

## הנחיות רשות המיסים בעניין היבטי המס שיחולו בהשקעה בחברה באמצעות מנגנון SAFE עדכון לקוחות – מאי 2023

### לקוחות יקרים,

לאור השימוש הפופולרי בשנים האחרונות במנגנון SAFE להשקעה בחברות הזנק ולבקשת האיגוד הישראלי לתעשיות מתקדמות, בחנה לאחרונה רשות המיסים את היבטי המס השונים הנוגעים לעסקות מסוג זה ופרסמה ביום 16 במאי 2023 הנחיות ותקדימיות בנושא.

עסקות באמצעות מנגנון SAFE (Simple Agreement For Future Equity) מתבצעות, בדרך כלל, בטרם נקבע לחברה שווי מוסכם, כאשר הרעיון העומד בבסיסן הוא התקשרות מהירה בהסכם פשוט יחסית להשקעה הונית בחברה מכוחו מזרים המשקיע הון לחברה באופן מיידי, ובתמורה הוא זכאי לקבל מניות בחברה במועד המרה עתידי, לכשיתבצע גיוס הון משמעותי על ידי החברה במסגרתו גם יקבע באופן מהימן שווי החברה. על פי רוב, מנגנון ה-SAFE מעניק הנחה למשקיע על שווי מחיר המניה במועד ההמרה. ההנחה יכולה להיות הנחה בשיעור קבוע מראש או להתבטא בתקרה שתקבע לשווי החברה במועד ההמרה.

הסוגיה המרכזית שעמדה לפתחה של רשות המיסים היא שאלת סיווג ההנחה האמורה לצורכי מס – האם היא מהווה הכנסת ריבית בידי משקיע ה-SAFE, באופן המחייב את החברה לנכות מס במקור במועד הקצאת המניות או שמא העסקה מתחילתה ועד סופה מהווה השקעה במניות החברה?

ההנחיות שפורסמו קובעות, בין היתר, כי בהתקיים תנאים מסוימים, יראו את ההשקעה בחברה כמקדמה על חשבון מניות (ולא, למשל, כהלוואה שניתנה לחברה) ומשכך לא יחול אירוע מס במועד המרת המניות בגין השקעת ה-SAFE, לא תחול על החברה חובת ניכוי מס במקור והתמורה שתתקבל ממימוש המניות תסווג כרווח הון.

שורת התנאים שפורסמו, כוללות, בין היתר, תקרת השקעה של 40 מיליון ש"ח למשקיע יחיד בהסכם SAFE; דרישה שההסכם בין הצדדים לא יקרא הסכם הלוואה/חוב; דרישה שבמסגרת הסכם ה-SAFE לא תעמוד למשקיע הזכות להחזר כספי ההשקעה שלו שלא דרך המרה למניות (אלא אם הגיעה החברה לחדלות פירעון – שאז תעמוד למשקיע הזכות להחזר קרן ההשקעה בלבד); שיעור המניות שיוכלו לקבל משקיעי ה-SAFE במסגרת סבב הגיוס שבו תבוצע ההמרה לא יעלה על 75% מכלל הסבב, ודרישה כי החברה לא תבצע גיוס הון עם שווי חברה קבוע בפרק זמן של שלושה חודשים לפני מועד סגירת הסכם ה-SAFE.

יובהר, כי ההנחיות חלות על חברות פרטיות תושבות ישראל הפועלות בתחום התעשייה עתירת הידע ואשר מרבית הוצאותיהן מסווגות כהוצאות בגין פעילות מחקר ופיתוח או ייצור או שיווקם של מוצרים שפותחו על ידי חברות כאמור במסגרת פעילות המו"פ האמורה, ואשר נחתמו או ייחתמו עד ליום 31 בדצמבר 2024 בלבד (או עד להנחיה אחרת של רשות המיסים בעניין זה, לפי המוקדם).

ההנחיות האמורות מגבירות את הוודאות לגבי אופן סיווג עסקות SAFE והן חשובות במיוחד עבור משקיעים זרים בחברות הזנק אשר פטורים ממס בישראל בגין רווחי הון, אך אינם פטורים ממס על הכנסות מריבית.

נשמח לעמוד לרשותכם בכל שאלה בקשר עם האמור לעיל.

לקריאת ההחלטה המלאה של רשות המיסים ניתן [ללחוץ כאן](#).

המידע האמור לעיל הינו מידע כללי ותמציתי בלבד, הוא אינו מהווה חוות דעת או ייעוץ משפטי ויש לקבל עצה מקצועית נפרדת בטרם נקיטת פעולה משפטית או אחרת בקשר עם הנושאים שסקרנו בעדכון לקוחות זה.

עו"ד אהוד (אודי) ארד  
ראש מחלקת משפט מסחרי  
[udi@agmon-law.co.il](mailto:udi@agmon-law.co.il)



עו"ד יפעת צפריר  
שותפה, מחלקת משפט מסחרי  
[yifatt@agmon-law.co.il](mailto:yifatt@agmon-law.co.il)



עו"ד דן סמולנסקי  
מחלקת משפט מסחרי  
[dans@agmon-law.co.il](mailto:dans@agmon-law.co.il)

