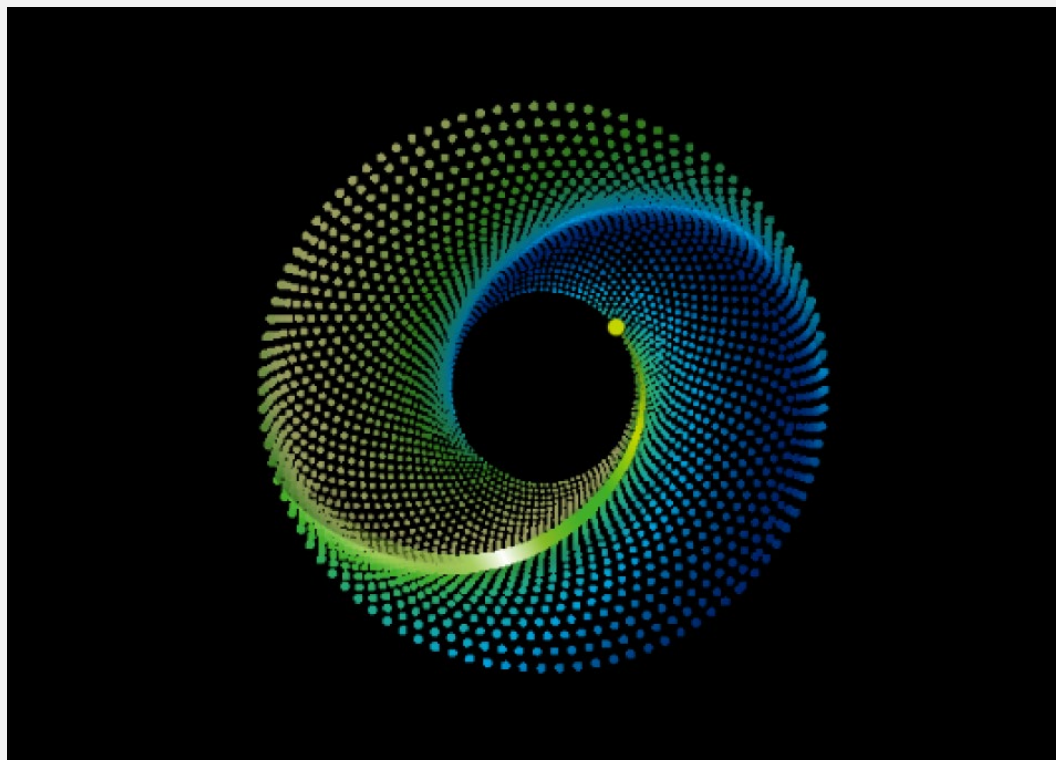




חוזר מסים 6.2025

עדכון ההנחיות בעניין היבטי המס שיחולו בהשקעה
בחברה באמצעות SAFE והארכת תוקפן עד ליום
31.12.2026
(Simple Agreement for Future Equity)

שלום לכולם,

ביום 16.5.2023 [פרסמה רשות המסים הנחיות](#) (להלן: "הנחיות 2023"), לפיהן
בהתקיים תנאים מסוימים, הסכם ה-SAFE יסווג כמכשיר הוני (ולא כעסקת
ריבית) ונקבע כי, תוקפן עד ליום 31.12.2024. בהתאם לפקיעת תוקפן של ההנחיות,
פרסמה רשות המסים ביום 29.1.2025 עדכון המבוסס על הנחיות אלו והאריכה את
תוקפן עד ליום 31.12.2026.

עסקאות SAFE נותנות מענה לגיוס הון מהיר ויעיל לחברות פרטיות, אשר
מתאפיינות בין היתר בהעדר שווי מוסכם, ובכך שנחתם חוזה בין המשקיע לבין
החברה לפיו יוזרם הון לחברה באופן מיידי ע"י משקיע אך הקצאת המניות בגינו
תתבצע מאוחר יותר. בתקופה שבין הזרמת ההון לבין המרתו למניות, הזרמת ההון
אינה נושאת ריבית ובעת ההמרה למניות, המשקיע יקבל הנחה/הטבה לעומת
המשקיעים בגיוס הרחב.

כתוצאה מדחיית הקצאת המניות, עד לגיוס הון משמעותי ורחב יותר, וכן, כתוצאה מהשוני בשווי השוק של החברה בין מועד ההשקעה לבין מועד קבלת המניות בפועל, נוצר הפרש בין מספר המניות שהתקבל בפועל בידי המשקיע בחברה בעסקת SAFE לבין מספר המניות הניתנות לרכישה לפי שווי שוק.

לפיכך, עלתה השאלה, האם ההפרש מהווה הכנסת ריבית בידי משקיע ה-SAFE או שמא העסקה מתחילתה ועד סופה מהווה השקעה במניות החברה. יצוין, כי ככל והתשובה לשאלה זו הינה שההפרש מהווה הכנסת ריבית, על חברה תושבת ישראל בה בוצעה ההשקעה לנכות מס במקור במועד הקצאת המניות.

לפי הרשות, **בהתקיים התנאים הרבים המפורטים בהנחיות שפורסמו, הסכם SAFE יסווג כמכשיר הוני וההפרש לא יהווה הכנסת ריבית בידי החברה, ולכן יראו את ההשקעה בחברה במסגרת עסקת ה-SAFE כמקדמה על חשבון מניות.** לפיכך: (א) לא יחול אירוע מס במועד ההמרה בידי המשקיע ולא תחול על החברה חובת ניכוי מס במקור; (ב) יראו כתמורה עבור מכירת מניות כל תמורה שיקבל המשקיע עבור מימוש המניות.

ביום 29.1.2025 ולאחר דיונים שהתקיימו לקראת תום תוקפן של ההנחיות, פרסמה רשות המסים עדכון להנחיות המבוסס על הנחיות 2023 ומבהיר מספר סוגיות. להלן עיקרי העדכון:

- (1) סכום ההשקעה במכשיר SAFE עודכן מ-40 מיליון ש"ח ל-20 מיליון דולר למשקיע אחד, במישרין או בעקיפין.
- (2) להלן האירועים בהם הסכם ה-SAFE חייב להיות מומר למניות (או לזכויות למניות) החברה: בעת גיוס הון, בעת הנפקה בבורסה, בעת אירוע מסוג "אקזיט" בו מרבית בעלי המניות בחברה מכרו את מניותיהם, במסגרת עסקה למכירת מרבית או כל נכסי החברה ובמועד נקוב מראש בהסכם ה-SAFE.
- (3) הקצאת מניות במועד נקוב מראש תהא לפי שווי מוסכם מראש שהוא סכום נקוב או שווי המניה בסבב גיוס אחרון או הבא, עם הנחה קבועה מראש או ללא הנחה.
- (4) גובה ההנחה למשקיע במועד הקצאת המניות, אינו משתנה כפונקציה של הזמן שחלף בין מועד ההשקעה למועד ההקצאה. יחד עם זאת, במקום בו יקבעו בהסכם ה-SAFE עד 3 מדרגות המציגות 3 שיעורי הנחה, כאשר שיעור ההנחה בכל מדרגה יכול להיות מותנה כפונקציה של הזמן או כתלות בהשגת אבני דרך, הדבר לא יהווה אי עמידה בתנאי סעיף זה. יובהר, כי במקרה של מספר מדרגות הנחה, כאמור לעיל, שיעור ההנחה המקסימלי יינתן לכל היותר לאחר 3 שנים ממועד החתימה על הסכם ה-SAFE.

בדומה להנחיות מיום 16.5.2023 צוין בעדכון, כי ככל שבמועד ההמרה טרם התקיימו התנאים שנקבעו בהן, תיבחן העסקה על פי כלל הנסיבות ובהתאם, תיקבע חבות המס על ידי פקיד השומה. **יודגש** כי אף עסקת SAFE שאינה עומדת בכל התנאים המפורטים בהנחיות, עשויה עדיין להיחשב כמכשיר הוני, בכפוף לבדיקת הנסיבות הפרטניות.

עוד צוין כי, עמדת רשות המסים תחול על כל עסקאות ה-SAFE אשר עומדות במסגרת התנאים שצוינו בהנחיות ונחתמו או יחתמו בין חברות לבין משקיעים בהן בין יום ה-1 לינואר 2025 ועד ליום ה-31 בדצמבר 2026 או עד לפרסום הנחיה אחרת שתפורסם על ידי רשות המסים, לפי המוקדם. כמו כן הובהר, כי ניתן יהיה לעשות שימוש בנוסח מכתב העדכון האמור לצורך הבהרת ההנחיות הקבועות במכתב מיום 16 למאי 2023 בהתייחס לעסקאות SAFE שנחתמו לפני ה-1 לינואר 2025.

לאור האמור לעיל, **אנו ממליצים להתייעץ בקשר לניסוח הסכמי SAFE עתידיים על מנת לוודא כי ההסכם עומד בתנאים שנקבעו בהודעה מטעם רשות המסים, וכן, הסכמי SAFE קיימים אשר טרם נתקיימו בהם התנאים להמרתם, על מנת לבחון האם החברה עומדת בתנאי ההנחיות או שמא יש לבחון ספציפית האם ישנה חשיפה לחבות של ניכוי מס במקור בעת ההמרה.**

לצפייה בהנחיות רשות המסים מיום 29.1.2025 - לחצו כאן

לפרטים נוספים ובחינת השלכות ההנחיות שפורסמו מומלץ ליצור קשר עם:

גלעד שריר, שותף, מיסוי בין לאומי, חטיבת המס,

טל': 054-4736321, דוא"ל: gsharir@deloitte.co.il

עמרי צוקרשטיין, מנג'ר בכיר, מיסוי בין לאומי, חטיבת המס,

טל': 052-3778956, דוא"ל: ozuckerstein@deloitte.co.il

אין להסתמך על תוכן חוזר זה ו/או לעשות בו שימוש כלשהו מבלי לקבל עצה מקצועית מתאימה, שכן אין מטרת החוזר אלא להסב את תשומת לבך לאמור בו.

© כל הזכויות שמורות.

Get in touch



www.deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Deloitte Israel & Co. is a firm in Deloitte Global Network. Deloitte Israel Group a leading professional services firms, providing a wide range of world-class audit, tax, consulting, financial advisory and trust services. The firm serves domestic and international clients, public institutions and promising fast-growth companies whose shares are traded on the Israeli, US, European and foreign capital markets.

© 2025 Deloitte Israel & Co.