



אם אינך רואה מייל זה לחץ כאן



עדכון הנחיות רשות המסים בנושא SAFE

30 בינואר, 2025

רשות המסים פרסמה אתמול עדכון להנחיה שקבעה תנאים שבהתקייםם יסווגו הסכמי SAFE (Simple Agreement for Future Equity) כמכשירים הוניים (ר' [קישור](#) להנחיה המעודכנת).

בשנים האחרונות השקעות רבות בחברות בוצעו באמצעות SAFE – הסכמי השקעה במסגרתם מתאפשרת הזרמה מידית של כספים לחברה, תוך דחייה של הקצאת המניות למשקיע עד למועד עתידי בו מתברר שווי המניה (דוגמת סבב גיוס, מכירה של החברה או הנפקה בבורסה), בתמורה להנחה על המחיר למניה. לגבי הסכמים אלו, עלתה שאלת סיווגם לצרכי מס כהון או כחוב, וסיווג ההנחה – כריבית המפצה על תקופת הזמן בין ההשקעה המוקדמת ועד הקצאת המניות, או כפיצוי על הסיכון המוגדל הכרוך בהשקעה המוקדמת.

בעקבות פניית האיגוד הישראלי לתעשיות מתקדמות (IATI) ודיונים ממושכים שניהל צוות המס של האיגוד עם רשות המסים, רשות המסים פרסמה ב-16.5.2023 הנחיה הקובעת, כי בהתקיים התנאים המפורטים בהן:

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.

לקראת תום תוקפה של ההנחיה ב-31.12.2024, התקיימו דיונים עם רשות המסים אודות סוגיות מסוימות שעלו אגב יישום ההנחיה, ואתמול פרסמה רשות המסים הנחיה חדשה המבוססת על ההנחיה המקורית ורק מעדכנת ומבהירה במספר סוגיות. אלה עיקר העדכונים:

1. עדכון סכום ה-SAFE המקסימלי למשקיע אחד (סעיף 2.2.1 להנחיה המעודכנת): מ-40 מיליון ש"ח ל-20 מיליון דולר ארה"ב לכל היותר.

2. עדכון האירועים בהם ה-SAFE חייב להיות מומר למניות (או לזכויות למניות) החברה (סעיף 2.2.4.1): על-פי ההנחיה המעודכנת, בקרות סבב גיוס הון בו מגויס סכום העולה על 40% מהון מניות החברה בדילול מלא (לפני הגיוס ולפני הקצאת המניות), או מעבר ל-10 פעמים מהסכום המצטבר של הסכמי ה-SAFE הפתוחים של החברה, תקום חובה להמיר את ה-SAFE למניות. ככל שמתקיים סבב גיוס כאמור, והמשקיעים בוחרים שלא להמיר את ה-SAFE שברשותם, ה-SAFE לא ייכנס לגדרי המסלול הירוק. מובהר, כי ההסדר אינו מונע המרת ה-SAFE למניות במסגרת גיוס הון שאינו מחייב המרה.

3. הרחבת האפשרות להמיר את ה-SAFE במועד נקוב מראש (סעיף 2.2.8): בעוד שלפי ההנחיה המקורית ניתן היה להמיר את ה-SAFE במועד נקוב רק במחיר הסבב הקודם ללא הנחה, בהנחיה המעודכנת נקבע, כי ההמרה במועד נקוב תהיה לפי שווי מוסכם מראש שהוא סכום נקוב, או שווי המניה בסבב הגיוס האחרון של החברה או סבב הגיוס הבא, ללא הנחה או עם הנחה קבועה מראש.

4. הבהרה בעניין גובה הנחה משתנה (סעיף 2.2.7): ההנחיה המקורית הציבה תנאי לפיו גובה ההנחה למשקיע אינו משתנה כפונקציה ליניארית של הזמן. ההנחיה המעודכנת מבהירה, כי ב-SAFE בו נקבע גובה הנחה משתנה למשקיע, קביעת עד 3 מדרגות המציגות 3 שיעורי הנחה (כאשר שיעור ההנחה בכל מדרגה יכול להיות מותנה כפונקציה של הזמן או כתלות בהשגת אבני דרך), לא תפר את התנאי האמור. כמו כן, נקבע תנאי מגביל לפיו שיעור ההנחה המקסימלי יינתן לכל היותר לאחר 3 שנים ממועד החתימה על הסכם ה-SAFE.

מלבד הסוגיות העיקריות המתוארות לעיל, ההנחיה המעודכנת כוללת עדכונים נוספים אשר אינם חורגים מרוח ההנחיה הקודמת, אולם חשוב להכירם ולהקפיד עליהם.

כמו בהנחיה המקורית, אף לפי ההנחיה המעודכנת, אי-עמידה בתנאי ההנחיה אין משמעה בהכרח שה-SAFE לא יסווג כהון, אלא אך ורק שהוא לא יבוא בגדרי המסלול הירוק, קרי סיווגו ייבחן לפי נסיבותיו.

ההנחיה המעודכנת חלה על הסכמי SAFE שנחתמו וייחתמו החל מה-1 בינואר, 2025 ועד ל-31 בדצמבר, 2026 או עד לפרסום הנחיה אחרת על-ידי רשות המסים, ואף ניתן לעשות בה שימוש לצורך הבהרת ההנחיה המקורית.

מהנחיות רשות המסים עולה החשיבות הרבה בניסוח SAFE עתידיים, באופן שעומד בהנחיות. למשרדנו ניסיון רב ביותר בליווי חברות ומשקיעים בהשקעות SAFE, על כלל היבטיהן. שותפי המשרד לקחו חלק פעיל ומשמעותי, בגיבוש ההנחיות המתוארות לעיל. נשמח לעמוד לשירותכם בכל סוגיה העולה בקשר להשקעות באמצעות SAFE בכלל, ולהנחיות רשות המסים בפרט.

פרטי קשר



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



דן שמגר, שותף
מחלקת תאגידים וניירות ערך
03-6103171
dshamgar@meitar.com



נועם צור, שותף
מחלקת תאגידים וניירות ערך
03-6103723
noamt@meitar.com



קבן שטרית, עו"ד
דירקטורית מס, מיתר ניו-יורק
03-6103186
Kerensny@meitar.com



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

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.



להצטרפות לעדכוני לקוחות לחץ כאן

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

[הסר](#) | [דווח כספאם](#)