

פורסמה הנחיית רשות המיסים בנושא השקעות SAFE

עדכוני לקוחות

ביום 16 במאי, 2023, הביעה רשות המיסים את עמדתה בעניין היבטי המס החלים על השקעה באמצעות SAFE (Simple Agreement for Future Equity).

התייחסות רשות המיסים לנושא הגיעה לאחר תקופה ארוכה של חוסר וודאות לגבי עמדתה בעניין אופן המיסוי של השקעות SAFE, דבר אשר הקשה על חברות בגיוס משקיעים ומציאת מקורות מימון.

כידוע, בעסקת SAFE, לא נעשית הקצאה מיידית של מניות כנגד הזרמת ההון על ידי המשקיע, אלא המניות מוקצות בשלב מאוחר יותר, כאשר לחברה מתגבש שווי בגיוס הון משמעותי ורחב יותר, ואז משקיע ה-SAFE מקבל הנחה ביחס לשווי זה. הסוגיה המרכזית לה נדרשה רשות המיסים בנושא מתייחסת לשאלה כיצד יסווג רכיב ההנחה בהשקעת ה-SAFE (דהיינו, ההפרש בין סכום ההשקעה במועד ביצוע השקעת ה-SAFE לבין השווי ההוגן של המניות המוקצות למשקיע בגין אותה השקעה במועד המימוש המאוחר) ובפרט, אם אותו הפרש יסווג כהכנסת ריבית.

במענה לפניית האיגוד הישראלי לתעשיות מתקדמות (IATI) בעניין זה מחודש מאי 2022, פרסמה רשות המיסים הנחיה, כמעין "מסלול ירוק", לפיה בהתקיים נסיבות מסוימות, יראו את השקעת ה-SAFE כמקדמה על חשבון מניות, ומשכך לא יחול אירוע מס במועד המימוש למניות ולא תחול על החברה חובת ניכוי מס במקור. על-פי הנחיית רשות המיסים, אם במועד המימוש התנאים הקבועים בהנחיה לא יתקיימו, אין בכך כדי לגזור את סיווג השקעת ה-SAFE לצרכי מס, וסיווג זה יקבע על-פי כלל נסיבות העסקה.

הנחיית רשות המיסים מתייחסת רק לחברות פרטיות, תושבות ישראל, אשר פועלות בתחום התעשייה עתירת הידע (היי-טק) ונמצאות בשלב בו מרבית הוצאותיהן מסווגות כהוצאות בגין מחקר ופיתוח או הוצאות ייצור ושיווק של מוצרים אשר פותחו על ידן ושלא ביצעו גיוס הון לפי שווי מניה ידוע בפרק זמן של שלושה חודשים לפני מועד הסגירה של הסכם ה-SAFE.

הנחיית רשות המיסים חלה רק על השקעות SAFE אשר עומדות בשורה ארוכה ומאתגרת של תנאים ספציפיים ואשר נחתמו או יחתמו בין חברות למשקיעי SAFE עד ליום 31 בדצמבר 2024 או בהתאם להנחיה אחרת שתפורסם על ידי רשות המיסים. להלן עיקרי התנאים האמורים:

- סכום השקעת ה-SAFE עבור משקיע אחד לא יעלה על 40 מיליון ש"ח;
- היכולת להעביר את ה-SAFE לצד ג' כפופה להסכמת החברה, למעט העברה לנעבר מותר בהתאם לקבוע בהסכם ה-SAFE;
- הסכם ה-SAFE לא כולל ריבית, תמלוגים או כל תשואה אחרת, ממועד ההשקעה ועד מועד המרת ה-SAFE למניות החברה;

- גובה ההנחה הטמון במימוש ה-SAFE למניות אינו משתנה כפונקציה לינארית של הזמן;
- למשקיע אין זכות להחזר כספי השקעת ה-SAFE שלא על דרך המרה למניות החברה או קבלת תמורה בסכום שהיה מקבל עבור המניות אם היו ממושות במסגרת מכירה של ככל המניות בחברה, למעט במקרים מסוימים, כגון פירוק החברה, הליך של כינוס נכסים או הוראת בית משפט;
- מימוש ה-SAFE למניות החברה יבוצע בהתאם למגנון שנקבע מראש, בעת גיוס הון, הנפקה בבורסה או אירוע מסוג אקזיט;
- לא הוטלו שיעבודים או עיקולים על נכסי החברה או ערבויות, לרבות של ישויות קשורות, לטובת משקיע ה-SAFE;
- החברה לא תדרוש הוצאות מימון לצרכי מס בגין ה-SAFE, בין אם בדרך של הוצאות מימון, היוון עלויות מימון ובין אם כתוצאה משערוך ההתחייבות או בכל דרך אחרת;
- במסגרת גיוס הון המהווה טריגר למימוש ה-SAFE, הסכום שגויס לחברה מקרב משקיעים שהם משקיעי ה-SAFE (בתור שכאלה), לא יעלה על 75% מסכום ההון שגויס;
- למעט חריגים, מועד מכירת המניות שהוקצו ממימוש ה-SAFE יהא בחלוף לפחות [א] 12 חודשים ממועד החתימה על הסכם ה-SAFE; או [ב] 9 חודשים ממועד המימוש.

יובהר כי הרשימה לעיל אינה מכילה את כלל התנאים שנכללו בהנחיית רשות המיסים. את הנוסח המלא של הנחיית רשות המיסים ניתן למצוא [בקישור זה](#).

כאמור, הנחיית רשות המיסים חלה על השקעות SAFE בעלות מאפיינים ספציפיים, וכאלו הניתנות לחברות בעלות פרופיל מסוים בלבד. משרדנו נתקל תדיר בהשקעות SAFE שאינן עומדות בכלל התנאים האמורים, משכך, קשה לחזות כיצד תנהג רשות המיסים ביחס להשקעות SAFE שכאלה, ושמה עצם פרסום ההנחיה דווקא יעמוד להן לרועץ.

אנשי קשר



ניר מוזס
שותף



ד"ר אסף פרוסק
שותף



דניאל פסרמן
ראש תחום מסים