סעיף 10L: רווחי מימוש ממקור זר מאז 2024

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

סעיף 10L הוסף בחוק מס הכנסה (תיקון) (Income Tax (Amendment) Act 2023) בתוקף מ-1 בינואר 2024, כתגובת סינגפור לקבוצת קוד ההתנהגות (Code of Conduct Group) של האיחוד האירופי, שמנתה את אי-מיסוי רווחי ההון ממקור זר בסינגפור כמאפיין מזיק. הסעיף קובע שרווחים ממכירה או ממימוש של נכסים זרים ייחשבו להכנסה החייבת במס לפי סעיף 10(1)(g) כאשר הם מתקבלים בסינגפור בידי "ישות רלוונטית" (relevant entity) שאין לה סובסטנס כלכלי הולם בסינגפור. רווחים ממימוש זכויות קניין רוחני זרות נחשבים להכנסה בלי קשר לסובסטנס.[1]

מי נתפס

הסעיף חל רק על ישויות החברות ב"קבוצה רלוונטית" (relevant group). קבוצה היא רלוונטית כאשר לפחות אחת מישויותיה התאגדה, נרשמה או הוקמה מחוץ לסינגפור, או כאשר לפחות לישות אחת יש מקום עסקים מחוץ לסינגפור. החברות בקבוצה נגזרת מאיחוד הדוחות לפי תקני החשבונאות. ישות היא חברה בקבוצה אם הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים שלה נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של חברת האם הסופית. היא נשארת חברה בקבוצה אם הם הוחרגו רק בשל גודל, מהותיות או משום שהישות מוחזקת למכירה.[2]

© 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.

ישויות עצמאיות וקבוצות מקומיות גרידא נמצאות מחוץ לסעיף. חברה פרטית מוגבלת (Pte. Ltd.) סינגפורית שבבעלות AG שווייצרית נמצאת בקבוצה רלוונטית. חברת Pte Ltd סינגפורית שבבעלות יחיד סינגפורי ללא חברות קשורות זרות אינה נמצאת בקבוצה כזו.

יחידים אינם נתפסים לעולם, משום שסעיף 10L חל על ישויות ומשום שיחידים תושבים נהנים ממילא מסעיף 13(7A). הסעיף חשוב לחברת האחזקות הסינגפורית של קבוצה שווייצרית-סינגפורית, לחברת האוצר הסינגפורית של פרוטוקול שהקרן שלו יושבת בצוג, ולתאגיד ייעודי (SPV) סינגפורי המחזיק בחברות בת שהתאגדו בחו"ל או במקרקעין בחו"ל. הוא אינו חשוב לקרן סינגפורית הנהנית מתמריץ מס לפי סעיף 13O או 13U, משום שישויות הנהנות מתמריץ מוחרגות לגבי מימושים שנעשו במסגרת עסקיהן המתומרצים, וגם לא למוסדות פיננסיים שנקבעו (prescribed financial institutions).[3]

מהו נכס זר ומתי מתקבל רווח

נכס זר הוא כל נכס מיטלטלין או מקרקעין הממוקם מחוץ לסינגפור במועד המימוש. הסעיף כולל כללי מיקום (situs) לסוגי הנכסים העיקריים: מקרקעין במקום הימצאם, מניות במקום התאגדות החברה, ומיטלטלין אחרים במקום תושבות הבעלים, אלא אם חלים כללים ספציפיים.[4] נכסים דיגיטליים אינם מוזכרים. לפי הכלל השיורי, טוקן שבבעלות ישות תושבת סינגפור ממוקם בסינגפור ולכן אינו נכס זר, וכך יוצאים רווחים על טוקנים של חברה סינגפורית מתחולת סעיף 10L לחלוטין. הקריאה הזו מושכת וכנראה נכונה. עם זאת, טוקן המייצג מניה בחברה זרה (מניה שעברה טוקניזציה או טוקן השקעה) מקבל את מיקום המניה, בדיוק כפי שטוקן המייצג מקרקעין זרים מקבל את מיקום הקרקע. לכן לתרגיל האפיון של חלק B, פרק III יש תוצאת מס לפי סעיף 10L לגבי נכסים מהעולם האמיתי שעברו טוקניזציה.

רווחים נתפסים רק כאשר הם "מתקבלים בסינגפור", במשמעות סעיף 10(25). חברת אחזקות סינגפורית המוכרת את חברת הבת השווייצרית שלה ומשאירה את התמורה בחשבון בנק בציריך טרם קיבלה את הרווח. ברגע שהתמורה מועברת, משמשת לתשלום חוב בסינגפור או משמשת לרכישת מיטלטלין המובאים לסינגפור, הרווח התקבל, ובהיעדר סובסטנס הוא חייב במס בשיעור 17 אחוזים. השליטה בעיתוי שהדבר מעניק לנישום אמיתית אך מוגבלת, משום שבנקים ורואי חשבון בסינגפור ישאלו מדוע הכספים מוחזקים מחוץ לסינגפור, ומשום שמבחן הסובסטנס הכלכלי הוא הדרך הטובה יותר.

© 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.

מבחן הסובסטנס הכלכלי

ישות נמלטת מסעיף 10L אם יש לה סובסטנס כלכלי הולם בסינגפור בתקופת הבסיס שבה מתרחש המימוש. המבחן מפוצל. ישות אחזקת הון טהורה (pure equity-holding entity) היא ישות שתפקידה היחיד הוא להחזיק מניות, והכנסתה היא דיבידנדים ורווחי מימוש. היא עומדת במבחן אם היא מגישה את הדוחות והחשבונות שלה, אם פעילותה מנוהלת ומבוצעת בסינגפור (בידי עובדיה או בידי ספק במיקור חוץ) ואם יש לה משאבי אנוש ומשרדים הולמים בסינגפור. כתובת משרד רשום לבדה אינה משרדים. דירקטורים תושבי סינגפור שאינם דירקטורים נאמנים (nominee directors) נחשבים למשאבי אנוש.[5] כל ישות אחרת חייבת שפעילותה תנוהל ותבוצע בסינגפור, והיא נבחנת לפי מספר עובדיה במשרה מלאה וכישוריהם, היקף הוצאותיה העסקיות בסינגפור והשאלה אם ההחלטות העסקיות המרכזיות מתקבלות בסינגפור. לא נקבעו ספים מספריים.

חברת אחזקות סינגפורית שגם מלווה לחברות קשורות אינה ישות אחזקת הון טהורה, והיא נופלת תחת הענף המחמיר של המבחן. נקודה זו תופסת חברות אוצר רבות של פרוטוקולים, המחזיקות טוקנים וגם מממנות חברות קשורות. מסלול הספק במיקור חוץ שימושי למבני אחזקות משפחתיים: חברת שירותים תאגידיים המטפלת בניהול החברה בסינגפור יכולה לספק את "הפעילות" ואת המשרדים, ובלבד שהחלטות הדירקטורים מתקבלות בסינגפור ומתועדות שם בפרוטוקול.

דוגמה

קרן בצוג שולטת בחברת Pte Ltd סינגפורית המחזיקה במניות של חברה תפעולית באיי קיימן ובתיק טוקנים. ב-2026 החברה הסינגפורית מוכרת את מניות קיימן תמורת 12 מיליון דולר ארה"ב ומעבירה 4 מיליון דולר ארה"ב לסינגפור כדי לשלם לעובדים. החברה הסינגפורית נמצאת בקבוצה רלוונטית (חברת אם זרה). מניות קיימן הן נכס זר (התאגדות מחוץ לסינגפור). הרווח התקבל בסינגפור בחלקו. נניח שלחברה יש דירקטור תושב אחד, המכהן גם כדירקטור בשש חברות אחרות, שהיא משתמשת בכתובת של מזכיר החברה ושאין לה עובדים. במקרה כזה היא נכשלת במבחן הסובסטנס, והחלק שהועבר מהרווח הוא הכנסה החייבת במס בשיעור 17 אחוזים. אם לחברה שני עובדים בסינגפור, היא שוכרת משרד ומתעדת שם בפרוטוקול את החלטות ההשקעה שלה, היא עומדת במבחן ולא נוצר מס. עלות הסובסטנס היא שבריר מהמס.

© 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.

הממשק עם תמריצי הקרנות ועם החלטות מקדמיות

קרנות שאושרו לפי סעיפים 13D, 13O או 13U מוחרגות מסעיף 10L לגבי מימושים שנעשו במהלך עסקיהן המתומרצים, וכך נשמר התמריץ. קרן שאיבדה את מעמד התמריץ שלה לשנה, למשל משום שהנכסים המנוהלים שלה ירדו מתחת למינימום הנדרש (ראו פרק IV של חלק זה), מאבדת יחד איתו גם את ההחרגה. מבנה קרן הכולל חברת הזנה (feeder) או חברת אחזקות סינגפורית שאינה נהנית מתמריץ צריך לבדוק את אותה ישות בנפרד.

IRAS מציעה החלטות מקדמיות (advance rulings) בדבר החלת סעיף 10L. השנתיים הראשונות של הנוהג הראו שהרשות מחילה את מבחן הסובסטנס באותה פרגמטיות שבה היא מחילה את סממני עסק. החלטה כרוכה באגרה ונמשכת כמה שבועות, וכדאי להשיג אותה לפני מימוש גדול.[6]

הערות

1. Income Tax Act 1947, סעיף 10L (רווחים ממכירה או ממימוש של נכסים זרים), שהוסף ב-Income Tax (Amendment) Act 2023 בתוקף מ-1 בינואר 2024. ראו גם IRAS, e-Tax Guide *Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets*, שפורסם לראשונה בדצמבר 2023. ↩

2. Income Tax Act 1947, סעיף 10L(1) ו-(2) (הגדרות "entity", "group" ו-"relevant group"); DLA Piper, *Section 10L: Singapore tax treatment of foreign-sourced capital gains*, מזכר ללקוחות מ-14 בדצמבר 2023, המאשר את מבחן הקבוצה המבוסס על איחוד דוחות. ↩

3. Income Tax Act 1947, סעיף 10L(10) וההחרגות הנלוות למוסדות פיננסיים שנקבעו ולישויות שהכנסתן פטורה או זוכה להטבה לפי הוראות תמריץ מסוימות. ↩

4. Income Tax Act 1947, סעיף 10L(14)–(15) (כללי מיקום לקביעה אם נכס ממוקם מחוץ לסינגפור). ↩

5. Income Tax Act 1947, סעיף 10L(6)–(8) (דרישת הסובסטנס הכלכלי לישויות אחזקת הון טהורות ולישויות אחרות); IRAS, e-Tax Guide *Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets*, הפרק בדבר דרישת הסובסטנס הכלכלי. ↩

6. Income Tax Act 1947, סעיף 108 והתוספת השביעית (Seventh Schedule) (החלטות מקדמיות); IRAS, *Advance Ruling System for Income Tax*, אגרה והליך. ↩

© 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