טוקני תשלום: סחר חליפין, הערכת שווי ומימוש

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

משום שרשות המסים של סינגפור (IRAS) רואה בטוקן תשלום נכס ולא כסף, תשלום בטוקנים הוא עסקת חליפין (barter). עסק המוכר טובין תמורת ביטקוין חייב במס על שווי הטובין שסופקו. עסק המקבל ביטקוין תמורת שירותים חייב במס על שווי השירותים, הנמדד במועד העסקה. הטוקן שהתקבל הופך אז לנכס שבסיס העלות שלו שווה לאותו שווי, כך שמימושו המאוחר מניב רווח או הפסד שהוא פירותי או הוני לפי מטרת המחזיק.[1] שינויים שלא מומשו בשווי ההוגן אינם חייבים במס ואינם ניתנים לניכוי, וכך נחסכת מהמחזיק הנהלת החשבונות לפי שווי שוק שכללי Swiss GAAP דורשים לעתים לגבי מלאי עסקי (השוו לחלק G, פרק IV).

הערכת השווי היא בעיה מעשית שהמדריך מטפל בה באמצעות כלל של סבירות. על הנישום להשתמש בשער חליפין ממקור סביר וניתן לאימות ולהחיל אותו בעקביות. כאשר טוקן נסחר בכמה בורסות במחירים שונים, IRAS מקבלת כל שיטה סבירה המוחלת בעקביות, למשל השער בבורסה שבה השתמש הנישום בפועל או ממוצע משוקלל לפי מחזור בשעה קבועה ביום. במימושים מתקבלות שיטת "נכנס ראשון, יוצא ראשון" (FIFO) או עלות ממוצעת משוקללת, ושיטת "נכנס אחרון, יוצא ראשון" (LIFO) אינה מתקבלת.[2] הקורא השווייצרי יזהה הקבלה קרובה לגישת רשימת המחירים לסוף השנה של רשות המסים הפדרלית (FTA) לצורך מס העושר, בהבדל אחד: בסינגפור אין מס עושר, ולכן אין בה כל חובת הערכת שווי לסוף שנה.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

דוגמה

חברה פרטית מוגבלת סינגפורית (Pte. Ltd.) מספקת שירותי ביקורת חוזים חכמים לקרן בצוג ומוציאה חשבונית על 80,000 $S, לתשלום ב-USDC. ה-USDC מגיעים כאשר שער החליפין הוא 1.34 $S לדולר. החברה מכירה בהכנסה משירותים של 80,000 $S ורושמת את ה-USDC בעלות זו. כעבור ארבעה חודשים החברה ממירה את ה-USDC לדולרים סינגפוריים בשער של 1.31 $S, הפסד של כ-1,800 $S. אם החברה מתייחסת ל-USDC כהון חוזר המוחזק עד להמרה, ההפסד הוא הפסד פירותי וניתן לניכוי. אם החברה החזיקה את ה-USDC כהשקעת אוצר בתקווה שהדולר האמריקני יעלה, IRAS עשויה לראות בהפסד הפסד הוני שאינו ניתן לניכוי. הפרוטוקולים של הדירקטוריון ומדיניות האוצר של החברה קובעים איזו השקפה תגבר.

הערות

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, מהדורה שנייה, 30 בינואר 2026, הפרק בדבר טוקני תשלום שהתקבלו כתמורה (יחס של עסקת חליפין; הערכת שווי במועד העסקה). ↩

2. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, מהדורה שנייה, 30 בינואר 2026, הפרק בדבר הערכת שווי וזיהוי עלות (FIFO וממוצע משוקלל מתקבלים; LIFO אינו מתקבל). ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.