



29 מאי 2023

לקהל לקוחותינו וידידינו שלום רב

עדכון מס הכנסה - הנחיות רשות המסים לעניין היבטי המס שיחולו בהשקעה בחברה באמצעות S.A.F.E

נבקש לעדכנכם, כי באחרונה פרסמה רשות המסים את עמדתה המקצועית ביחס לאופן המיסוי שיחול במסגרת השקעה בחברה באמצעות עסקאות SAFE (Simple Agreement for Future Equity) - מילולית: "הסכם פשוט להון עתידי".

לקישור להודעה - [לחצו כאן](#).

מכשירי השקעה מסוג SAFE נועדו לתת מענה לגיוס הון מהיר לטובת חברה פרטית, בהיעדר הצורך המכביד לקבוע קודם לכן שווי לחברה, ומהווים אמצעי שימושי במיוחד במסגרת השקעה בחברות מענף ההיי-טק. במסגרת השקעה במתכונת זו, נכרת חוזה בין המשקיע לבין החברה הקובע שהמשקיע יעביר לחברה הון באופן מידי, ובמקביל קובע שהקצאת המניות למשקיע בתמורה להון שהוזרם תתבצע בשלב עתידי, מאוחר יותר.

בעצם, מכשיר ה-SAFE נועד להתגבר על הקושי הקיים בקביעת שווי חברות מענף ההייטק בשלביהן הראשונים, אשר בהתבסס עליו, נקבע ברגיל, אחוז ההחזקה לו זכאי המשקיע (כפועל יוצא של הסך המושקע על ידו ביחס לשווי החברה, אשר יש קושי לקובעו כאמור).

בהתאם למנגנון ה-SAFE תחת קביעת שווי החברה כאמור, בעת הקצאת מניות, זכה המשקיע להקצאה ב"הנחה" לעומת מחיר המניה שיוטל על משקיעים אחרים בגיוס הרחב (בו מן הסתם כבר ייקבע שווי שוק למניה), כך שבפועל יקבל מס' מניות גדול יותר עבור השקעתו (ביחס למשקיע רגיל אחר). כגמול (פרמיה) על הסיכון אשר לקח על עצמו להשקיע בחברה בשלביה הראשונים, כאשר לא היה ידוע אז, אם תצליח אם לאו.

לאורך השנים, התעוררה השאלה האם הנחה זו, לה זוכה משקיע ה-SAFE, עולה כדי הכנסת ריבית המטילה חבות במס על המשקיע, מחד - וחובת ניכוי מס במקור המוטלת על החברה, מאידך; או שמא, ההשקעה הגלומה בעסקת ה-SAFE תיחשב, מתחילתה ועד סופה, כהשקעה במניות החברה.

ההנחיות כוללות שורה ארוכה של תנאים מסוגים שונים, אשר בהתקיימם, יראו את ההשקעה בחברה במסגרת ה-SAFE בתור **מקדמה על-חשבון המניות** ואירוע המס, לא יחול בעת הקצאת המניות ב"הנחה" למשקיע (וכמובן שלא יחולו על החברה במקביל חובות ניכוי מס במקור), כי אם בעת מכירתן בפועל.

כאמור, השקעה בשלביהן הראשוניים של חברות היי-טק באמצעות הסכמי SAFE נחשבת לכלי נפוץ ומועדף על ציבור רחב של יזמים ומשקיעים. כאשר מתעוררת שאלה בנוגע להשלכות סיווג השקעה בחברה לצרכי מס, המלצתנו היא לפנות למחלקת המסים במשרדנו על מנת להביא לפתרון המיטבי בכל מקרה ומקרה ועל פי נסיבותיו הוא.

נשמח לעמוד לשרותכם בכל עת!

שאלות ניתן להפנות אל:

משה הירשוביץ, רו"ח
 ס. מנהל מחלקת מיסים
 טלפון: 03-6142115
mosheh@lionorl.co.il

תמיר בן שמעון, רו"ח
 שותף מחלקת מיסים
 טלפון: 03-6155195
tamirb@lionorl.co.il

