

[שם החברה המנפיקה]**הסכם SAFE**

הסכם SAFE (Simple Agreement for Future Equity) זה (להלן: "ההסכם" או "הסכם זה") נחתם בתאריך _____ (להלן: "המועד הקובע") בין _____ בע"מ, ח.פ. _____, (להלן: "החברה") לבין המשקיע החתום מטה (להלן: "המשקיע").

הואיל: והחברה מעוניינת לגייס הון לפעילותה בשלב זה בסכום כולל של כ- _____ מיליון ₪/דולר ארה"ב [מחק חלופה מיותרת] (להלן: "סכום הגיוס הכללי"), ובמסגרת זאת החברה פנתה ותפנה בעתיד למשקיעים פוטנציאליים לפי בחירתה (להלן: "המשקיעים הפוטנציאליים") בהצעה להשתתף בהשקעה בחברה במסגרת הסכמים שתנאיהם והוראותיהם זהים לתנאים ולהוראות של הסכם זה, בשינויים המחויבים מן העניין;

והואיל: החברה רשאית להגדיל ו/או לשנות את סכום הגיוס הכללי, ובהקשר זה מצהירה החברה כי אין עליה חובה לפרסם תשקיף וכי אין מניעה חוקית, חוזית או אחרת לגיוס סכום הגיוס הכללי ולהתקשרותה עם המשקיע בהסכם זה;

והואיל: והמשקיע מעוניין להעמיד לחברה הון בסכום המפורט בעמוד החתימות של הסכם זה (להלן: "סכום ההשקעה"), בתמורה לקבלת מניות ו/או זכויות למניות של החברה, כמפורט בהסכם זה;

והואיל: וסכום ההשקעה יועמד בשני תשלומים שווים, האחד תוך _____ ימים מהמועד הקובע והיתרה תוך _____ ימים מקבלת בקשה בכתב על כך מאת החברה, ובהקשר זה מובהר כי החברה אינה חייבת לבקש את יתרת ההשקעה והמשקיע מוותר על כל טענה בשל כך;

והואיל: הצדדים מצהירים כי ברצונם ובכוונתם לעמוד בהנחיות רשות המיסים בישראל שעניינן 'הנחיות בעניין היבטי המס שיחולו בהשקעה בחברה באמצעות SAFE - (Simple Agreement for Future Equity)', כפי שפורסמו ביום 29 בינואר 2025, שהעתקן מצורף להסכם זה כנספח "א" (להלן: "הנחיות רשות המיסים"), ולפיכך הסכם זה יפורש ויישם בכל עת בדרך המקיימת את הנחיות רשות המיסים;

והואיל: והצדדים מבקשים להעלות על הכתב את ההסכמות וההסדרים אליהם הגיעו בקשר לאמור לעיל.

לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים להסכם זה, כדלקמן:**1. אירועי SAFE****1.1. גיוס כשיר (Qualified Financing)**

בכל מועד בו תשלים החברה גיוס של סך מצטבר של לפחות _____ מיליון ₪/דולר ארה"ב [מחק חלופה מיותרת] בדרך של הקצאת מניות ו/או זכויות למניות, בין בגיוס אחד ובין בסדרת גיוסים, לא כולל (1) סכומים שגויסו או שיגויסו במסגרת הסכמי מימון או אשראי שאין בהם זכויות המרה למניות, (2) סכומים שגויסו או שיגויסו מהמשקיעים הפוטנציאליים, מהמשקיע לפי הסכם זה ו/או ממשקיעים אחרים במתכונת של הסכמי SAFE (להלן: "גיוסי SAFE"), ו-(3) סכומי הון שגויסו או שיגויסו בגין מניות ו/או זכויות למניות ממייסדי החברה (להלן, לפי העניין: "הגיוס הכשיר" ו-"מועד ההקצאה"), וכל זאת כאשר לפחות 25% מסכום הגיוס הכשיר יגויס שלא מקרב משקיעי SAFE בתור שכאלה, אזי תקצה החברה למשקיע כמות של מניות ו/או זכויות למניות של החברה (לפי העניין) מאותו סוג שהוקצו למשקיעים במסגרת הגיוס הכשיר, בכמות המתקבלת מחלוקת סכום ההשקעה של המשקיע בסכום השווה ל- _____% (להלן: "השיעור המופחת") מהסכום ששולם ע"י המשקיעים בגיוס הכשיר עבור כל מניה ו/או זכות למניה (לפי העניין) (להלן: "שווי המניה המוסכם"), אך לא יותר משווי המניה ו/או לזכות למניה (לפי העניין) הנגזר משווי חברה במועד החישוב של _____ מיליון ₪/דולר ארה"ב [מחק חלופה מיותרת], בדילול מלא כהגדרתו מטה¹ (להלן: "שווי התקרה"). שולם סכום ההשקעה ע"י המשקיע לחברה במטבע חוץ, יתורגם סכום זה לש"ח על בסיס השער היציג הרלבנטי שפורסם על ידי בנק ישראל במועד קבלת סכום ההשקעה על ידי החברה. המשקיע יחתום על כל המסמכים הנדרשים בקשר לאמור בסעיף 1.1 זה ומימושו.

1.2. הקדמת מועד ההקצאה; התאמת שווי המניה המוסכם

1.2.1. התרחש אחד מהאירועים הבאים לפני הגעת "מועד ההקצאה" (כתיאורו בסעיף 1.1 לעיל), יוקדם מועד ההקצאה האמור למועד התרחשותו של האירוע האמור, ואלה האירועים:-

1.2.1.1. "אירוע אקזיט" (כהגדרת מונח זה מטה);

1.2.1.2. אירוע של גיוס הון חדש לחברה שאינו במתכונת SAFE (להלן: "הגיוס החדש") אשר (1) גורם לדילול של בעלי המניות ו/או בעלי הזכויות למניות (לפי העניין) בשיעור העולה על 40%, וזאת בדילול מלא (כהגדרתו מטה) ו/לפני הכסף (דהיינו, ערב הגיוס החדש), או (2) הינו בסכום שהינו פי 10 או יותר מהסכום הכולל של גיוסי ה-SAFE הפתוחים (שטרם הומרו) כפי שהיה ערב הגיוס החדש.

1.2.2. התרחש אירוע מהאירועים המנויים בסעיף 1.2.1 לעיל, יותאם "שווי המניה המוסכם" (כהגדרתו בסעיף 1.1 לעיל) לאירוע הרלבנטי, כדלקמן:-

¹ לשם הבהרה – "שווי התקרה" למניה/זכות למניה (לפי העניין) יגזר מהסכום הכספי הכולל שגויס ע"י החברה עד מועד החישוב הרלבנטי עבור כל המניות/הזכויות למניות (לפי העניין) שהונפקו ע"י החברה עד מועד החישוב האמור, להוציא כל גיוסי ה-SAFE שטרם מומשו (הומרו) עד מועד החישוב האמור, וחלוקתו בכמות (מספר) המניות/הזכויות למניות (לפי העניין) שהונפקו כאמור.

1.2.2.1. באירוע אקזיט – לפי מחיר המניה ו/או הזכות למניה (לפי העניין) באירוע האקזיט, כפוף ל"שיעור המופחת" ול"שווי התקרה" לפי סעיף 1.1 לעיל.

1.2.2.2. באירוע גיוס חדש – לפי מחיר המניה ו/או הזכות למניה (לפי העניין) באירוע הגיוס החדש, כפוף ל"שיעור המופחת" ול"שווי התקרה" לפי סעיף 1.1 לעיל.

1.3. פירוק החברה

במקרה של פירוק החברה (כהגדרת מונח זה מטה) לפני סיומו (השלמת מימושו) של הסכם זה, אזי החברה תשלם למשקיע (כפוף לסדר החלוקה המפורט בסעיף 1.4 מטה) מתוך נכסי החלוקה (כהגדרת מונח זה מטה) את סכום ההשקעה או חלק ממנו, בהתאם ליכולת הכספית של החברה, על פי חלקו של המשקיע מתוך סך-כל גיוסי ה-SAFE בחברה שטרם מומשו (הומרו).

1.4. סדר החלוקה

במקרה של פירוק החברה, זכאות המשקיע לקבלת חלקו מתוך נכסי החלוקה לפי סעיף 1.3 לעיל, תהא :-

1.4.1. נחותה לתשלום חובות ותביעות נושים מכל סוג, לרבות תביעות חוזיות לתשלומים חוזיים ופירעון אגרות חוב (ככל שאגרות החוב אינן מומרות למניות);

1.4.2. ביחד ובקדימות שווה לתשלומים של החברה בגין גיוסי SAFE ו/או מניות בכורה של החברה, ואם נכסי החלוקה אינם מספיקים כדי לאפשר תשלומים אלה במלואם, יחולקו נכסי החלוקה באופן יחסי בין המשקיע ומשקיעי SAFE אחרים ו/או מחזיקי מניות בכורה;

1.4.3. עדיפה על תשלומים של החברה בגין מניות רגילות של החברה.

1.5. סיום ההסכם

הסכם זה יסתיים במועד השלמת מימושו, דהיינו, סיום המרת סכום ההשקעה למניות ו/או זכויות למניות של החברה, או החזר סכום ההשקעה, הכל לפי הוראות הסכם זה.

1.6. הגדרות

למונחים הבאים תהא בהסכם זה המשמעות המוגדרת לצידם -

1.6.1. "בדילול מלא" משמעו כל המניות ו/או הזכויות למניות (אופציות, ני"ע המירים למניות וכדומה) שהונפקו ע"י החברה עד מועד החישוב הרלבנטי, להוציא גיוסי SAFE שטרם מומשו (הומרו) עד מועד החישוב האמור.

1.6.2. "שינוי שליטה" משמעו כל אחד מהאירועים הבאים: (1) כל איחוד, מיזוג, שינוי או ארגון מחדש של מבנה ההון של החברה, או אירוע דומה בין החברה לבין ישות אחרת (אחת או יותר), מכירה של ניירות הערך של החברה או כל עסקה אחרת (אחת או יותר), אם החברה צד לה ואם לאו, אשר בעקבותיה בעלי המניות של החברה המחזיקים את רוב אמצעי השליטה (ההצבעה) בחברה, מיד לפני העסקה, חדלו להיות את הרוב האמור בישות השורדת; (2) מכירה של כל או רוב נכסי החברה; (3) מכירה של כל או רוב מניות החברה; או (4) כל עסקה, או סדרה של עסקאות, שאינה או שאינן במסגרת גיוס הון חדש לחברה, ואשר במסגרתה או במסגרתן עוברות רוב המניות המצביעות של החברה לידי צד שלישי; ובלבד שבמקרים המתוארים בסעיפי משנה (1), (3) ו-(4) לעיל, מרבית בעלי המניות של החברה מכרו/העבירו את מניותיהם בחברה (לפי מבחן מספר בעלי מניות המוכרים ולא כמות המניות/הזכויות הנמכרות, ומבלי להביא בחשבון בעלי אופציות ומכירה/העברה של אופציות או של מניות שמקורן במימוש אופציות של עובדים או יועצים של החברה).

1.6.3. "אירוע אקזיט" משמעו כל אחד מהאירועים הבאים: (1) הנפקה ראשונה של החברה לציבור (IPO); (2) שינוי שליטה (כהגדרתו לעיל).

1.6.4. "פירוק החברה" משמעו כל אחד מהאירועים הבאים: (1) פירוק מרצון; (2) פירוק שאינו מרצון; (3) מינוי כונס נכסים או מנהל מיוחד אשר מונה על ידי כונס הנכסים, בית המשפט או ההוצאה לפועל; או (4) המחאה כללית לטובת נושים; וכל אלה, אלא אם בוטלו תוך 90 יום ממועד האירוע.

1.6.5. "נכסי החלוקה" משמעם כל כסף ונכסים אחרים מכל מין וסוג שבבעלות החברה בעת פירוק החברה, אשר מותר ואפשר לחלקם לבעלי המניות של החברה.

2. איסור המחאה; חסימת מניות

2.1. המשקיע לא רשאי להעביר הסכם זה, כולו או מקצתו, או להמחות את זכויותיו או חיוביו לפיו, כולם או מקצתם, לצד שלישי כלשהו ללא קבלת אישורה של החברה מראש ובכתב.

2.2. המניות ו/או הזכויות למניות שתונפקנה למשקיע לפי הוראות הסכם זה, כולן או מקצתן, תהינה מותרות במכירה רק בחלוף לפחות: (1) שנים-עשר (12) חודשים ממועד החתימה של הסכם זה, או (2) תשעה (9) חודשים ממועד ההמרה (המימוש) של סכום ההשקעה למניות ו/או זכויות למניות (להלן: "מועד מכירת המניות").

2.3. על אף האמור בסעיף 2.2 לעיל, מועד מכירת המניות מותר שיהא בחלוף תקופה קצרה יותר, ככל שמכירת המניות/הזכויות נעשית כחלק מאחד האירועים הבאים:

2.3.1. עסקת מכירה של מניות/זכויות למניות, כפוף להתקיימות כל התנאים הבאים:

2.3.1.1. מכירת המניות/הזכויות מתבצעת על ידי מרבית בעלי המניות בחברה (לפי מבחן מספר בעלי המניות המוכרים ולא כמות המניות/הזכויות הנמכרות, ומבלי להביא בחשבון בעלי אופציות ומכירה של

אופציות או של מניות שמקורן במימוש אופציות של עובדים או יועצים של החברה); וכן

2.3.1.2. תשלום התמורה בעסקה מתבצע על ידי רוכש שאינו החברה עצמה, או שהינו צד שלישי שאינו קשור לחברה, או הינו בעל מניות בחברה שאינו מחזיק יותר מ-25% מהון המניות המונפק של החברה.

2.3.2. פירוק החברה (כהגדרת מונח זה לעיל).

3. הצהרות והתחייבויות החברה

החברה מצהירה, מאשרת ומתחייבת בזאת כלפי המשקיע, כי:

- 3.1.** החברה הינה חברה פרטית, תושבת ישראל.
- 3.2.** החברה פועלת בתחום התעשייה עתירת הידע (היי-טק).
- 3.3.** מרבית הוצאות החברה משנת הקמתה ועד למועד החתימה על הסכם זה מסווגות כהוצאות בגין פעילות מחקר ופיתוח או ייצור או שיווק של מוצרים אשר פותחו/יפותחו על ידיה במסגרת פעילות מחקר ופיתוח כאמור.
- 3.4.** במועד החתימה על הסכם זה נמשכת בחברה פעילות מחקר ופיתוח.
- 3.5.** מקורו של עיקר שווייה של הנכסים בהם מחזיקה החברה, במישרין או בעקיפין, אינו בזכויות המפורטות בסעיף 97(ב3)(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א - 1961.
- 3.6.** החברה לא ביצעה גיוס הון לפי שווייה מניה ידוע בפרק זמן של שלושה (3) חודשים לפני מועד החתימה של הסכם זה.
- 3.7.** אין בכוונת החברה כיום לדרוש לצורך מס הוצאות מימון או כל הוצאה אחרת הקשורה במישרין או בעקיפין בגין הסכם זה, בין אם בדרך של הוצאות מימון, היוון עלויות מימון ובין אם כתוצאה משערוך ההתחייבות או בכל דרך אחרת.
- 3.8.** החברה נקטה ותנקוט את כל ההליכים הדרושים, וקיבלה ותקבל את כל ההחלטות הדרושות, כדי לאשר הסכם זה ולהקצות את המניות/הזכויות על פי דין על שם המשקיע כשהן נקיות מתביעות, שעבודים או כל זכויות צד שלישי כלשהן.
- 3.9.** החברה אינה צד להליכים משפטיים כלשהם, בין כתובעת ובין כנתבעת, ולא מתנהלים כל תביעה ו/או הליך משפטי נגד החברה ו/או מנהלי החברה בקשר עם פעילותם בחברה.
- 3.10.** חתימת החברה על הסכם זה וביצוע האמור בו לא עומדים בניגוד או בסתירה: (1) לתקנון החברה ו-(2) להסכם, לחוזה, להתחייבות או להגבלה כלשהם שהחברה צד להם.

4. הצהרות והתחייבויות המשקיע

המשקיע מצהיר, מאשר ומתחייב בזאת כלפי החברה, כי:

- 4.1.** יש לו את היכולת הכספית לשלם את סכום ההשקעה ולעמוד בהתחייבויותיו על פי הסכם זה.
- 4.2.** המשקיע ישלם את סכום ההשקעה לא יאחר מהמועדים הקבועים בהסכם זה.
- 4.3.** המשקיע הוא משקיע מיומן ובעל ניסיון בהשקעות וכן הוא יודע כי בהעמדת סכום ההשקעה קיים סיכון לאובדן מלא של ההשקעה.
- 4.4.** ידוע למשקיע כי מדובר בהשקעה בחברה בתחילת דרכה, שמתכננת פיתוח מוצרים, כי אין כל בטחון או ערובה שהפיתוח יבשיל כדי מוצר, שהחברה תצליח לגייס בעתיד מספיק מימון כדי להשלים את הפיתוח ולשווק את המוצרים, ושההשקעה נשוא הסכם זה תניב לו רווחים כלשהם וכן כי, כפוף לקיום התחייבויותיה של החברה לפי הסכם זה, לא תהיינה לו כל טענה או תביעה כלפי החברה.
- 4.5.** המשקיע מצהיר כי ידוע לו שהקצאת המניות/הזכויות או החזר סכום ההשקעה, הכל על פי הסכם זה, הם התמורה המלאה והבלעדית עבור מילוי כל התחייבויותיו על פי הסכם זה, וכי הוא לא יהיה זכאי לדרוש מהחברה, ממנהליה או מבעלי מניותיה כל תמורה נוספת או אחרת אשר אינה מפורטת בהסכם זה.
- 4.6.** ניתנה לו הזדמנות לקבל כל מידע שביקש לקבל על החברה ולבצע את כל הבדיקות שביקש לבדוק כדי לשקול את השקעתו בחברה על-פי הסכם זה, וכי הוא שקל את השקעתו לאור דברים אלה והחליט להתקשר בהסכם זה.
- 4.7.** המשקיע מבצע את ההשקעה עבור עצמו, אין לו כוונה כיום למכור השקעה זו וידוע לו כי ההשקעה הינה בחברה פרטית שחלות הגבלות מסוימות על מכירת ניירות ערך שלה בהתאם לתקנון שלה ולהסכם זה.

5. סודיות

המשקיע מתחייב בזאת לשמור סודיות מלאה ולא לעשות, במישרין או בעקיפין, כל שימוש בכל דרך שהיא, ולא להעביר לכל גורם, בכל דרך שהיא, כל מידע, קניין רוחני או סוד מקצועי או מסחרי בקשר לחברה ועסקיה, וכל מידע הקשור לספקיה, לקוחותיה, שיטות השיווק והמסחר שלה או בקשר למצבה הכלכלי.

6. חוק קובע; מקום שיפוט

- 6.1.** הסכם זה יהא כפוף לחוקי מדינת ישראל ולדיניה, ויפורש ויישם על פיהם.

6.2. כל מחלוקת או סכסוך בקשר עם הסכם זה, פרשנותו ואכיפתו יהיו בסמכותם הבלעדית של בתי המשפט המוסמכים בעיר תל אביב-יפו.

7. הודעות

7.1. מעני הצדדים לצרכי הסכם זה הינם כמפורט מטה, או כל מען אחר עליו יודיעו הצדדים איש למשנהו :-

שם	החברה	המשקיע
ת.ז.ח.פ.		
טל. נייד		
מען עסקי		
דוא"ל		
הערות		

7.2. כל הודעה על פי הסכם זה תהא בכתב ותישלח בדואר רשום, בדואר אלקטרוני, בהודעת ווטסאפ ו/או במסירה ביד.

7.3. כל הודעה שנשלחה כאמור, תחשב כהודעה שהגיעה לנמענה, כדלקמן :-

7.3.1. משלוח בדואר רשום – תוך שלושה (3) ימי עסקים מעת שליחתה.

7.3.2. משלוח בדואר אלקטרוני – תוך יום עסקים אחד (1) מעת שליחתה.

7.3.3. משלוח בהודעת ווטסאפ – תוך יום עסקים אחד (1) מעת שליחתה.

7.3.4. מסירת הודעה ביד – תוך יום עסקים אחד (1) מעת מסירתה.

8. מיסים

כל צד ישא במיסים החלים עליו הנובעים מהסכם זה. כמו כן, החברה תהא רשאית לנכות מס במקור על פי כל דין (לרבות הנחיות רשות המיסים) בקשר עם הסכם זה והפעולות הנובעות ממנו, ובכלל זאת המרת הסכם זה למניות ו/או לזכויות למניות של החברה, הקצאת מניות ו/או זכויות למניות של החברה, או השבת סכום ההשקעה (או חלק ממנו) למשקיע. לצורך כך, ועל אף כל האמור אחרת בהסכם זה, החברה רשאית לא להמיר הסכם זה למניות ו/או לזכויות למניות של החברה, לא להקצות מניות ו/או זכויות למניות של החברה, או לא להשיב למשקיע את הסכום ההשקעה (או חלק ממנו), לפי העניין, וכל זאת עד אשר ימציא המשקיע לחברה אישור תקף בכתב מאת רשות המיסים המאשר כי מלוא המס שולם על ידי המשקיע, או הקובע פטור מלא מניכוי מס במקור, בקשר עם המרת הסכם זה למניות ו/או לזכויות למניות של החברה, הקצאת מניות ו/או זכויות למניות של החברה, או השבת סכום ההשקעה (או חלק ממנו) למשקיע, לפי העניין.

9. שונות

9.1. כותרות הסעיפים בהסכם זה הוכנסו לשם נוחות בלבד, ולא יעשה בהן שימוש לצורך פרשנותו או אכיפתו של ההסכם, כולו או מקצתו.

9.2. המבוא להסכם זה ונספחיו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו ומהווים תניות מתניותיו.

9.3. איחור של צד כלשהו בשימוש בזכויותיו על פי הסכם זה או על פי כל דין, או הפעלתו באופן שונה מהאמור בהסכם זה או בדין הרלבנטי, לא יהווה, כשלעצמו, וויתור על זכויותיו ושימוש בהן כלשונן, והוא יהא רשאי לממש את זכויותיו, כולן או מקצתן, הן על פי הסכם זה והן על פי כל דין בכל עת שימצא לנכון.

9.4. לא יהא תוקף לשינויים או לתיקונים של הסכם זה אלא אם נעשו במסמך בכתב חתום על ידי כל הצדדים או מיופי כוחם החוקיים.

9.5. הסכם זה, לאחר חתימתו, ממצה את כל ההסכמות שבין הצדדים בנוגע לנושאים הנדונים בו, ואלא אם נאמר אחרת בהסכם זה, הוא מבטל כל הסכם או הבנה קודמים בין הצדדים או מי מטעמם, בין בעל פה ובין בכתב, בנוגע לנושאים האמורים.

[חתימות הצדדים בעמוד הבא]

ולראיה באו הצדדים על החתום:

יום: _____ חודש _____ שנת _____

המשקיע

החברה

שם: _____

שם: _____

חתימה: _____

חתימה: _____

סכום ההשקעה: _____ ₪

שם החותם: _____



מנהל אגף בכיר חטיבה מקצועית

כ"ט בטבת, תשפ"ה
29 ינואר, 2025

לכבוד:

האיגוד הישראלי לתעשיות מתקדמות (IATI)
גב' קארין מאייר-רובינשטיין, מנכ"לית ונשיאה
מדינת היהודים 89, הרצליה

הנדון: הנחיות בעניין היבטי המס שיחולו בהשקעה בחברה באמצעות SAFE -

(Simple Agreement for Future Equity)

בהמשך לפנייתכם מיום 3 במאי 2022, ולהנחייתנו הקודמת מיום 16 במאי 2023, הריני להבהיר את עמדת רשות המסים לגבי אופן המיסוי שיחול בהשקעה בחברה באמצעות SAFE (Simple Agreement for Future Equity), כדלקמן:

1. רקע

בפנייתכם, נתבקשה רשות המסים לבחון את היבטי המיסוי הנובעים בשל הקצאת מניות בחברה פרטית תושבת ישראל (להלן: "החברה") למשקיע (להלן: "המשקיע") ומימושן על ידו, אשר התקבלו בידי במסגרת חוזה רכישה, שכולל השקעה כספית במועד מסוים (להלן: "מועד ההשקעה") בתמורה להקצאת מניות בלבד במועד מאוחר יותר (להלן: "מועד ההקצאה"), כאשר שווי המניות שתתקבלנה בעת ההקצאה יהא גבוה יותר מסכום השקעתו הכספית (להלן: "עסקת SAFE" או "חוזה SAFE").

עסקאות SAFE נותנות מענה לגיוס הון מהיר ויעיל לחברות פרטיות, אשר מתאפיינות, בין היתר, בהיעדר שווי מוסכם. במועד החתימה על חוזה SAFE, בין המשקיע לבין החברה, מוזרם באופן מידי הון לחברה על ידי המשקיע (להלן: "מועד ההשקעה"), אך הקצאת המניות בגינו מתבצעת במועד מאוחר יותר. זאת, על מנת לדחות את ההתמודדות עם שאלת השווי של מניות החברה, עד לגיוס הון משמעותי ורחב יותר, במסגרתו יוסכם שווי עם המשקיעים. מחיר הגיוס יהווה אומדן שווי מהימן לצורך קביעת מספר המניות שיוקצו בפועל למשקיע באמצעות עסקת SAFE. בתקופה שבין הזרמת ההון לבין הקצאת המניות, סכום ההון שיוזרם לחברה אינו נושא ריבית ואין בגינו תשלום כלשהו מהחברה למשקיע, אולם בעת הקצאת המניות, המשקיע יקבל הנחה במחיר למניה לעומת המשקיעים בגיוס הרחב.

לאור ההפרש, בין מספר המניות שיתקבל בפועל בידי משקיע בחברה בעסקת SAFE לבין מספר המניות הניתנות לרכישה לפי שווי (להלן: "ההפרש"/"ההטבה"), שנגזר משווי השוק של החברה בין מועד ההשקעה לבין מועד הקצאת המניות, עולה השאלה האם ההפרש כולל בתוכו גם הכנסת ריבית בידי משקיע ה - SAFE או שמא העסקה תסווג כעסקה במישור ההון בלבד.



מנהל אגף בכיר חטיבה מקצועית

2. מסגרת ההשקעה בעסקת SAFE כפי שהוצגה בפנייתכם

2.1. פרופיל החברות, נשואות עמדה זו של רשות המסים, אשר עושות שימוש בעסקאות SAFE הינו כדלקמן:

- 2.1.1. חברה פרטית תושבת ישראל (להלן: "החברה").
- 2.1.2. החברה פועלת בתחום התעשייה עתירת הידע (היי-טק).
- 2.1.3. מרבית הוצאות החברה משנת הקמתה ועד למועד החתימה על חוזה ה-SAFE או בשלוש השנים אשר קדמו למועד החתימה על חוזה ה-SAFE (כקצר ביניהן) לגביהן יש לה דו"ח כספי מבוקר, מסווגות כהוצאות בגין פעילות מחקר ופיתוח או ייצור או שיווק של מוצרים אשר פותחו על ידה במסגרת פעילות המחקר ופיתוח כאמור.
- 2.1.4. במועד החתימה על חוזה ה-SAFE נמשכה בחברה פעילות מחקר ופיתוח.
- 2.1.5. מקורו של עיקר שווים של הנכסים בהם מחזיקה החברה, במישרין או בעקיפין, אינו בזכויות המפורטות בסעיף 97(ב3)(2) לפקודה.
- 2.1.6. החברה לא ביצעה גיוס הון לפי שווי מניה ידוע בפרק זמן של שלושה חודשים לפני מועד הסגירה של חוזה ה-SAFE.

2.2. תנאי חוזה ה-SAFE נשוא נייר עמדה זה בין המשקיע לחברה הינם כדלקמן:

- 2.2.1. סכום ההשקעה במסגרת הסכם ה-SAFE עבור משקיע אחד, במישרין ו/או בעקיפין, אינו עולה על 20 מיליון דולר ארה"ב.
- 2.2.2. חוזה ה-SAFE מותנה באישור החברה את זכותו של המשקיע להעביר את זכותו הנובעת מההסכם לצד ג' עד לאירוע ההקצאה, למעט העברה לנעבר מותר שנקבע בהסכם ה-SAFE.

- 2.2.3. החוזה בין הצדדים לא נקרא הסכם הלוואה/חוב.
- 2.2.4. ההשקעה במסגרת חוזה ה-SAFE מיועדת להקצאת מניות (לרבות "זכויות למניות") בלבד. הקצאת מניות החברה במסגרת חוזה ה-SAFE, תהא אך ורק בהתאם למנגנון שנקבע בו מראש, וחייבת להתרחש לפי המוקדם מבין המועדים הבאים (להלן: "מועד הקצאת המניות"):

- 2.2.4.1. בעת גיוס הון, המוגדר בהסכם ה-SAFE כ"גיוס כשיר" (qualified financing) או מונח דומה) המחייב¹ הקצאה²,
- 2.2.4.2. בעת הנפקה בבורסה,
- 2.2.4.3. בעת אירוע מסוג "אקזיט" בו מרבית בעלי המניות בחברה³ מכרו מניותיהם,
- 2.2.4.4. במסגרת עסקה למכירת מרבית או כל נכסי החברה,

¹ מובהר כי לצורך עמידה בתנאי 2.2.4 לעיל, גיוס הון העולה על 40% מהון מניות החברה בדילול מלא (לפני הגיוס ולפני הקצאת מניות) או מעבר ל-10 פעמים מהסכום המצטבר של הסכמי ה-SAFE הפתוחים של החברה, מחייב הקצאה.

² מובהר כי ההסדר אינו מונע להמיר במסגרת גיוס הון שאינו מחייב המרה.

³ מרבית בעלי המניות יחושבו לפי מבחן מספר בעלי המניות ולא מספר המניות, וללא התחשבות בבעלי אופציות ובמכירת אופציות או מניות שמקורן במימוש אופציות של עובדים או יועצים של החברה.



מנהל אגף בכיר חטיבה מקצועית

- 2.2.4.5. במועד נקוב מראש בהסכם ה-SAFE. 2.2.5. למשקיע אין זכות להחזר כספי ההשקעה שלו על ידי החברה, שלא על דרך הקצאת מניות החברה, ולא נקבע מראש מועד מוסכם להחזר כספי כאמור, למעט באירוע שהוא אחד מאלה:
- 2.2.5.1. מכירת מניות על ידי מרבית בעלי המניות בחברה⁴ כאשר תשלום התמורה בעסקה נעשה על ידי רוכש המניות (צד ג' שאינו קשור לחברה או בעל מניות שאינו מחזיק ביותר מ-25% ממניות החברה) ולא על ידי החברה.
- 2.2.5.2. פירוק מרצון/פירוק שאינו מרצון/מינוי כונס נכסים או מנהל מיוחד אשר מונה על ידי כונס הנכסים, בית המשפט או ההוצל"פ/המחאה כללית לנושים. באירוע כאמור, מכשיר ה-SAFE נחות בסדר הנשייה יחסית לבעלי חוב בחברה למעט בעת פירוק בו זכויות משקיעי ה-SAFE הן כמו של בעלי מניות בכורה, דהיינו נחותות לכל חוב ועדיפות על בעלי מניות רגילות.
- 2.2.6. הסכם ה-SAFE קובע כי במידה ויוחזרו למשקיע כספי השקעתו על ידי החברה כאמור בסעיף 2.2.5 לעיל, שלא בעקבות הקצאה למניות, הרי שזכאותו הינה לקרן ההשקעה בלבד ולא מעבר לכך. בהסכם ה-SAFE אין התחייבות של החברה כלפי המשקיע לקבלת תגמול בכסף או בשווה כסף בדרך של ריבית נקובה, תמלוגים או כל מכשיר בעל אופי תגמול שאינו של בעל מניות, בפרק הזמן שבין מועד ההשקעה למועד ההקצאה.
- 2.2.7. גובה ההנחה למשקיע במועד הקצאת המניות, כהגדרתו להלן, 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.
- 2.2.8. במקרה בו מועד הקצאת המניות, נקבע במועד נקוב מראש בהסכם ה-SAFE, נדרש כי ההמרה תהיה לפי שווי מוסכם מראש (שהוא סכום נקוב, או שווי המניה בסבב הגיוס האחרון או הבא ללא הנחה או עם הנחה קבועה מראש).
- 2.2.9. לא הוטלו שעבודים/עיקולים על נכסי החברה או ערבויות, לרבות של חברות בנות או תאגידים קשורים, לטובת המשקיע.
- 2.2.10. החברה לא תדרוש לצורך מס הוצאות מימון או הוצאה כלשהי הקשורה במישרין או בעקיפין בגין ה-SAFE, בין אם בדרך של הוצאות מימון, היוון עלויות מימון ובין אם כתוצאה משערוך ההתחייבות או בכל דרך אחרת.

⁴ ראה ה"ש 3 לעיל.



מנהל אגף בכיר חטיבה מקצועית

2.3. תנאים נוספים המתייחסים לאירועי הקצאת המניות ומימוש המניות ע"י המשקיע במסגרת עסקאות SAFE נשוא נייר עמדה זה:

2.3.1. במקרה שבו הקצאת המניות מתבצעת **במסגרת גיוס הון** לחברה, כאמור בסעיף 2.2.4, נדרש כי לפחות 25% מסכום ההון שגויס אינו מקרב משקיעי SAFE בתור שכאלה⁵.

2.3.2. נדרש כי מכירת המניות, שהוקצו במסגרת עסקת SAFE כאמור בסעיף 2.2.4, (להלן: **"מימוש המניות"**), תהיה בחלוף של לפחות:

(א) 12 חודשים ממועד החתימה על הסכם ה-SAFE, או

(ב) 9 חודשים ממועד אירוע הקצאת המניות (להלן: **"מועד מימוש המניות"**).

2.3.3. על אף האמור בסעיף 2.3.2 לעיל, מועד מימוש המניות יכול ויהא בחלוף תקופה קצרה יותר, ככל שמועד מימוש המניות הוא כחלק מעסקה או פעולה המתוארת בסעיפים 2.2.5.1 או 2.2.5.2 לעיל⁶.

2.3.4. במסגרת מימוש המניות, המחיר אותו מקבל משקיע ה-SAFE זהה למחיר שמקבלים בעלי מניות מאותו סוג (בנטרול ההטבה הנקובה מראש במסגרת חוזה ה-SAFE).

3. עמדת רשות המסים לגבי סיווג לצרכי מס של השקעה ב-SAFE כמפורט לעיל

3.1. בהתקיים התנאים המפורטים בסעיף 2 לעיל, יראו את ההשקעה בחברה במסגרת עסקת ה-SAFE **כמקדמה על חשבון מניות** ועל כן יחולו ההוראות הבאות:

(א) לא יחול אירוע מס במועד הקצאת המניות בידי המשקיע ולא תחול על החברה חובת ניכוי מס במקור (זאת אף אם בעת ההקצאה טרם התקיימו התנאים בסעיף 2.3.2 עד 2.3.4);

(ב) יראו כ"תמורה עבור מכירת מניות" כל תמורה שיקבל המשקיע עבור מימוש המניות, אם התנאים האמורים בסעיף 2.3.2 עד 2.3.4 התקיימו עד למועד מכירת המניות שהתקבלו בגין המרת ה-SAFE.

3.2. ככל שבמועד אירוע ההקצאה לא יתקיימו כל העובדות והתנאים המפורטים בסעיף 2 לעיל (למעט אם בעת ההקצאה טרם התקיימו התנאים בסעיף 2.3.2 עד 2.3.4), תבחן העסקה על פי כלל הנסיבות. בהתאם ייקבע, אם יש לראות בסיווג העסקה כמקדמה על חשבון מניות, או כפירעון חוב, אשר גלומה בו הכנסה מריבית למשקיע, או כעסקה מסוג אחר. בהתאם לסיווג העסקה כאמור, תקבע חבות המס על ידי פקיד השומה.

⁵ מובהר כי השקעת משקיעי ה-SAFE "בתור שכאלה" היא השקעה המבוצעת מכוח הוראות ההמרה ע"פ הסכמי ה-SAFE הקיימים, בשונה מהשקעה של משקיעי ה-SAFE כהשקעה נוספת. אם משקיעי ה-SAFE השקיעו הן "בתור שכאלה" והן שלא מכוח ההמרה ע"פ הסכמי ה-SAFE, השקעתם תפוצל לשניים והחלק ממנה שאינו נובע מההמרה של הסכמי ה-SAFE, יחשב כהון שגויס לא מקרב משקיעי ה-SAFE, והכל בתנאי שאף משקיעי ה-SAFE אינו מחזיק במעל מחצית מהון המניות בחברה בדילול מלא או שלא בדילול מלא, לפני גיוס ההון הנוסף או לאחריו.

⁶ כך לדוגמא, אם בוצעה הנפקת מניות עקב אירוע של גיוס הון ולאחר פרק זמן קצר מהתקופות המצוינות בסעיף 2.3.2 פורקה החברה או שנמכרו מרבית מניותיה של החברה בתנאים הקבועים לעיל והמניות מומשו במסגרת אותם אירועים, מימוש המניות כאמור לא יהווה הפרה של הוראות 2.3.2.



מנהל אגף בכיר חטיבה מקצועית

- 3.3. אין בסיווג ה-SAFE כמקדמה על חשבון מניות כדי להגביל את סמכותו של פקיד השומה לבחון את סיווג ההכנסה מממוש המניות בידי המשקיע בשל נסיבותיו הספציפיות של המשקיע כגון היותו דירקטור או עובד בחברה, סיווג העסקה כעסקת אקראי בשל אופי מסחרי וכדומה.
- 3.4. יובהר במפורש כי אין באי התקיימות התנאים האמורים לעיל כדי לקבוע את הסיווג לצרכי מס של הסכמי SAFE אחרים.
- 3.5. עמדת הרשות המובאת בהתייחסותי זו, תחול על כל עסקאות ה-SAFE אשר עומדות במסגרת התנאים שצוינו לעיל 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 מובהר, כי ניתן יהיה לעשות שימוש בנוסח מכתב זה לצורך הבהרת הנחיות הקבועות במכתב מיום 16 למאי 2023 בהתייחס לעסקאות SAFE שנחתמו לפני ה-1 לינואר 2025.

בברכה,

אמיר דוידוב, רו"ח

העתקים :

- מר שי אהרונוביץ – מנהל רשות המסים בישראל
מר חן שרייבר - נשיא לשכת רואי חשבון
מר ירון גינדי – נשיא לשכת יועצי המס
מר עמית בכר – נשיא לשכת עורכי הדין
מר צביקה בראל – מנהל אגף אי' מיסוי תאגידים רב לאומיים ומיסוי בין לאומי, חטיבה מקצועית
מר אבישי דינר – מנהל מחלקת מיסוי בין לאומי, חטיבה מקצועית
מר תומר גמזו – מנהל מחלקת שוק ההון, חטיבה מקצועית
מר כארים כנעאן – ראש מטה מנהל רשות המסים
מר יהונתן אזרזר – יועץ מקצועי למנהל רשות המסים