

FISCHER

F|B|C|&|Co

Where Clients Make Partners

SPAC השחקן החדש על מגרש ההנפקות  
על המס שב-SPAC  
היבטי מיסוי ישראלי בעסקאות SPAC

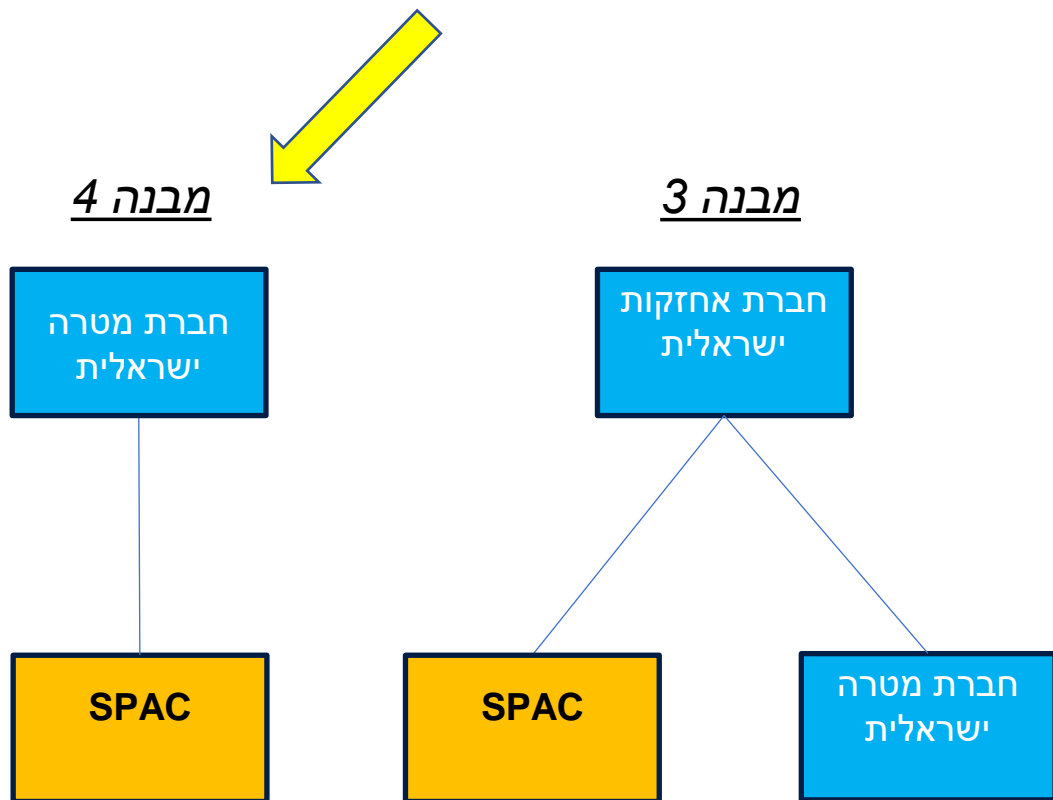
עו"ד ורו"ח יובל פלד, עו"ד בכיר במחלקת מיסים, פישר (FBC & Co.)

11 May 2021

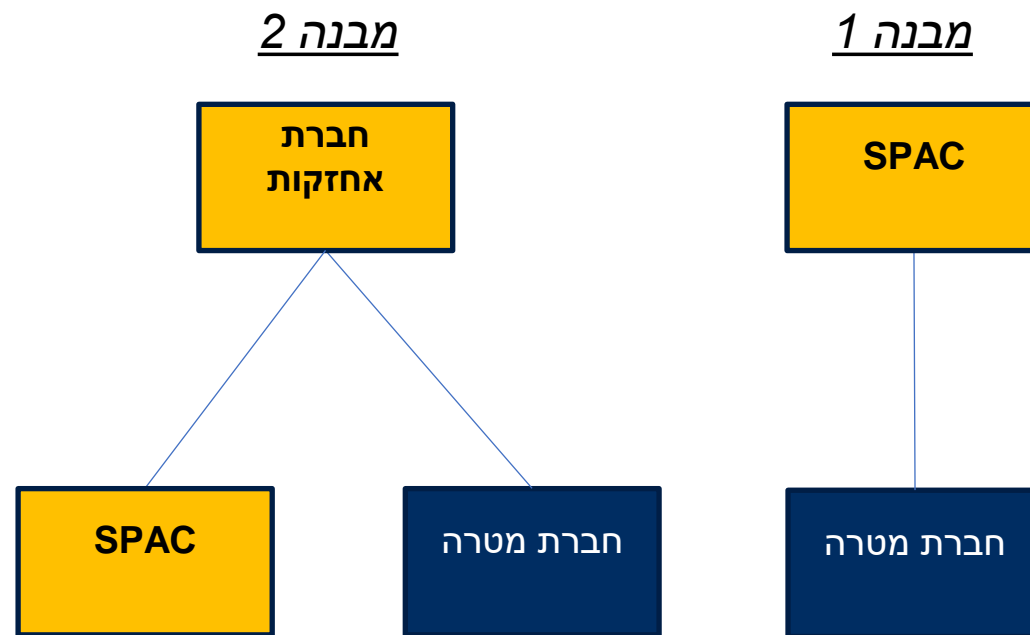
## סדר הדין

1. שיקולים בבחירת המבנה
2. היבטי מס בביצוע העסקה
3. היבטי מס לאחר ה-Closing

**מבנים נפוצים בישראל**



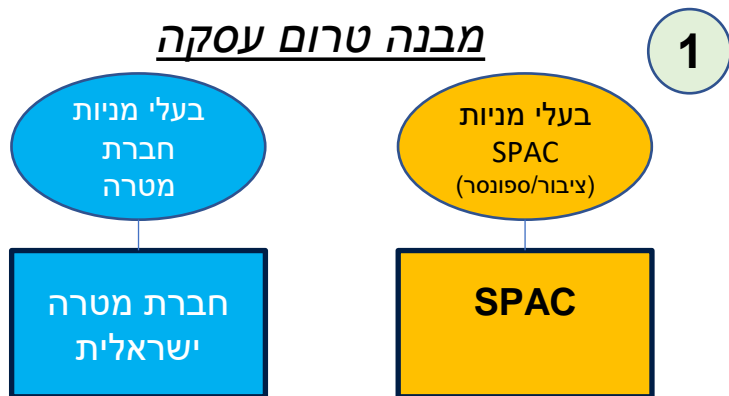
**מבנים נפוצים בעולם**



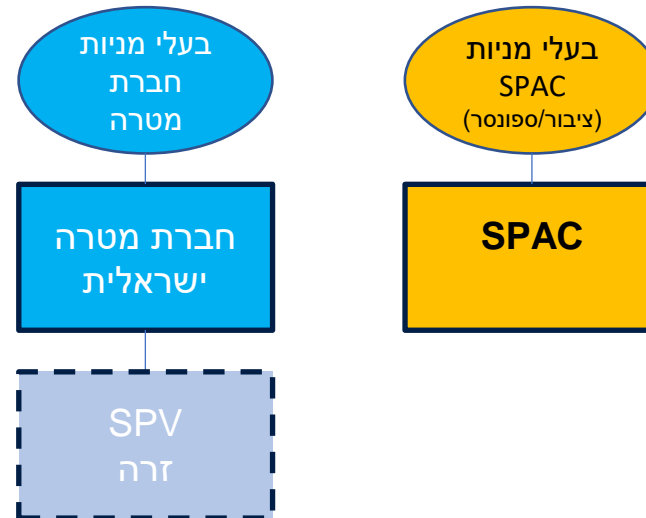
## שיקולים לבחירה במבנה 4

- שיקולי מס ישראלים ← החלפת מניות חברת המטרה במניות ה-SPAC = אירוע מס בישראל
- שיקולי מס אמריקאיים ← אם ה-SPAC אמריקאית = חברת מטרה CFC (ואז GILTI וחשיפה לתשלום מס נוסף בארה"ב במידה וחברת המטרה נהנית מהטבות מס מכוח החוק לעידוד השקעות הון)

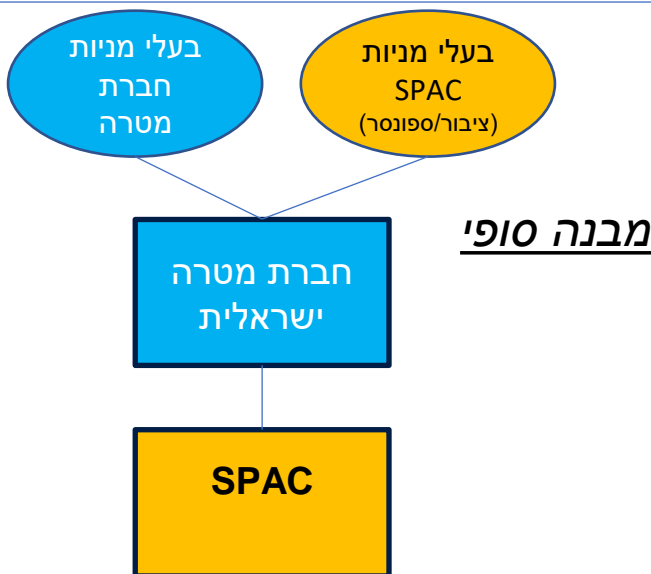
### מבנה טרום עסקה



1

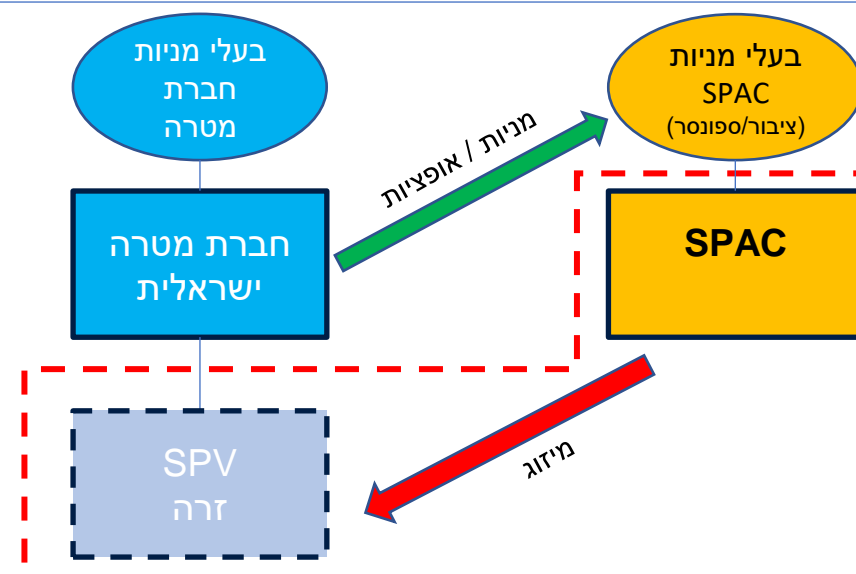


2



4

### מבנה סופי



3



## שיטוח הון

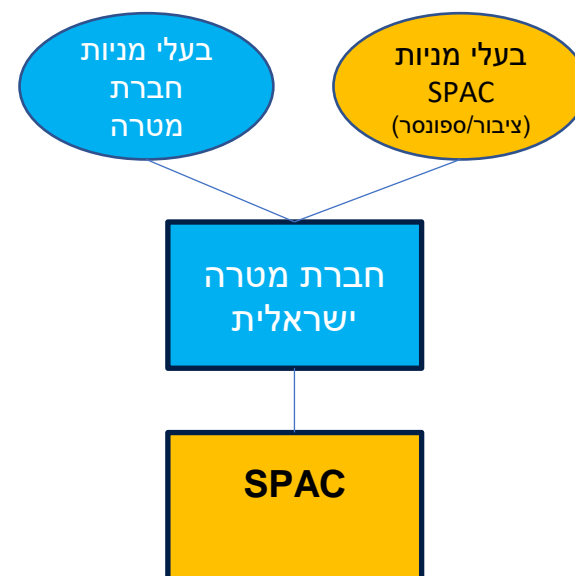
- יש לוודא כי נעשה בהתאם לתקנון (בד"כ יחס המרה של 1:1 למניות רגילות)
- זכויות עודפות שיוענקו למייסדים של חברת המטרה – חשיפה למיסוי פירותי

## בעלי מניות ישראלים ב-SPAC

- אירוע מס בהחלפת המניות (ניתן לדחות בעזרת 104ח')
- ניכוי במקור (נכון להיום יש לפנות למס הכנסה ולקבל הנחיות לגבי אופן ביצוע הניכוי; גישת המייצגים – בעלי עניין (5%) חייבים בהצהרה בלבד, כל היתר - פטורים)
- ניכוי במקור Vs חבות מס

## מיסוי ספונסר ישראלי

- חשיפה למיסוי פירותי בגין קבלת מניות חברת המטרה (שאלת עיתוי/כימות ההכנסה)



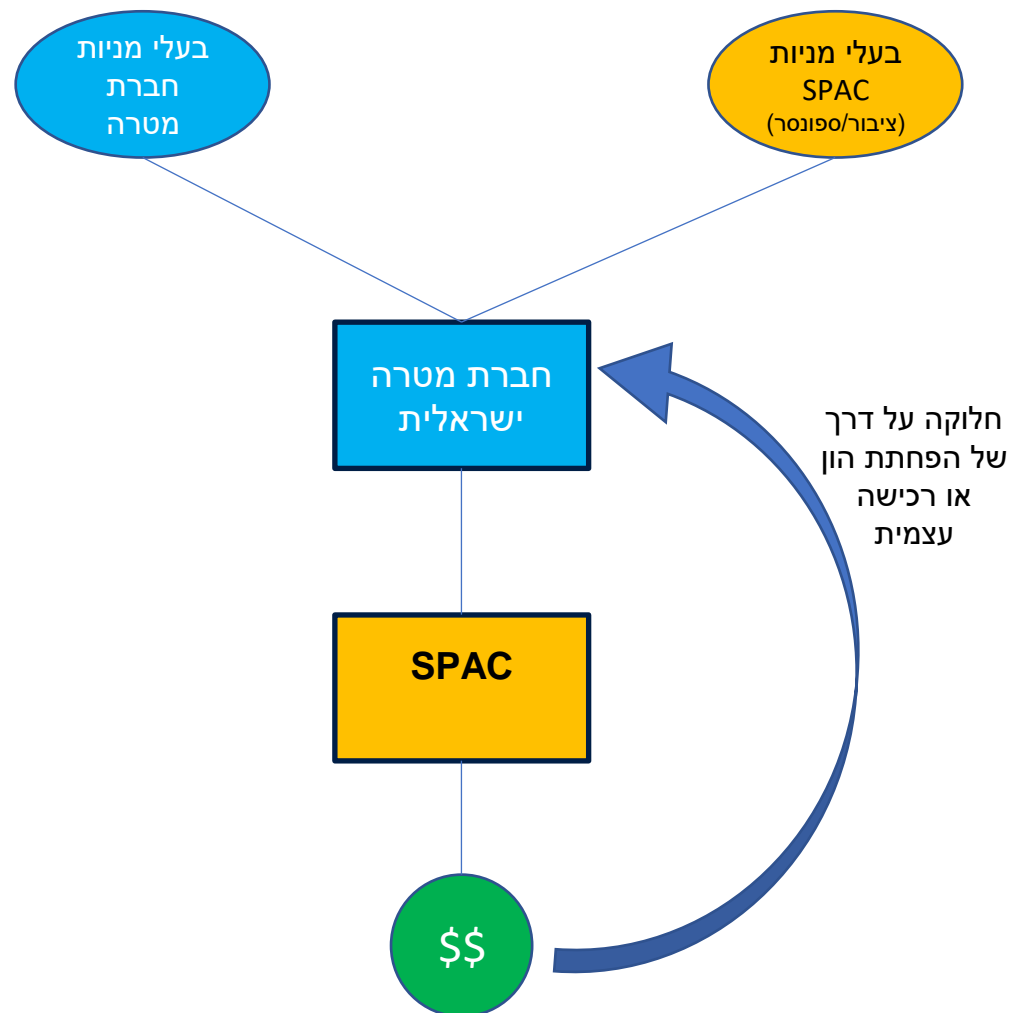
## חלוקת כספי ה-SPAC

בשורה התחתונה: מס הכנסה בישראל מאפשר העלאת הכסף מה-SPAC ללא מס.

- המצב בארה"ב – חלוקה מהווה הפחתת הון ולא דיבידנד (למעט אם נצברו עודפים) ולכן אין ניכוי במקור
- החלטת מיסוי ישראלית 3312/20 ← אימוץ הגישה האמריקאית ← חלוקה מה-SPAC ≠ דיבידנד
- החלוקה תבוצע על דרך של הפחתת הון/רכישה עצמית, בהתאם לדיני החברות במדינת התושבות של ה-SPAC
- סכומים שיתקבלו עד גובה 'יתרת מחיר מקורי מתואם' יחשבו כהשבה של 'עלות המניות'
- 'עלות המניות' = סכום כספי הגיוס הראשוני של ה-SPAC
- רווחים צבורים יטופלו כדיבידנד (גם בארה"ב)

## Price Adjustment / Earn Out

- התאמת מחיר או תמורה נוספת?
- אם מטופל כהתאמת מחיר וכבר נמכרו מניות – שאלת מחיר מקורי מתואם של המניות הנמכרות, וסטאטוס המוכר כבעל מניות מהותי?



# תודה רבה

FISCHER (FBC & Co.)

לפרטים נוספים: עו"ד יובל פלד, עורך דין בכיר במחלקת מיסים, בדוא"ל:  
[ypeled@fbclawyers.com](mailto:ypeled@fbclawyers.com) או בטלפון 03-6944203

הסקירה לעיל הינה בבחינת תמצית ונמסרה ולמטרות אינפורמטיביות בלבד ואין במידע כדי להוות ייעוץ משפטי הנדרש בכל מקרה לגופו. אין המשרד מתחייב לעדכן את האמור או את המכותבים אליו בשינויים במצב הנורמטיבי, החוקי או אחר שיש לו השלכה על האמור.

F|B|C|&|Co

[www.fbclawyers.com](http://www.fbclawyers.com)