לביטול הזכאות להטבה מצד האנג'ל.



עמוס כץ ושות' - רואי חשבון

AMOS KATZ & CO. CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR.)

AMOS KATZ - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.), (ACCOUNT.)
M.B.A, LL.M.

SARA YOSOVITCH - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), M.B.A
NECHAMA LINKER - C.P.A. (ISR.)
SHULAMIT ITZHAKY - C.P.A. (ISR.)
SHOSHANA CHAZAN - C.P.A. (ISR.)
ORNA BEHAR - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.)
MORIYA KEDEM - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), (IS), B.ED.
BEN LESSANS - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.)

עמוס כץ - רו"ח, ב.א. כלכלה/חשבונאות
מ.א. מינהל עסקים, מ.א. משפטים
שרה יוסוביץ - רו"ח, ב.א. חשבונאות, מ.א. מינהל עסקים
נחמה לינקר - רו"ח
שולמית יצחקי - רו"ח
שושנה חזן - רו"ח
אורנה בהר - רו"ח, ב.א. חשבונאות, ומינהל עסקים
מוריה קדם - רו"ח, ב.א. חשבונאות ומערכות מידע, תואר בהוראה
בן לסנס - רו"ח, ב.א. כלכלה ומינהל עסקים

1. צמצום אי הודאות בעמידת החברה בתנאים של המדען הראשי

אחד התנאים של החברה להחשב כחברת מטרה הוא **תנאי אישור המדען הראשי** שנותן אינדיקציה שלחברה יש חדשנות טכנולוגית. על מנת להקל על החברות לגייס משקיעים, לשכת המדען אפשרה שני מסלולים:

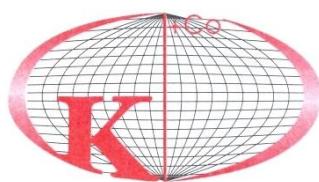
- בקשה מקוצרת לאישור מקדמי
- הגשת בקשה מלאה

הגשת בקשה מקוצרת לאישור מקדמי - כאשר אנג'ל מעוניין להשקיע בחברה הוא רוצה לדעת שאכן החברה עומדת בתנאים להגדרת חברת מטרה אולם בפועל מרבית התנאים נמדדים בראייה רטרואקטיבית בסוף התקופה כגון תנאי ההכנסות תנאי ייחוס הוצאות מו"פ למשקיע, תנאי ייעוד המו"פ, וכו'. אך לגבי התנאי של **אישור המדען הראשי** ניתן לקבל אינדיקציה כבר בשלב ההשקעה או בשלבים האחרונים של ביצוע ההשקעה על ידי "**בקשה מקוצרת לאישור מקדמי**". **אישור מקדמי** מטעם המדען הראשי מאמת שלחברה יש בתכנית המו"פ שלה "חדשנות טכנולוגית" וכך ניתן לצמצם את אי הודאות מצד המשקיע.

הגשת בקשה מלאה - ניתן להגישה בכל אחת משנות ההטבה (אין צורך להגישה גם בשנה השנייה) או בתום שלוש שנות ההטבה. המדען יספק לחברה אישור לגבי שנה אחת ו/או אישור סופי בתום שלוש שנות ההטבה.

2. כללים לניכוי ההוצאה בידי המשקיע וחישוב רווח הון בעת המכירה

1. המשקיע יכול לנכות את ההוצאה בשל ההשקעה במניות המזכות על פני שנות המס שבתקופת ההטבה, **לפי בחירתו** דהיינו המשקיע יוכל לדרוש את כל סכום ההשקעה המזכה במניות המזכות כבר בשנת המס הראשונה לתקופת ההטבה. כמובן שכלל התנאים לעמידה בחוק צריכים להתקיים במשך כל שנות המס הרלוונטיות שכן אי עמידה תגרור שלילת ניכוי ההוצאה רטרואקטיבית בתוספת ריבית והצמדה.
2. המשקיע יכול להחליט שלא לנכות את כל ההוצאה כנגד הכנסה מסויימת, כולה או חלקה, ובשנה העוקבת לנכות את יתרת ההוצאה ובלבד שלא תמה תקופת ההטבה בגין אותה השקעה מזכה.



עמוס כץ ושות' - רואי חשבון

AMOS KATZ & CO. CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR.)

AMOS KATZ - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.), (ACCOUNT.)
M.B.A, LL.M.

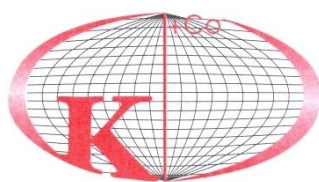
SARA YOSOVITCH - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), M.B.A
NECHAMA LINKER - C.P.A. (ISR.)
SHULAMIT ITZHAKY - C.P.A. (ISR.)
SHOSHANA CHAZAN - C.P.A. (ISR.)
ORNA BEHAR - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.)
MORIYA KEDEM - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), (IS), B.ED.
BEN LESSANS - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.)

עמוס כץ - רו"ח, ב.א. כלכלה/חשבונאות
מ.א. מינהל עסקים, מ.א. משפטים
שרה יוסוביץ - רו"ח, ב.א. חשבונאות, מ.א. מינהל עסקים
נחמה לינקר - רו"ח
שולמית יצחקי - רו"ח
שושנה חזן - רו"ח
אורנה בהר - רו"ח, ב.א. חשבונאות, ומינהל עסקים
מוריה קדם - רו"ח, ב.א. חשבונאות ומערכות מידע, תואר בהוראה
בן לסנס - רו"ח, ב.א. כלכלה ומינהל עסקים

3. במקרה ולמשקיע סוגים שונים של הכנסות בשנת המס, החייבות בשיעורי מס שונים, לרבות כאלו הפטורות ממס, המשקיע לא יהיה חייב לנכות כנגדן את ההוצאה בשל ההשקעה במניות המזכות. **אופן ניכוי ההוצאה וייחוסה להכנסות השונות נתון לבחירת המשקיע עצמו.**
4. החוק כאמור מאפשר למשקיע לנכות את ההשקעה כהוצאה שוטפת, למרות שלא מדובר בהוצאה לייצור הכנסה (הכלל הקובע אם הוצאה מותרת לצרכי מס או לא) ההטבה הזאת כמובן תקפה אך ורק לתקופת ההטבה ולא ניתן להנות ממנה לאחר תקופת ההטבה. **המשמעות היא שהמשקיע לא יוכל לתבוע הפסד** בגין הניכוי הנ"ל שכן הפסד משמעותו מתן הטבה במס אף מעבר לתקופת ההטבה. כך שיתרת ההשקעה תיוותר כחלק ממחירן המקורי של המניות. לעניין זה יובהר כי ניכוי סכום ההשקעה המזכה יתבצע בשלב האחרון בחישוב ההכנסה החייבת לאותה שנה, ולאחר ניכוי כל ההוצאות האחרות המותרות בניכוי לפי הוראות הפקודה, ולפני קיזוז הפסדים.
5. אם המשקיע בחר שלא לנכות את ההוצאה אזי ברור כי סכום ההשקעה שלא נדרש כהוצאה יותר כחלק ממחירן המקורי של המניות בחברת המטרה אם וכאשר יממש את המניות.
6. בעת מימוש המניות, יעשה חישוב רווח הון כאשר ממחיר המניות המקורי יופחת סכום הניכוי שנוכה. על ההפרש בין תמורת המכירה למחיר המניות המופחת ישולם מס רווח הון בשיעור 25%.

ח. ניכוי הוצאות בידי בעל שליטה

ככלל החוק אינו מונע מבעל שליטה בחברת מטרה את האפשרות לנכות סכום של השקעה מזכה כהוצאה. מס הכנסה מדגיש כי יש לבחון "בוהירות הראויה" מקרה כזה אשר יכול להתפרש כתכנון מס שמטרתו הימנעות בלתי נאותה מתשלום מס. לכן אפשרות של ניכוי סכום ההשקעה על ידי בעל שליטה קיימת כאשר מדובר ב"כסף חדש". לדוגמה כאשר הוקצו מניות לבעל שליטה ובאותו זמן או סמוך לא חויב חשבון בעל המניות בחברה או ששולמו לו באופן חריג סכומים כשכר עבודה, דמי ניהול או דיבידנד, רשות המיסים עשויה לטעון כי אין מדובר בהשקעה מזכה ובעל השליטה לא יוכל לנכות את סכום ההשקעה מהכנסותיו בדו"ח האישי. כאשר בעל השליטה הוא גם עובד בחברה יש לבחון האם הייתה עלייה לא סבירה בשכרו של בעל השליטה ביחס לשנים קודמות. בעניין זה נציין כי המדען הראשי בבואו לאשר את הוצאות החברה כהוצאות מחקר ופיתוח יבחן על פי שיקול דעתו את מידת סבירותו של השכר המשולם לבעל השליטה ואת סוג הפעילות שבגינה הוא שולם.



עמוס כץ ושות' - רואי חשבון

AMOS KATZ & CO. CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR.)

AMOS KATZ - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.), (ACCOUNT.)
M.B.A, LL.M.

SARA YOSOVITCH - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), M.B.A
NECHAMA LINKER - C.P.A. (ISR.)
SHULAMIT ITZHAKY - C.P.A. (ISR.)
SHOSHANA CHAZAN - C.P.A. (ISR.)
ORNA BEHAR - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.)
MORIYA KEDEM - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), (IS), B.ED.
BEN LESSANS - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.)

עמוס כץ - רו"ח, ב.א. כלכלה/חשבונאות
מ.א. מינהל עסקים, מ.א. משפטים
שרה יוסוביץ - רו"ח, ב.א. חשבונאות, מ.א. מינהל עסקים
נחמה לינקר - רו"ח
שולמית יצחקי - רו"ח
שושנה חזן - רו"ח
אורנה בהר - רו"ח, ב.א. חשבונאות, ומינהל עסקים
מוריה קדם - רו"ח, ב.א. חשבונאות ומערכות מידע, תואר בהוראה
בן לסנס - רו"ח, ב.א. כלכלה ומינהל עסקים

השפעת חוק האנג'לים בשנת 2012 בחברות מטרה

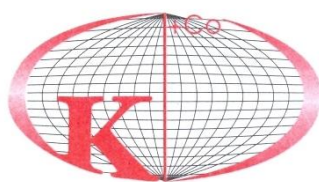
כפי שראינו עד עתה, חוק האנג'לים מתמרץ משקיעים להשקיע בחברות מטרה. אך הזכאות לתחולת חוק זה דורשת עמידה בקריטריונים אשר יישומם אינו פשוט ומלווה בחוסר ודאות מצד המשקיע. כיוון שמרבית הקריטריונים נבדקים לאחר התקופה. שנת 2012 התאפיינה בירידת גיוסי הון עבור חברות ההיי-טק בכלל אולם עבור חברות סטארט-אפ חדשות דווקא נרשמה עלייה בגיוסי הון כך שבשנת 2012 157 חברות סטארט-אפ בשלב הפיתוח הראשוני גייסו 146 מיליון דולר (שיא של 5 שנים) אך את העלייה בגיוסי הון הנ"ל אי אפשר לזקוף לזכות חוק האנג'לים.

בשנת 2012 הגישו 57 חברות בלבד בקשה לזכאות. זאת בעיקר עקב התנאים המצטברים לחברת מטרה וביניהם התנאי ש-70% מהוצאות הסטארט-אפ יוקדשו למחקר ופיתוח. עוד תנאי שנמצא בעייתי הינו מגבלת ההכנסות שאומר שבשתי שנות המס הראשונות לא יעלו ההכנסות על 50% מהוצאות המחקר והפיתוח, תנאי זה יוצר מצב שבו המשקיע לא מעוניין שהחברה תגדיל את הכנסותיה.

חוק האנג'לים – מבט לעתיד

לאור הנתונים לגבי השפעתו של חוק האנג'לים על גיוס הון בקרב חברות סטארט-אפ עתירות מחקר ופיתוח בשלב הפיתוח הראשוני עולה ביקורת לגבי רלוונטיות החוק. הביקורת נובעת, בין היתר, מכך שהחוק מתייחס לחברות שהחלק הארי שלהן הן הוצאות המו"פ והחוק אינו מאפשר הטבות במס בעת השקעה בחברות אינטרנט, אפליקציות וגיימינג אשר אין להן הוצאות מחקר ופיתוח גבוהות ביחס להכנסותיהן כפי הנדרש בחוק. זאת על אף שחברות אלו הינן החברות המועדפות על משקיעים מסוימים.

לאור זאת, הייתה ציפייה כי שדולת ההיי-טק בכנסת תנסה להעביר תיקון לחוק אשר יכלול תנאים פשוטים יותר ליישום ויגביר את הוודאות של המשקיעים. עם זאת חוק כאמור לא עבר עד למועד כתיבת מסמך זה.



עמוס כץ ושות' - רואי חשבון

AMOS KATZ & CO. CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR.)

AMOS KATZ - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.), (ACCOUNT.)
M.B.A, LL.M.

SARA YOSOVITCH - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), M.B.A
NECHAMA LINKER - C.P.A. (ISR.)
SHULAMIT ITZHAKY - C.P.A. (ISR.)
SHOSHANA CHAZAN - C.P.A. (ISR.)
ORNA BEHAR - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.)
MORIYA KEDEM - C.P.A. (ISR.), B.A. (ACCOUNT.), (IS), B.ED.
BEN LESSANS - C.P.A. (ISR.), B.A. (ECON.)

עמוס כץ - רו"ח, ב.א. כלכלה/חשבונאות
מ.א. מינהל עסקים, מ.א. משפטים
שרה יוסוביץ - רו"ח, ב.א. חשבונאות, מ.א. מינהל עסקים
נחמה לינקר - רו"ח
שולמית יצחקי - רו"ח
שושנה חזן - רו"ח
אורנה בהר - רו"ח, ב.א. חשבונאות, ומינהל עסקים
מוריה קדם - רו"ח, ב.א. חשבונאות ומערכות מידע, תואר בהוראה
בן לסנס - רו"ח, ב.א. כלכלה ומינהל עסקים

להלן קוים כלליים אשר יתכן ויכללו בחוק אנג'לים חדש, אם וכאשר יחוקק. קוים אלו מבוססים על עמדות גורמים בתעשייה, ושדולת ההיי-טק בכנסת:

- דרישות החברה: ביצוע מו"פ, המשך עיסוק בטכנולוגיה בתום תקופת ההטבה ודרישה שהמשקיע ימשיך להחזיק במניות.
- התמקדות בחברות חדשות בשלב הפיתוח הראשוני.
- לא תהיה מגבלה על היקף המכירות של החברה ביחס להוצאות המו"פ.
- בחינה אם החברה עומדת בקריטריונים במועד ביצוע ההשקעה, במקום בתום שלוש שנים.
- השקעה בחברות גם על-ידי שותפות, דוגמת התאגדות של כמה משקיעים פרטיים.
- פטור מאישור המדען הראשי לחברות שכבר קיבלו תמיכה במסגרת תכניות המדען הראשי.

כל האמור בחוזר זה הוא לשם הדרכה כללית בלבד. אין להסתמך על האמור בחוזר מבלי לקבל עצה/חוו"ד מקצועית מתאימה.

לקריאת חומר מקצועי רב ומגוון הנכם מוזמנים להיכנס לאתר האינטרנט של משרדנו בכתובת:
www.AmosKatz.co.il

הננו עומדים לרשותכם להבהרות האמור בחוזר זה ככל שנדרש.

בכבוד רב,
עמוס כץ ושות'
רואי חשבון