



החטיבה המקצועית

החלטת מיסוי: 3312/20 תחום החלטת מיסוי: שוק ההון

הנושא: הפחתת הון ברכישת חברת SPAC - החלטת מיסוי בהסכם

1. העובדות:

1.1. חברה פרטית תושבת ישראל (להלן: "החברה") עוסקת בפיתוח ושיווק מוצרים בתחום הטכנולוגיה. לצורך המשך פעילותה החברה מתכננת לגייס כסף באמצעות הנפקה ורישום מניותיה למסחר בבורסה מחוץ לישראל (להלן: "הבורסה").

1.2. מהלך ההנפקה המתוכנן:

שלב א':

1.2.1. החברה תתקשר בהסכם עם חברה זרה (Special Purpose Acquisition) SPAC Company), (להלן: "ה-SPAC"), אשר מניותיה נרשמו לאחרונה למסחר בבורסה ואשר כל נכסיה הינם מזומנים בלבד (להלן: "כספי הגיוס הראשוני"), אשר גויסו מבעלי מניותיה הנוכחיים (להלן: "בעלי מניות ה-SPAC").

1.2.2. על פי ההסכם החברה תרכוש את כל מניות ה-SPAC, באמצעות הקמת חברה בת זרה, בבעלותה המלאה, אשר תתמוג עם ולתוך ה-SPAC, בדרך של מיזוג משולש הופכי, כך שלאחר המהלך החברה תחזיק בכל מניות ה-SPAC. בעלי מניות ה-SPAC יקבלו בתמורה למניותיהם ב-SPAC מניות רגילות חדשות שתוקצינה להם בחברה.

1.2.3. מניותיה של החברה שיוקצו לבעלי המניות של ה-SPAC תרשמנה למסחר בבורסה כתוצאה מהחלפת המניות, וזאת תוך פרסום תסקיף של החברה כנדרש על ידי רשות ניירות הערך הרלוונטית. למעשה, רכישת ה-SPAC מאפשרת לחברה הנפקה במסלול מזורז יותר מהנפקה ראשונה לציבור (בדומה למיזוג לתוך שלד בורסאי).

1.2.4. במקביל לרישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה, תגייס החברה מזומנים נוספים בהנפקה פרטית של מניות רגילות מבעלי מניות חדשים.

שלב ב':

1.2.5. על מנת להעביר את כספי הגיוס הראשוני שבעלות ה-SPAC לחברה (אשר ישמשו, את החברה לצרכיה העסקיים כמפורט בסעיף 1.1 לעיל), תבוצע הפחתת הון ב-SPAC (או מספר הפחתות הון מעת לעת לפי צורכי המזומן של החברה) (להלן: "הפחתת הון") או לחילופין יבצע ה-SPAC רכישה עצמית של חלק ממניותיו המחוזקות על ידי החברה, זאת בהתאם לדיני החברות באותה המדינה (להלן: "רכישה עצמית"). במדינה בה רשומה ה-SPAC הפחתת ההון או רכישה עצמית של מניות מהוות חזר השקעה לצרכי מס (עד גובה ההשקעה



החטיבה המקצועית

- במניות החברה), כל עוד לחברה אשר הונה מופחת אין רווחים צבורים או רווחים בשנה הנוכחית.
- 1.2.6. עד להעברת מלוא כספי הגיוס הראשוני בין בדרך של הפחתת הון ובין בדרך של רכישה עצמית, לא תהיה ב-SPAC כל פעילות או הכנסות למעט הכנסות זניחות הנובעות משמירת ערך יתרת כספי הגיוס הראשוני שטרם הועברו. כמו כן באותה תקופה נכסי ה-SPAC יהיו מזומנים ושווי מזומנים וני"ע סחירים המוחזקים למסחר בלבד, לרבות הלוואות לחברות קשורות בתנאי שוק.
- 1.3. בינואר 2018 פרסמה רשות המסים את חוזר מס הכנסה 1/2018, סיווג ההכנסה לצרכי מס של חלוקת דיבידנד בהתאם לסעיף 303 לחוק החברות (להלן: "חוזר 1/2018"), המבחין בין היתר בין חלוקת דיבידנד והפחתת הון לצרכי מס, הן במישור החברה והן במישור בעלי המניות.
- 1.4. בינואר 2018 רשות המסים פרסמה את חוזר מס הכנסה 02/2018 בנושא רכישה עצמית של מניות בהתאם לחוק החברות (להלן: "חוזר 2/2018"). החוזר קובע, כי רכישה עצמית תסווג כחלוקת דיבידנד. סעיף 6.8 לחוזר 2/2018 קובע כי כאשר לחברה הרוכשת אין רווחים לחלוקה בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות, יש לסווג את ההכנסה מהחלוקה בהתאם לאמור בחוזר 1/2018.
- 1.5. לחברת הבת ול-SPAC לא קיימות ערב המיזוג המשולש ההופכי, לא כתוצאה ממנו ולא לאחריו כל התחייבות (לרבות בדרך של הלוואה או שטר הון) כלפי החברה או כלפי לצד ג'.
- 2. פרטי הבקשה:**
- לאשר את אופן המיסוי בישראל של הפחתת ההון והרכישה העצמית, בין בסמוך למועד מהלך ההנפקה ובין במועדים מאוחרים יותר.
- 3. החלטת המיסוי ותנאיה:**
- 3.1. משיכת כספי הגיוס הראשוני מהווה הפחתת הון, ויחולו עליה כלל הוראות חוזר 1/2018. בהתאם, הסכומים שיתקבלו בידי החברה עד גובה יתרת המחיר המקורי המתואם של מניות ה-SPAC, יחשבו כהשבה של עלות המניות (קרי, לא יחויבו במס בישראל), ויתרת הסכומים תחשב כולה כרווח במישור ההוני לפי חלק ה' לפקודה (קרי, רווח הון החייב במס חברות). למען הסר ספק, הפחתת ההון בשום מקרה לא תיצור הפסד כלשהו לצורכי מס בידי החברה.
- 3.2. למען הסר ספק, ככל שבמועד משיכת כספי הגיוס הראשוני קיימים בידי ה-SPAC רווחים חשבונאיים, בהתאם לדוחות הכספיים המבוקרים/הסקורים האחרונים (להלן: "רווחים חשבונאיים"), ההכנסה עד גובה הרווחים החשבונאיים בידי החברה תסווג כהכנסה מדיבידנד.
- 3.3. במשיכת כספי הגיוס הראשוני המבוצעת באמצעות רכישה עצמית, יחול סעיף 6.8 לחוזר 2/2018 ובהתאם יחולו הוראות סעיף 3.1 לעיל. ככל שבמועד הרכישה העצמית קיימים רווחים חשבונאיים, הרי שההכנסה תסווג כדיבידנד, כאמור בסעיף 3.2 לעיל ויחולו עליה הוראות חוזר 2/2018.



החטיבה המקצועית

- 3.4. המחיר המקורי של מניות ה-SPAC בידי החברה יהא סכום כספי הגיוס הראשוני כאמור בסעיף 1.2.1 בלבד.
- 3.5. ההפרש בין שווי המניות המוקצות בחברה לבעלי מניות ה-SPAC לבין כספי הגיוס הראשוני, לא יותר בניכוי ולא ייחשב כעלות או מחיר מקורי או כהפחתה כלשהיא לצורכי מס.
- 3.6. במסגרת החלטת המיסוי נקבעו מגבלות ותנאים נוספים.