מהות: מה הדין דורש בפועל

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

מהות (substance) היא התנאי לארביטראז' לגיטימי. יש לה שלוש שכבות שעל הלקוח להבחין ביניהן: רגולטורית, מיסויית ותאגידית.

מהות רגולטורית היא הנוכחות שחוק הרישוי דורש. בשווייץ פירוש הדבר גוף ניהולי שמקבל החלטות בשווייץ, ארגון שמבצע את הפעילות המורשית משווייץ, פונקציות ציות וניהול סיכונים בשווייץ ורשומות הנשמרות בשווייץ. הדרישה אינה מחייבת שכל עובד יהיה שווייצרי. היא מחייבת שהישות השווייצרית תהיה המקום שממנו העסק מנוהל. בסינגפור פירוש הדבר הדירקטור הפעיל התושב, מקום העסקים הקבוע וקצין הציות המקומי ש־MAS (הרשות המוניטרית של סינגפור, Monetary Authority of Singapore) מצפה להם אצל MPI. פירושו גם הסדרי טכנולוגיה ונתונים שההנחיות לניהול סיכוני טכנולוגיה (Technology Risk Management Guidelines) מחייבות שיהיו בשליטת בעל הרישיון, וכן נכסי לקוחות המוחזקים בסינגפור. שני הרגולטורים בוחנים מהות בשלב הבקשה באמצעות ראיונות עם ההנהלה המוצעת, ולאחר הרישוי באמצעות ביקורות. שניהם מקבלים מיקור חוץ של פונקציות בתוך הקבוצה לפי הסכמים כתובים, אם בעל הרישיון שומר על השליטה והאחריות. זהו המנגנון שבאמצעותו קבוצה בעלת שני מרכזים יכולה לחלוק טכנולוגיה בלי לחלוק מהות.[1]

מהות מיסויית היא הנוכחות שרשויות המס דורשות כדי להכיר בישות כתושבת ולהעניק הטבות לפי אמנות. שווייץ בוחנת את מקום הניהול האפקטיבי לפי Art. 50 DFTA ודיני הקנטונים. רשויות המס הקנטוניות מסרבות לראות בחברה תושבת שווייץ אם הדירקטוריון שלה מתכנס בחו"ל וההחלטות שלה מתקבלות בחו"ל. סינגפור מחילה את אותו מבחן לפי s. 2 לחוק מס

© 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.

ההכנסה (Income Tax Act 1947) באמצעות מושג "השליטה והניהול" (control and management). מאז 2024 היא גם מטילה את דרישת המהות הכלכלית של s. 10L על רווחים ממימוש נכסים זרים. עבודת BEPS של ה־OECD ומס המינימום הגלובלי של Pillar Two מוסיפים רצפה קבוצתית של 15 אחוז לקבוצות גדולות. שווייץ מחילה אותה באמצעות מס המינימום המקומי המשלים המוסמך מאז 1 בינואר 2024, וסינגפור מאז 1 בינואר 2025. כך בוטל התמריץ לרשום רווחים מנכסים דיגיטליים בישות פטורה ממס בתוך קבוצה כזו.[2]

מהות תאגידית היא הנוכחות שדיני החברות דורשים. AG שווייצרית צריכה לפחות דירקטור אחד בעל זכות חתימה יחידה, או שניים בעלי זכות חתימה משותפת, המתגוררים בשווייץ, לפי Art. 718 para. 4 CO. חברה סינגפורית צריכה לפחות דירקטור אחד שמתגורר בדרך כלל בסינגפור, לפי s. 145 לחוק החברות (Companies Act 1967). אלה דרישות מינימום ששירותי נאמנות (nominee) עומדים בהן. הן רצפת המהות ולעולם אינן הוכחה לה. רגולטור שמוצא דירקטור נאמן (nominee director) שאינו מכיר את העסק רואה בממצא ראיה לתיבת דואר, יהיה הרישום במרשם החברות אשר יהיה.[3]

רשימת בדיקה

לפני שטוענים שישות שווייצרית או סינגפורית היא הבית האמיתי של העסק, יש לוודא: - הדירקטוריון מתכנס בתחום השיפוט, שומר שם את הפרוטוקולים ומקבל את ההחלטות שהרישיון מכסה; - המנכ"ל או לפחות דירקטור פעיל אחד מתגורר שם עם היתר המאפשר את התפקיד; - קצין הציות וקצין איסור הלבנת ההון יושבים שם ומדווחים לדירקטוריון המקומי; - הסכמי הלקוחות נחתמים עם הישות המקומית, ונכסי הלקוחות בשליטתה; - המערכות המפעילות את הפעילות המורשית מופעלות מקומית או ניתנות במיקור חוץ לפי הסכם כתוב שהרגולטור ראה; - דוח המס מוגש על בסיס ניהול אפקטיבי שם, ותיק מחירי ההעברה מראה מה הישות עושה עבור הקבוצה; - האתר והשיווק מתארים במדויק את הרישיון של הישות ואינם שואלים את המוניטין של תחום השיפוט האחר.

הערות

1. FINMA Circular 2018/3 "Outsourcing – banks, securities firms and insurers", כפי שתוקן, והחלתו על מוסדות לפי FinIA באמצעות MAS. Art. 14 FinIA, Guidelines on Outsourcing, אוקטובר 2018 כפי שתוקנו, ו־MAS Notice on

© 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.

Outsourcing לבעלי רישיון לשירותי תשלום. על המודל התפעולי ראו חלק P, פרק IV. ↩

2. Art. 50 DFTA. Income Tax Act 1947, s. 2(1) הגדרת "resident in Singapore", ו־s. 10L. Ordinance on the Minimum Taxation of Large Corporate Groups (MindStV, SR 642.161), בתוקף מ־1 בינואר 2024 (QDMTT), עם כלל הכללת ההכנסה (income inclusion rule) מ־1 בינואר 2025. Multinational Enterprise Act 2024 (Singapore) (Minimum Tax), בתוקף לשנות כספים המתחילות ב־1 בינואר 2025 או לאחריו. ראו חלק G, פרק IX, וחלק M, פרק IX. ↩

3. Art. 718 para. 4 CO. Companies Act 1967 (Singapore), s. 145(1). על דירקטורים נאמנים (nominee directors) בסינגפור ועל רפורמות ACRA משנת 2024, המחייבות גילוי של מעמד הנאמנות (nominee), ראו חלק P, פרק III. ↩

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

© 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.