



CLIENT UPDATE



הנחיות מרשות המסים בעניין היבטי המס שיחולו בהשקעה בחברה באמצעות SAFE

17 במאי, 2023

רשות המסים פרסמה אתמול הנחיות בהן קבעה "מסלול הירוק" עם תנאים מוגדרים, שבהתקיימם יסווג הסכמי (SAFE) Simple Agreement for Future Equity) כמכשירים הוניים (ר' קישור [להחלטה](#)).

בשנים האחרונות נפוץ השימוש בהסכמי SAFE לצורך השקעת הון בחברות הזנק. ההשקעה באמצעות SAFE מאפשרת הזרמה מידית של כספים לחברה, כאשר הקצאת המניות למשקיע נדחית למועד עתידי בו מתברר שווי המניה – דוגמת סבב גיוס, מכירה של החברה או הנפקה בבורסה. בתמורה להשקעתו המוקדמת, זכאי המשקיע בדרך כלל להנחה על המחיר למניה שנקבע במועד ההמרה, בשיעור שנקבע מראש בהסכם ה-SAFE (על פי רוב, אחוז הנחה קבוע מראש או הנחה שהיא נגזרת מקביעת תקרת שווי).

סוגיית המס שעלתה לגבי הסכמים אלו היא [אופן סיווגם לצרכי מס כהון, חוב או עסקת פרוורד](#) וסיווג ההנחה על מחיר המניה המאפינת הסכמי SAFE: האם היא פיצוי על הזמן שבין מועד ההשקעה למועד הקצאת המניות בתמורה להשקעה, באופן הדומה לריבית בעסקת חוב, או שמא זהו פיצוי על הסיכון המוגדל של מי ששילם עבור המניות עוד לפני שהוקצו לו. ככל שההנחה (או חלק ממנה) היא ריבית, על החברה תושבת ישראל בה בוצעה ההשקעה לנכות מס במקור במועד הקצאת המניות ותושב חוץ לא יהיה פטור ממס לגבי רכיב זה.

ההנחיות, שפורסמו בעקבות פניית האיגוד הישראלי לתעשיות מתקדמות (IATI) ודיונים ממושכים שניהל צוות המס של האיגוד עם רשות המסים, קובעות כי בהתקיים התנאים המפורטים בהנחיות:

1. לא יחול אירוע מס במועד הקצאת המניות מכוח ה-SAFE ולא תחול על החברה המקצה תושבת ישראל חובת ניכוי מס במקור במועד זה, ו-
2. התמורה עבור מימוש המניות שהוקצו לפי ה-SAFE תהיה חייבת ככלל במס רווח הון.

ההנחיות יוצרות ודאות בנוגע לעמדת רשות המסים לגבי הסיווג המיסוי של רוב הסכמי ה-SAFE הקיימים בתעשייה, לאחר תקופה לא מבוטלת בה הסוגיה נבחנה על-ידי רשות המסים באופן שגרם לחששות לגבי קיומה האפשרי של חובת ניכוי במקור על ידי החברה המקצה ולעיכוב בקבלת תמורות ממכירת מניות שהתקבלו בעקבות השקעה ב-SAFE.

ההנחיות חלות על SAFE להשקעה בחברות היי-טק שרוב הוצאותיהן מסווגות כהוצאות מו"פ, ייצור ושיווק של מוצריהן, ואשר נחתמו או ייחתמו עד ל-31 בדצמבר 2024 (או עד להנחיה אחרת שתפורסם על ידי רשות המסים).

מהנחיות רשות המסים עולה החשיבות הרבה בניסוח SAFE עתידיים, באופן שעומד בהנחיות. תנאי ההשקעה הקבועים בהחלטה אופייניים למרבית ה-SAFE הנפוצים בתעשייה, אך בכל זאת יש להדגיש כי אף SAFE שאינם עומדים בתנאי "המסלול הירוק", עשויים עדיין להיחשב כמכשירים הוניים בכפוף לבדיקת נסיבותיהם הפרטניות.

למשרדנו ניסיון רב ביותר בליווי חברות ומשקיעים בהשקעות SAFE, על כלל היבטיהן. שותפי המשרד לקחו חלק פעיל ומשמעותי, בגיבוש ההנחיות המתוארות לעיל. נשמח לעמוד לשרותכם בכל סוגיה העולה בקשר להשקעות באמצעות SAFE בכלל, ולהנחיות רשות המסים בפרט.

פרטי קשר



ד"ר מיכאל בריקר, שותף
מחלקת המסים
03-6103810
michaelb@meitar.com



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



נועה חיימי כהן, עו"ד
מחלקת המסים
03-6144843
noah@meitar.com



קרן שטרית, שותפה
מחלקת המסים
03-6103890
kerens@meitar.com

למידע נוסף אודות מחלקת מסים במשרדנו, 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 ו/או ייעוץ מס לעניין קונקרטי



להצטרפות לעדכוני לקוחות לחץ כאן