



מצפן מיסים 20.2026

החזר הלוואה בגין רכישה ממונפת של חברה ישראלית
באמצעות חברת ביניים ישראלית מוסתה כדיבידנד - פס"ד
קיו סייבר

שלום לכולם,ן,

בפסק דין שניתן לאחרונה בעניין קיו סייבר טכנולוגיות בע"מ נ' פקיד שומה כפר סבא (ע"מ 59924-03-22) דן בית המשפט המחוזי מרכז-לוד במבנה רכישה של חברה ישראלית, באמצעות חברת ביניים ישראלית, אשר מומן באמצעות הלוואות מחברת אם זרה, ובשאלה האם פירעון אותה הלוואה מהווה החזר חוב לגיטימי, או שמא מדובר ב"עסקה מלאכותית" כמשמעותה בסעיף 86 לפקודת מס הכנסה, שבמסגרתה יש לסווג את התשלומים כדיבידנד החייב בניכוי מס במקור בישראל.

במוקד פסק הדין עמדה רכישת חברת NSO Group Technologies Ltd, חברה ישראלית הפועלת בתחום הסייבר, באמצעות קיו סייבר טכנולוגיות בע"מ (המערערת), חברת מדף ישראלית ללא פעילות או נכסים במועד הרכישה. הרכישה מומנה באמצעות הלוואות מחברת אם תושבת לוקסמבורג אשר נרשמו בספרי המערערת.

בשנים 2014-2018 הועברו לחברת האם הזרה כספים בהיקף מצטבר של יותר מ-86 מיליון דולר שמקורם ב-NSO, בפועל הכספים הועברו ישירות מ-NSO לחברת האם הזרה ולא עברו דרך חשבון הבנק של המערערת. עם זאת, בספרי המערערת נרשמו התקבולים

מ-NSO וכן נרשם פירעון ההתחייבויות של המערערת כלפי חברת האם הזרה כהחזרי הלוואה.

פקיד השומה טען כי יש לבחון את רצף הפעולות כמכלול, וכי המבנה שנבחר איפשר העברת רווחים מישראל לחברה זרה ללא ניכוי מס במקור שהיה חל אילו אותם סכומים חולקו כדידידנד. מנגד, המערערת טענה כי מדובר במבנה רכישה ממונף ומקובל, המבוסס על מימון חוב ועל טעמים עסקיים, בהם פעילות שיווק והפצה ותכנון רכישות נוספות בתחום הסייבר.

בית המשפט המחוזי (השופט גורמן) דחה את הערעור וקיבל את עמדת פקיד השומה. נקבע כי בנסיבות העניין המבנה יצר יתרון מס ברור, וכי החברה הרוכשת לא הוכיחה בראיות ממשיות טעם מסחרי יסודי להחזקת מניות NSO באמצעותה במועד הרכישה. בהתאם לכך, נקבע כי יש להתעלם מיתרון המס שנוצר ולסווג את התשלומים שהועברו לחברת האם הזרה כדידידנד החייב בניכוי מס במקור בישראל, ולא כהחזר הלוואה.

לצד זאת, בית המשפט ביטל את קנס אי-הניכוי במקור שהוטל על המערערת, בקובעו כי אף שנמצא שמדובר בתכנון מס שאין לקבלו, אין מדובר בהתנהלות מרמית או כוזבת המצדיקה את הטלת הקנס בנסיבות העניין.

לצפייה בחוזר המלא – [לחצו כאן](#)

למידע ופרטים נוספים:

עו"ד גלעד שריר, שותף, מיסויי ישראלי ובינלאומי, חטיבת המס, Deloitte
טל': 054-4736321, דוא"ל: gsharir@deloitte.co.il

רו"ח (עו"ד) עמרי צוקרשטיין, מנהל בכיר, מיסויי ישראלי ובינלאומי, חטיבת המס, Deloitte
טל': 052-3778956, דוא"ל: ozuckerstein@deloitte.co.il

רו"ח אליאס עיד, מנהל, מיסויי ישראלי ובינלאומי, חטיבת המס, Deloitte
טל': 050-4244880, דוא"ל: eeid@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 firm, 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.

© 2026 Deloitte Israel & Co.