כלל המימוש הרעיוני ודחיית ה-QEEBR

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

שני מאפיינים של משטר תוכניות המניות רלוונטיים לכוח אדם נייד בתחום הקריפטו. כלל המימוש הרעיוני (deemed exercise rule) חל על עובד שאינו אזרח, שמסיים את עבודתו בסינגפור או עוזב את סינגפור ליותר משלושה חודשים. רואים אותו כמי שמימש את כל האופציות שלא מומשו וכמי שכל הענקות המניות שלא הבשילו הבשילו אצלו במועד הסיום. המס מחושב לפי השווי באותו מועד או, אם הוא נמוך יותר, לפי השווי חודש קודם לכן.[1] הכלל נועד לגבות מס מעובדים שאחרת היו עוזבים עם אופציות שלא מומשו ולא חוזרים לעולם. הוא חל על מניות ועל מניות מטוקנות. הוא אינו חל על מענקי טוקנים שאינם מניות, שכן אלה נמצאים מחוץ לסעיף 10(6). לכן מהנדס זר העוזב את סינגפור עם טוקני ממשל שטרם הבשילו אינו כפוף למימוש רעיוני, והוא ממוסה, אם בכלל, במדינת התושבות החדשה שלו כאשר הטוקנים מבשילים.

תוכנית Qualified Employee Equity-based Remuneration Scheme (QEEBR) מאפשרת לעובד לדחות את המס על רווחים מאופציות למניות ומהענקות מניות לתקופה של עד חמש שנים, בתוספת ריבית בשיעור הפריים, בתנאי שהתוכנית והעובד עומדים בתנאי התוכנית. הדחייה מכירה בכך שעובד עשוי להחזיק מניות לא נזילות ואינו יכול לשלם מס על רווחים על הנייר.[2] QEEBR אינה חלה על מענקי טוקנים שאינם מניות. התוצאה היא חוסר התאמה שכל חברת טוקנים סינגפורית מתמודדת איתו. עובד עם מענק טוקנים שהבשיל בשווי 2 S$ מיליון וללא שוק שבו ניתן למכור חייב במס על 2 S$ מיליון ללא דחייה. עמית עם הענקת מניות שוות

© 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.

ערך יכול לדחות את המס בחמש שנים. התרופה המעשית היא שהחברה תעביר רכיב במזומן או תמכור טוקנים בשם העובד כדי לממן את המס. שתי הדרכים מחייבות ארגון מתאים של מחלקת האוצר (treasury) של החברה.

הערה מעשית

אם אתם מפעילים תוכנית טוקנים בסינגפור, בנו אותה כך שכל מועד הבשלה יהיה גם מועד נזילות. קבעו את ההבשלה למועדים שבהם הטוקן סחיר, העבירו בונוס במזומן בגובה המס השולי של העובד על שווי ההבשלה, או הפעילו מנגנון sell-to-cover באמצעות בורסה בעלת רישיון. תעדו את שיטת ההערכה לכל מועד הבשלה וייישמו אותה באופן עקבי. הנפיקו לכל עובד הצהרה המציגה את השווי בדולר סינגפורי במועד ההבשלה, כדי שיוכל להשלים את הדוח שלו. תוכנית המתעלמת מנקודות אלה מייצרת עובדים החייבים במס על טוקנים שאינם יכולים למכור. זהו הגורם השכיח ביותר לנטישת עובדים שראיתי בצוותי קריפטו בסינגפור.

הערות

1. Income Tax Act 1947, סעיף 10(7) וההוראות הנלוות בדבר כלל המימוש הרעיוני לעובדים זרים המסיימים את עבודתם או עוזבים את סינגפור; IRAS, *Tax Treatment of Employee Share Options and Other Forms of Employee Share Ownership Plans*, הפרק בדבר כלל המימוש הרעיוני. ↩

2. IRAS, Qualified Employee Equity-based Remuneration Scheme, תנאים ונוהל הגשת בקשה (דחייה של עד חמש שנים בתוספת ריבית; בקשה מוגשת על ידי העובד באישור המעסיק). ↩

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.