

# במת מסים 6/2023

מרצה:

אלדד נח, עו"ד - לשעבר מנהל המחלקה המקצועית ברשות המסים

# היבטי המס שיחולו בהשקעה בחברה באמצעות SAFE

# SAFE

Simple Agreement for Future ]  
[Equity

# השקעה באמצעות SAFE

## רקע

עסקאות SAFE נותנות מענה לגיוס הון מהיר ויעיל לחברות פרטיות, אשר מתאפיינות, בין היתר, בהיעדר שווי מוסכס.

השקעה ב-SAFE משמעותה שהחברה אינה מקצה מניות למשקיע ביום השקעתו בחברה, אלא רק במועד האירוע, וזאת במחיר נמוך יותר מהמשקיע הרגיל ביום האירוע. כך שהמשקיע ב-SAFE יקבל יותר מניות בחברה ממשקיע "רגיל" שהשקיע ביום האירוע.

# השקעה באמצעות SAFE

## השאלה

כיצד יש לסווג את ההפרש שבין מספר המניות שהתקבל בפועל בידי המשקיע לבין מספר המניות הניתנות לרכישה לפי שווי שוק ?

אפשרות א: הכנסת ריבית בידי משקיע ה-SAFE

היבט המשקיע: הכנסת ריבית במועד הקצאת המניות.

היבט החברה: הוצאות מימון בגין תשלום הריבית

ניכוי מס במקור במועד ההקצאה.

# השקעה באמצעות SAFE

## השאלה

כיצד יש לסווג את ההפרש שבין מספר המניות שהתקבל בפועל בידי המשקיע לבין מספר המניות הניתנות לרכישה לפי שווי שוק ?

## אפשרות ב: מקדמה על חשבון מניות

היבט המשקיע: אין אירוע מס במועד ההקצאה.

היבט החברה: אין חובת ניכוי מס במקור.

# השקעה באמצעות SAFE

עמדת רשות המסים (בתוקף עד לסוף 2024):

בהתקיים התנאים הבאים יראו את ההשקעה כמקדמה ע"ח מניות  
(ולא כמתן הלוואה):

## פרופיל החברה

1. מדובר בחברה פרטית תושבת ישראל.
2. החברה פועלת בתחום התעשייה עתירת הידע (היי-טק) ומרבית הוצאותיה הן במו"פ, ייצור או שיווק מוצרי הפיתוח.
3. החברה לא ביצעה גיוס הון לפי שווי ידוע ב-3 החודשים שלפני הסכם ה-SAFE.

# השקעה באמצעות SAFE

## תנאי חוזה השקעה מסוג SAFE

1. סכום ההשקעה עבור משקיע בודד אינו עולה על 40 מיליון ₪.
2. ההסכם מתנה באישור החברה את זכותו של המשקיע להעביר את השקעתו לצד ג.
3. ההסכם בין הצדדים לא נקרא הסכם הלוואה/חוב.
4. המרת הסכם ה-SAFE למניות החברה תהא בעת:

גיוס הון או הנפקה בבורסה או אקזיט של מרבית בעלי המניות  
או בעקבות מכירת מרבית נכסי החברה.



# השקעה באמצעות SAFE

## תנאי חוזה השקעה מסוג SAFE

5. למשקיע אין זכות להחזר כספי ההשקעה למעט חריגים.
6. מכשיר ה-SAFE נחות בסדר הנשייה יחסית לבעלי חוב בחברה.
7. גובה ההנחה למשקיע באירוע ההמרה אינו משתנה כפונקציה לינארית של הזמן.
8. לא הוטלו שעבודים/עיקולים לטובת משקיע ה-SAFE.

# השקעה באמצעות SAFE

## אירועי המרת ה-SAFE למניות ומימוש המניות:

- 1.** ההמרה תתבצע במסגרת גיוס הון לחברה שבו לפחות 25% מסכום ההון שגויס אינו מקרב משקיעי ה-SAFE.
- 2.** מימוש המניות שיוקצו למשקיע ה-SAFE יהיה בחלוף 12 חודשים לפחות ממועד החתימה על הסכם ה-SAFE או תוך 9 חודשים לפחות ממועד ההמרה למניות (למעט חריגים).
- 3.** המחיר שמקבל משקיע ה-SAFE עבור מימוש המניות זהה למחיר שמקבלים בעלי מניות מאותו סוג.

**חוק הגדלת נקודות זיכוי להורים במס  
הכנסה והרחבת מענק עבודה,  
התשפ"ג-2023**

# סיוע להורים לילדים עד גיל 3

נקודות זיכוי בגין ילדים – המצב כיום:

נ"ז לאישה (סעיף 66(ג)(4)) – כנגד הכנסה מיגיעה אישית

שנת הלידה – 1.5 נ"ז.

שנה לאחר לידה עד גיל 5 – 2.5 נ"ז כל שנה.

מגיל 6 – 17 – 1 נ"ז כל שנה.

שנת הבגרות - 0.5 נ"ז.

# סיוע להורים לילדים עד גיל 3

נקודות זיכוי בגין ילדים – המצב כיום:

נ"ז לגבר (סעיף 66(ג)(5)) – כנגד הכנסה מיגיעה אישית

שנת הלידה – 1.5 נ"ז.

שנה לאחר לידה עד גיל 5 – 2.5 נ"ז כל שנה.

# הגדלת נ"ז להורים

## מטרת הצעת החוק (לפני התיקון)

בכדי להפחית את יוקר המחיה והגדלת ההכנסה הפנויה של הורים עובדים ועל מנת לסייע לאוכלוסיה עובדת בעלת הכנסה נמוכה מוצע:

**1.** להוסיף עוד **2 נ"ז** לכל הורה ב-3 השנים הראשונות של הילד (**שווי ההטבה**: שווי נ"ז – 2,820 ₪. לחודש – 235 ₪. לאדם לחודש – 470 ₪. לזוג לחודש – 940 ₪).

**2.** להגדיל את המענק מכוח חוק להגדלת שיעור ההשתתפות בכוח העבודה ולצמצום פערים חברתיים (מענק עבודה), התשס"ח.

# הגדלת נ"ז להורים

נקודות זיכוי בגין ילדים – הצעת החוק:

נ"ז לאישה

שנת הלידה – 2.5 נ"ז (במקום 1.5 נ"ז).

שנה לאחר לידה ושנה נוספת – 4.5 נ"ז כל שנה (במקום 2.5 נ"ז)

בשנה של גיל 3 – 3.5 נ"ז (במקום 2.5 נ"ז).

גיל 4-5 - 2.5 נ"ז כל שנה.

מגיל 6 – 17 – 1 נ"ז כל שנה.

שנת הבגרות - 0.5 נ"ז.

# הגדלת נ"ז להורים

נקודות זיכוי בגין ילדים – הצעת החוק:

נ"ז לגבר

שנת הלידה – 2.5 נ"ז (במקום 1.5 נ"ז).

שנה לאחר לידה ושנה נוספת – 4.5 נ"ז כל שנה (במקום 2.5 נ"ז)

בשנה של גיל 3 – 3.5 נ"ז (במקום 2.5 נ"ז).

גיל 4-5 - 2.5 נ"ז כל שנה.



# הגדלת נ"ז להורים

## נקודות זיכוי בגין ילדים – הצעת החוק:

זוג הורים ל-3 ילדים בגילאים: חצי שנה, שנתיים ושש.

אישה – 8 נ"ז (סה"כ 10.75 נ"ז  $\times$  2,820 = 30,315)

גבר – 7 נ"ז (סה"כ 9.25 נ"ז  $\times$  2,820 = 26,085)

## סף המס

אישה – 16,451 ₪ בחודש

גבר – 15,146 ₪ בחודש.

# הגדלת נ"ז להורים

## תיקון החוק בפועל (החל מ-1.1.2024)

- אישה - תוספת נ"ז לילד מגיל 6 ועד גיל 17 (ובסה"כ 2 נ"ז).
- גבר - תוספת נ"ז לילד מגיל 6 ועד גיל 17.

נ"ז לאישה (סעיף 66(ג)(4)) – כנגד הכנסה מיגיעה אישית

שנת הלידה – 1.5 נ"ז.

שנה לאחר לידה עד גיל 5 – 2.5 נ"ז כל שנה.

מגיל 6 – 17 – 2 נ"ז כל שנה.

שנת הבגרות - 0.5 נ"ז.

# הגדלת נ"ז להורים

תיקון החוק בפועל (החל מ-1.1.2024)

- אישה - תוספת נ"ז לילד מגיל 6 ועד גיל 17 (ובסה"כ 2 נ"ז).
- גבר - תוספת נ"ז לילד מגיל 6 ועד גיל 17.

נ"ז לגבר (סעיף 66(ג)(5)) – כנגד הכנסה מיגיעה אישית

שנת הלידה – 1.5 נ"ז.

שנה לאחר לידה עד גיל 5 – 2.5 נ"ז כל שנה.

מגיל 6 – 17 – 1 נ"ז כל שנה.

# שווי שימוש ברכב בידדי בעלי שליטה

# פס"ד פלד נ' פי"ש ת"א 3

# שווי שימוש ברכב בידי בעלי שליטה

ע"מ 19-10-3450 פלד ברוך ואח' נ' פ"ש ת"א 3

סעיף 2(2)(א) לפקודה:

"השתכרות או ריווח מעבודה, כל טובת הנאה או קצובה שניתנו לעובד ממעבידו, תשלומים שניתנו לעובד לכיסוי הוצאותיו...  
שווי שימוש ברכב או ברדיו טלפון נייד שהועמד לרשותו של עובד...".

סעיף 2(2)(ב) לפקודה:

" שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, יקבע את שווי של השימוש ברכב או ברדיו טלפון נייד שהועמד כאמור לרשות העובד"

# שווי שימוש ברכב בידי בעלי שליטה

ע"מ 19-10-3450 פלד ברוך ואח' נ' פ"ש ת"א 3

תקנות מס הכנסה (שווי השימוש ברכב), התשמ"ז-1987:

שווי השימוש = התוצאה המתקבלת מהכפלת המחיר  
המתואם לצרכן של הרכב בשיעור שווי  
השימוש (נע סביב 2.5%).

# שווי שימוש ברכב בידי בעלי שליטה

ע"מ 19-10-3450 פלד ברוך ואח' נ' פ"ש ת"א 3

תקנות מס הכנסה (ניכוי הוצאות רכב), התשנ"ה-1995

"הוצאות החזקת רכב שהוצאו בייצור הכנסה שאינה הכנסת עבודה,  
יותר בניכוי בשנת המס כמפורט להלן:

(1) לגבי רכב...

סכום הוצאות החזקת רכב בניכוי שווי השימוש ברכב

או

סכום בגובה 45% מהוצאות הרכב, לפי הגבוה.



# שווי שימוש ברכב בידי בעלי שליטה

ע"מ 19-10-3450 פלד ברוך ואח' נ' פ"ש ת"א 3

## טענות המערערים:

1. תקנות שווי השימוש מביאות לתוצאות בלתי סבירות ושרירותיות. ישומן אינו מוביל לגביית מס אמת.  
[שווי השימוש אינו קשור כלל להיקף ההוצאות הכרכות בהחזקת הרכב וביצוע הנסיעות בו].
2. דינם של בעלי שליטה שונה מעובדים שכירים רגילים. בכל הקשור לשימוש בכלי רכב, דינם אמור להיות כמו עצמאיים.

# שווי שימוש ברכב בידי בעלי שליטה

ע"מ 19-10-3450 פלד ברוך ואח' נ' פ"ש ת"א 3

**פסק הדין:** (לגבי התקיפה הכללית של תקנות שווי השימוש)  
בהתאם לפסה"ד של בית המשפט העליון בעניין **חכם את אור**  
**זד:**  
**חזקת החישוב לפי תקנות שווי השימוש ברכב היא חזקה**  
**חלוטה שאיננה ניתנת לסתירה.**

# שווי שימוש ברכב בידי בעלי שליטה

ע"מ 19-10-3450 פלד ברוך ואח' ני' פ"ש ת"א 3

פס"ד חכם את אור זך:

"אין לכחד כי השימוש בכללים (ובחזקות חלוטות) מעורר חשש לפגיעה בעקרון היסוד של גביית 'מס אמת'... ברם אין בחשש זה כדי לבטל את משקלם של שיקולי ודאות, יעילות וסופיות העומדים בבסיס דיני המסים... זאת ועוד, בענייננו עסקינן בטובת הנאה אשר קיים קושי של ממש בעמידה על ערכה הכלכלי כפי שהיא משתקפת בעיני כל נישום ונישום"

# שווי שימוש ברכב בידי בעלי שליטה

ע"מ 19-10-3450 פלד ברוך ואח' נ' פ"ש ת"א 3

**פסק הדין:** (לגבי תחולת התקנות על בעלי שליטה)

בית המשפט דוחה את הטענה ומאמץ את עמדת הש' בורשטיין בפס"ד ניוויז'ין.

**1.** קיימות בפקודת מס הכנסה הוראות ספציפיות שמתייחסות באופן מיוחד לבעל שליטה אולם לא קיים עקרון לפיו מעמדו של בעל שליטה הוא מעמד של נישום עצמאי.

# שווי שימוש ברכב בידי בעלי שליטה

ע"מ 19-10-3450 פלד ברוך ואח' נ' פ"ש ת"א 3

פסק הדין: (לגבי תחולת התקנות על בעלי שליטה)

**2.** אין בתקנות שווי השימוש כל סייג לגבי עובד שהוא בעל שליטה או בעל מניות מהותי (ההסדר חל על כל "עובד").

**3.** לא ניתן ליהנות מכל העולמות: לפעול באמצעות חברה וליהנות, בין היתר, ממס מופחת ומנגד להחיל את משטר מיסוי שימוש ברכב התקף לנישום עצמאי.

# שיעור המס על דיבידנד מרווחי מפעל מוטב לעובד המחזיק מניות מכוח 102

# פס"ד קונדויט ועופר לוי

# פס"ד קונדויט ועופר לוי

## רקע עובדתי

1. חברת קונדויט הינה חברת תוכנה שהיתה זכאית להטבות מס כמפעל מוטב, מכוח החוק לעידוד השקעות הון.
2. בשנת 2005 אישרה רשות המיסים לקונדויט תוכנית הקצאה (להלן – התוכנית), לפיה תקצה החברה אופציות במסלול רווח הון.
3. במהלך השנים הקצתה החברה אופציות לעובדים בהתאם לתנאי התוכנית, ולאחר תקופת החסימה המירו העובדים את האופציות למניות – כאשר המניות לא מומשו ונותרו בידי הנאמן.



# פס"ד קונדויט ועופר לוי

## רקע עובדתי

4. החל משנת 2011 חילקה החברה דיבידנד לבעלי המניות שלה – לרבות בעלי המניות שקיבלו את מניותיהם במסגרת תוכנית האופציות.

מקור החלוקה היה מרווחי החברה הזכאים להטבות כמפעל מוטב, ובהתאמה נוכה מס מהדיבידנד בשיעור 15% בהתאם להוראות המתייחסות לחלוקת דיבידנד ממפעל מוטב.

# פס"ד קונדויט ועופר לוי

## רקע עובדתי

5. בשנת 2016 נדרש עופר לוי להגיש דוחות לשנים 2011 – 2015, בגין הדיבידנד שקיבל. לימים נקבעה לו שומה לפיה שיעור המס על הדיבידנד הוא 25% ולחברה שומת ניכויים.

## המחלוקת

מהו שיעור המס החל על הדיבידנד, שמקורו בהכנסה מוטבת או מועדפת לפי חוק העידוד לבעלי אופציות: האם יחול שיעור המס על דיבידנד ממפעל מוטב כלומר 15% או 25%, כטענת פקיד השומה, כדין מימוש מניות לפי סעיף 102(ב)(2) לפקודה ?

# פס"ד קונדויט ועופר לוי

## פסק הדין

**1. בית המשפט קיבל את עמדתנו כי סעיף 102 לפקודה קובע שיעור מס למימוש מניות ולא שיעור מס לדיבידנד.**

לכן, בחלוקת דיבידנד יחולו הכללים הרגילים הנוגעים לכלל בעלי המניות של החברה. למסקנה זו הגיע בית המשפט הן מניתוח לשוני של הוראות החוק, והן לאחר בחינה של ההיסטוריה החקיקתית ועמדת רשות המיסים בעבר.

# פס"ד קונדויט ועופר לוי

## פסק הדין

**2.** בית המשפט גם קיבל כחיזוק להחלטה את העובדה שעופר לוי הופלה מול כלל עובדי החברה ומול רבים אחרים בחברות אחרות. אמנם צוין כי ספק אם היה בכך להכריע את התיק לבדו – אולם זה מצטרף לתמיכה.



משה מזרחי-נח-קריגל

עורכי דין

# תודה על ההקשבה