# עושר פרטי או מסחר מקצועי? שאלת המס השווייצרית

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

לגבי יחיד תושב שווייץ, השאלה מכריעה אם רווחים מנכסי קריפטו הם רווחי הון פרטיים פטורים ממס לפי סעיף 16 פסקה 3 לחוק מס ההכנסה הפדרלי הישיר (DBG/DFTA), או הכנסה חייבת מעסק עצמאי לפי סעיף 18. במקרה השני נוספים על כך דמי ביטוח סוציאלי.[1] חוזר 36 של רשות המסים הפדרלית (FTA) מיום 27 ביולי 2012 קובע נמל מבטחים, שלפיו נישום העומד בכל חמש אמות המידה נחשב משקיע פרטי ללא בדיקה נוספת. אי עמידה בנמל המבטחים אינה הופכת את הנישום לסוחר מקצועי. היא פותחת הערכה כוללת, שבה בתי המשפט שוקלים את אותם סממנים.[2]

חמש אמות המידה של נמל המבטחים הן תקופת החזקה של שישה חודשים לפחות, היקף עסקאות בתקופת המס שאינו עולה על פי חמישה משווי התיק בתחילת התקופה, רווחי הון הנמוכים מ־50 אחוזים מההכנסה הנקייה, היעדר מימון בחוב (או הכנסה מהשקעות העולה על הריבית), ושימוש בנגזרים לגידור בלבד. נכסי קריפטו מעמידים כל אחת מהן במבחן. תגמולי סטייקינג והנפקות חינמיות (airdrops) הם הכנסה בכל מקרה. אספקת נזילות לעושה שוק אוטומטי (AMM) מייצרת מיקרו־עסקאות רצופות, שעלולות להפר את מבחן המחזור על הנייר בזמן שהנישום כלל אינו פועל. הקנטונים קיבלו את העמדה שאיזון מחדש אוטומטי בידי פרוטוקול אינו מסחר של הנישום, אם כי הנוהג אינו אחיד.[3]

© 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.

## הרצף

1. לחשב את חמש אמות המידה של חוזר 36 לשנת המס על בסיס רישומי הארנקים והבורסות. אם כל החמש מתקיימות, לדווח על הרווחים כפטורים ממס ועל האחזקות לצורך מס העושר, ולשמור את החישוב.
2. אם אמת מידה אחת או יותר אינה מתקיימת, להעריך את התמונה הכוללת: תדירות והיקף, תקופות החזקה, שימוש בכספים שאולים, נגזרים לספקולציה, שיטתיות, זיקה לעיסוק מקצועי (מנהל קרן קריפטו הסוחר באופן אישי חשוף), והאם המסחר נחוץ לשמירה על רמת החיים של הנישום.
3. להפריד בין אירועי הכנסה לבין אירועי מימוש. סטייקינג, ריבית מהלוואות, עמלות על אספקת נזילות, הנפקות חינמיות בתמורה ותגמולי כרייה הם הכנסה חייבת בעת קבלתם לפי שווי השוק, ללא קשר למעמד הסוחר. פיצולים קשיחים (hard forks) והנפקות חינמיות ללא תמורה נחשבים בעיני ה־FTA הכנסה בעת קבלתם, עם שונות מסוימת בין הקנטונים.[4]
4. אם ההערכה הכוללת מצביעה על מסחר מקצועי, לבנות מודל של ההשלכות: מס הכנסה בשיעורים שוליים על הרווחים הנקיים, ניכוי הפסדים, דמי AHV של כעשרה אחוזים, ואפשרות להעביר הפסדים לשבע שנים קדימה.
5. לשקול תגובות מבניות לפני סוף השנה: העברת המסחר הפעיל לחברה (מס החברות בצוג נמוך, ודיבידנדים ממוסים חלקית), הפסקת הספקולציה בנגזרים, הארכת תקופות ההחזקה.
6. כאשר הסכומים גדולים, לבקש החלטת מיסוי מקדמית (ruling) מרשות המסים הקנטונלית. צוג וציריך מוציאות שתיהן החלטות מקדמיות בשאלת מעמד הסוחר, והחלטה מחייבת על בסיס העובדות שנמסרו מסירה את הסיכון הרטרואקטיבי.[5]

| סממן | מצביע על עושר פרטי | מצביע על מסחר מקצועי |
|---|---|---|
| תקופת החזקה | ברובה יותר משישה חודשים | ימים או שבועות |
| מחזור לעומת התיק | פחות מפי חמישה מהשווי ההתחלתי | מכפלות רבות |
| חלק מההכנסה | רווחים הנמוכים ממחצית ההכנסה הנקייה | הרווחים הם ההכנסה העיקרית |

© 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.

| סממן | מצביע על עושר פרטי | מצביע על מסחר מקצועי |
|---|---|---|
| מימון | הון עצמי | מרג'ין, הלוואות, פרוטוקולי השאלה |
| נגזרים | גידור בלבד | חוזים עתידיים צמיתים (perpetuals), אופציות לספקולציה |
| שיטה | מזדמנת, קנה והחזק | שיטתית, בוטים, ארביטראז' |
| עיסוק | לא קשור | סוחר, מנהל קרן, עושה שוק |

## שאלת לקוח

"אני מפעיל בוט ארביטראז' בין שלוש בורסות מהדירה שלי בצוג. בשנה שעברה הוא הרוויח CHF 400,000. האם זה פטור ממס?" כמעט בוודאות לא. מחזור הבוט יחרוג ממבחן פי החמישה בסדרי גודל, תקופת ההחזקה נמדדת בשניות והשיטה שיטתית. הרווח הוא הכנסה מעסק עצמאי, החייבת במס הכנסה ובדמי AHV. השאלה הטובה יותר היא אם להפעיל את הבוט באמצעות GmbH בצוג החל מ־1 בינואר, דבר ההופך את החשיפה למס רווחי חברות בשיעור משולב של כ־12 אחוזים ודוחה את המיסוי האישי עד לחלוקה.

## הערות

1. Direct Federal Tax Act מיום 14 בדצמבר 1990 (DFTA; DBG, SR 642.11), סעיף 16 פסקה 3 וסעיף 18 פסקה 2; ראו חלק G, פרק II. ↩

2. FTA Circular No. 36 מיום 27 ביולי 2012, Gewerbsmässiger Wertschriftenhandel, סעיף 3; מסמך העבודה של ה־FTA בעניין מטבעות קריפטוגרפיים מיום 27 באוגוסט 2019 (עודכן ב־14 בדצמבר 2021) מחיל את החוזר על נכסי קריפטו; ראו חלק G, פרק II. ↩

3. הנוהג הקנטונלי בצוג ובציריך מושווה בחלק G, פרקים II ו־III. ↩

4. מסמך העבודה של ה־FTA בעניין מטבעות קריפטוגרפיים, סעיפים 2.3–2.6; ראו חלק G, פרק II. ↩

5. נוהג ההחלטות המקדמיות השווייצרי מוסבר בחלק G, פרק I. ↩

© 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.

## 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.

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