סעיף 10(6) וכללי תוכניות המניות כפי שהם חלים על טוקנים

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

לסינגפור יש משטר מיוחד לתוכניות מניות לעובדים. סעיף 10(6) ממסה רווחים מזכויות לרכישת מניות, כלומר אופציות והענקות מניות, במועד המימוש או ההבשלה. הסכום החייב הוא שווי השוק הפתוח של המניות באותו מועד בניכוי הסכום ששולם. כאשר המניות כפופות להגבלת מכירה, מועד המיסוי נדחה למועד הסרת ההגבלה, והשווי נקבע לפי אותו מועד.[1] המשטר חל רק על מניות בחברה. טוקן שאינו מניה נמצא מחוץ לסעיף 10(6), והוא ממוסה לפי הכלל הכללי של סעיף 10(1)(b) שתואר לעיל.

ההבדל חשוב לגבי אופציות על טוקנים וכתבי אופציה על טוקנים. עובד המחזיק אופציה לקנות טוקנים במחיר מימוש ממוסה לפי הכלל הכללי במועד מימוש האופציה, שכן אז ההטבה מתממשת. הסכום הוא שווי הטוקן בניכוי מחיר המימוש. תוצאה זו זהה לזו שהיה מניב סעיף 10(6). ההבדל מתגלה בהגבלות מכירה. סעיף 10(6) דוחה את מועד המיסוי של מניות מוגבלות עד להסרת ההגבלה. בכלל הכללי אין דחייה כזו, ולכן טוקן חסום ממוסה במועד הקבלה. חברה המבקשת דחייה לתוכנית הטוקנים שלה חייבת אפוא לעצב את התוכנית כך שהטוקנים לא יימסרו עד למועד שבו תקופת החסימה הייתה מסתיימת. בפועל המשמעות היא שימוש בלוח הבשלה במקום בתקופת חסימה.

© 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.

טוקני ניירות ערך המייצגים מניות הם מניות לצורך סעיף 10(6), שכן הסעיף בוחן את הזכות המשפטית ולא את צורתה. חברה סינגפורית שמבצעת טוקניזציה של מניותיה על ספר מורשה (permissioned ledger) ומעניקה אופציות על המניות המטוקנות מפעילה תוכנית אופציות למניות, שעליה חלים סעיף 10(6), כלל המימוש הרעיוני ודחיית ה-QEEBR. לכן הטוקניזציה של הון עובדים ניטרלית מבחינת מס בסינגפור. הדבר נכון גם בשווייץ לגבי ניירות ערך מבוססי-ספר לפי סעיפים 973d ואילך לדיני החיובים השווייצריים (CO/OR) (ראו חלק D, פרק III).

דוגמה

חברת פרוטוקול סינגפורית מעניקה למהנדס 100,000 טוקני ממשל עם הצטרפותו בינואר 2025, המבשילים בארבע מנות שנתיות. הטוקנים נסחרים ב-0.50 S$ במועד ההענקה וב-3.00 $S כאשר 25,000 הראשונים מבשילים בינואר 2026. למהנדס הכנסת עבודה של 75,000 S$ בשנת השומה 2027. נניח שהחברה הייתה מעניקה במקום זאת 25,000 טוקנים באופן מיידי בינואר 2025 עם חסימה של שנה על השרשרת. במקרה זה היה למהנדס הכנסה של 12,500 S$ בשנת השומה 2026, בכפוף להנחה כלשהי בשל החסימה. העלייה המאוחרת של 62,500 S$ הייתה רווח הון אם הוא משקיע. העיצוב השני עדיף למהנדס כאשר צפוי שהטוקן יעלה. החברה חייבת לשקול זאת מול הסיכון של תשלום מס על טוקנים שערכם יצנח בהמשך לאפס, סיכון שעיצוב ההבשלה מונע.

הערות

1. Income Tax Act 1947, סעיף 10(6) (רווחים או הכנסות מכל זכות או הטבה לרכישת מניות בחברה שהוענקו בשל עבודה; מועד המיסוי במימוש, בהמחאה או בוויתור, או בהסרת תקופת הקפאה). ↩

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

© 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.

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

© 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.