סוחר או משקיע? שאלת המס הסינגפורית

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

בסינגפור אין מס רווחי הון, ופירוש הדבר שהשאלה אם רווח ממימוש הוא הוני או פירותי מכריעה אם הוא ימוסה בכלל. חוק מס ההכנסה (Income Tax Act 1947) מטיל מס על הכנסה ממסחר או מעסק לפי סעיף 10(1)(a), ועל רווחים או תקבולים אחרים בעלי אופי של הכנסה לפי סעיף 10(1)(g). רווחים ממימוש השקעה המוחזקת בחשבון הוני נמצאים מחוץ לחיוב.[1] רשות המסים של סינגפור (IRAS) מחילה את סממני העסק על נכסי קריפטו במדריך ה־e-Tax שלה בדבר הטיפול במס הכנסה בטוקנים דיגיטליים, שפורסם לראשונה ב־17 באפריל 2020.[2] הסממנים הם הרשימה המוכרת מהמשפט המקובל: טיב הנכס, משך הבעלות, תדירות העסקאות, עבודה משלימה, נסיבות המימוש, המניע ושיטת המימון.

הניתוח הסינגפורי שונה מהשווייצרי בשלושה היבטים. אין נמל מבטחים מספרי. הניתוח חל באותה מידה על חברות, שבשווייץ ממוסות על כל הרווחים ללא קשר לאופיים. מאז 1 בינואר 2024, סעיף 10L רואה ברווחים ממכירת נכסים זרים שהתקבלו בסינגפור בידי ישות של קבוצה רב־לאומית הכנסה, אלא אם כן לישות יש מהות כלכלית מספקת בסינגפור. חברות אחזקה המחזיקות קריפטו בבורסות בחו"ל מושפעות מכך.[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. לזהות את הנישום. לגבי יחיד, סממני העסק חלים על האחזקות האישיות. לגבי חברה, יש לשאול בנוסף אם מטרות החברה ופעילותה הופכות את המסחר בנכסים דיגיטליים לעסק שלה, ואז כל הרווחים פירותיים.
2. להחיל את הסממנים על דפוס ההחזקה בשנה. מסחר תכוף, החזקה קצרה, כספים שאולים וגישה שיטתית מצביעים על עסק. החזקה ארוכה, מעט עסקאות ורכישה מכספים עודפים מצביעים על השקעה.
3. להפריד תקבולי הכנסה. תגמולי סטייקינג, הכנסה מכרייה שהתקבלה במהלך עסק, הנפקות חינמיות (airdrops) שהתקבלו בעד שירותים וטוקנים שהתקבלו כתשלום בעד טובין או שירותים הם הכנסה בעת קבלתם. IRAS רואה בהנפקות חינמיות שהתקבלו ללא תמורה תקבול שאינו חייב במס, אלא אם כן המקבל סוחר בטוקנים.[4]
4. לגבי ישויות בקבוצות רב־לאומיות, לבחון את סעיף 10L: האם הנכסים שמומשו הם נכסים זרים, האם הרווחים התקבלו בסינגפור, והאם הישות עומדת בדרישת המהות הכלכלית? אם התשובה לשתי השאלות הראשונות חיובית ולשלישית שלילית, הרווח חייב במס גם אם הוא הוני באופיו.
5. לבדוק את הכללים הטריטוריאליים ואת כללי ההעברה. הכנסה שמקורה בחו"ל של יחידים פטורה ממס בסינגפור; הכנסה שמקורה בחו"ל של חברות ממוסה בעת העברתה לסינגפור, בכפוף לתנאי הפטור שבסעיף 13(8).[5]
6. לתעד את הכוונה בעת הרכישה. פרוטוקולים של הדירקטוריון המתעדים כוונת השקעה, מדיניות קופה האוסרת מסחר פעיל והפרדת הארנק לטווח הארוך מהארנק התפעולי הם הראיות ש־IRAS מחפשת.

סממן	משקיע (לא ממוסה)	סוחר (ממוסה בשיעור 17 % לחברות או בשיעורים פרוגרסיביים ליחידים)
תדירות	מעט עסקאות בשנה	יומית או שבועית
החזקה	שנים	ימים עד חודשים
מימון	כספים עודפים	הלוואות
ארגון	פסיבי	מערכות, צוות, עשיית שוק

© 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	משקיע (לא ממוסה)	סוחר (ממוסה בשיעור 17 % לחברות או בשיעורים פרוגרסיביים ליחידים)
ראיות לכוונה	פרוטוקולים, מדיניות, ארנק מופרד	שיווק כעסק מסחר
ישות בקבוצה רב־לאומית	יש לעמוד במבחן המהות של סעיף 10L	הכנסה ממסחר בכל מקרה

נקודת מבט חוצת גבולות

מייסד העובר מצוג לסינגפור באמצע השנה נבחן לפי שתי המערכות לגבי אותה שנה. שווייץ ממסה את תקופת התושבות ומחילה עליה את חוזר 36. סינגפור מחילה את סממני העסק ממועד התושבות. מימוש שחל בתקופה השווייצרית ואופיו מקצועי ממוסה בשווייץ כהכנסה מעסק עצמאי. אותו מימוש בתקופה הסינגפורית עשוי שלא להיות ממוסה אם ההחזקה הונית באופייה. תזמון המימוש של פוזיציות שהוחזקו זמן רב לתקופה הסינגפורית, ותזמון הפסקת המסחר הפעיל לתקופה השווייצרית, הם תכנון לגיטימי ששתי רשויות המסים מקבלות כאשר המעבר אמיתי. מבחן התושבות נבחן בחלק P, פרק I.

הערות

1. Income Tax Act 1947, סעיף 10(1)(a) ו־(g); ראו חלק M, פרקים I ו־II. ↩

2. IRAS e-Tax Guide, Income Tax Treatment of Digital Tokens, מהדורה ראשונה 17 באפריל 2020, כפי שעודכן; ראו חלק M, פרק I. ↩

3. Income Tax Act 1947, סעיף 10L, שהוסף ב־Income Tax (Amendment) Act 2023 בתוקף מ־1 בינואר 2024; ראו חלק M, פרק II. ↩

4. IRAS e-Tax Guide, Income Tax Treatment of Digital Tokens, סעיפים 5–7; ראו חלק M, פרק I. ↩

5. Income Tax Act 1947, סעיף 10(25) וסעיף 13(8); ראו חלק M, פרק II. ↩

© 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