# המס של המוכר

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

מייסד המוכר מניות ב־AG או ב־GmbH שווייצריות המוחזקות כעושר פרטי ממש רווח הון פרטי פטור ממס, בכפוף לשתי מלכודות שהפרקטיקה השווייצרית מלטשת זה עשרות שנים ושחלות במלוא עוזן גם על עסקי קריפטו.[1] הראשונה היא הפירוק החלקי העקיף (indirect partial liquidation). היא חלה אם הקונה הוא חברה או אדם המחזיק את המניות כנכסים עסקיים, ובתוך חמש שנים מהמכירה הוא מחלק עודפים שאינם נחוצים לעסק, שהיו קיימים במועד המכירה, בשיתוף המוכר. במקרה כזה רווח המוכר מסווג מחדש, בהיקף זה, כהכנסה חייבת מהשקעות.[2] חברת קריפטו המחזיקה קופת טוקנים גדולה מעבר לצורכי התפעול שלה היא המקרה המובהק של מהות הניתנת לחלוקה. על המוכר לחלק את העודף לפני המכירה, דבר החייב במס בידי המוכר כדיבידנד אך בשיעור המופחת חלקית, או לקבל מהקונה התחייבות להימנע מחלוקות ופסיקה מקדמית (ruling) מרשות המסים הקנטונלית. המלכודת השנייה היא הטרנספוזיציה (transposition), המסווגת מחדש את הרווח כאשר המוכר מעביר את המניות לחברה שבשליטתו.[3] אף אחת מהמלכודות אינה חלה על מייסד הממוסה בבסיס המיסוי הגלובלי (lump-sum) המתואר בפרק I, שלגביו המכירה פשוט נמצאת מחוץ לחישוב.

מייסד סינגפורי המוכר מניות בחברה פרטית מוגבלת (Pte. Ltd.) המוחזקות כהשקעה מממש רווח הון שאינו חייב במס. הקונה משלם מס בולים של 0.2 אחוז על הגבוה מבין התמורה לבין שווי הנכסים הנקי של המניות. החשיפה היחידה של המוכר היא השאלה אם המייסד סחר בחברות, ושאלה זו אינה מתעוררת לגבי מייסד שבנה ומכר עסק אחד.[4] כלל סעיף 10L בדבר רווחי מימוש שמקורם בחו"ל חל על ישויות, ולכן מייסד המוכר באופן אישי נמצא מחוץ

© 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.

לתחולתו. מייסד המחזיק את החברה הסינגפורית באמצעות חברת אחזקות שווייצרית מקבל את הקלת ההשתתפות השווייצרית על הרווח לאחר תקופת החזקה של שנה, וזו מפחיתה את מס הרווחים השווייצרי על הרווח לחלק קטן מהשיעור הרגיל.[5]

תמורה מותנית (earn-out) המשולמת בטוקנים של הקונה מוסיפה שכבה. לגבי מוכר פרטי שווייצרי, התמורה המותנית היא חלק מרווח ההון הפטור ממס אם היא תמורה בעד המניות. היא הכנסת עבודה אם במהותה היא תשלום שימור עבור המשך שירותיו של המייסד. רשות המסים של צוג מפרשת תמורות מותנות התלויות בהעסקת המייסד כמקרה השני.[6] לגבי מוכר סינגפורי חלה אותה הבחנה, ורשות המסים של סינגפור (IRAS) מגיעה לאותה תשובה. המשמעות לתכנון המבנה היא שאם רוצים שהטיפול ההוני יחזיק, יש לקשור את התמורה המותנית לביצועי העסק ולעולם לא לנוכחותו של המייסד.

## הערות

1. DFTA, SR 642.11, סעיף 16 פסקה 3 (רווחי הון פרטיים פטורים ממס). חלק G, פרק II. ↩

2. DFTA, SR 642.11, סעיף 20a פסקה 1 lit. a (פירוק חלקי עקיף: מכירת החזקה של 20 אחוזים לפחות מנכסים פרטיים לנכסים עסקיים, ולאחריה, בתוך חמש שנים, חלוקה של מהות שאינה נחוצה לעסק שהייתה קיימת במועד המכירה, בשיתוף פעולה של המוכר); FTA Circular No. 14 מיום 6 בנובמבר 2007. חלק G, פרק IV. ↩

3. DFTA, SR 642.11, סעיף 20a פסקה 1 lit. b (טרנספוזיציה). ↩

4. Stamp Duties Act 1929 (2020 Rev. Ed.), התוספת הראשונה, Article 3(c) (מס על העברת מניות בשיעור 0.2 אחוז מהתמורה או מהשווי, לפי הגבוה). חלק M, פרק II. ↩

5. DFTA, SR 642.11, סעיף 70 פסקה 4 (הקלת השתתפות על רווחי הון מהחזקות של 10 אחוזים לפחות שהוחזקו שנה אחת לפחות). חלק G, פרק IX. ↩

6. FTA Circular No. 37 מיום 30 באוקטובר 2020, הפרק על תמורות מותנות ותשלומי שימור; BGer 2C_618/2014 מיום 3 באפריל 2015 (סיווג תשלומים המותנים בהמשך ההעסקה כהכנסת עבודה). חלק G, פרק IV. ↩

© 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