משרדים משפחתיים: סעיפים 13O ו־13U והמשרד המשפחתי היחיד: השוואה עם ז'נבה והונג קונג

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

ז'נבה: מערכת אקולוגית מורשת ללא משטר מיוחד

כרך ז'נבה תיאר עיר שבה משרדים משפחתיים צמחו מתוך מסורת הבנקאות הפרטית, ללא כל משטר מס מיוחד. לפי הדין הפדרלי השווייצרי, מי שמנהלים אך ורק את נכסיהם של אנשים שעמם יש להם קשרים כלכליים או משפחתיים אינם זקוקים לרישיון כמנהלי תיקים. הפטור אינו פוטר אותם מחובות איסור הלבנת הון כאשר הם פועלים כמתווכים פיננסיים. מחקר של אוניברסיטת סנט גאלן שפורסם ביוני 2024 הביא הערכה של 250 עד 300 משרדים משפחתיים יחידים בשווייץ.[1]

ההבדלים מאלפים. סינגפור ממסה את קרן המשרד המשפחתי בכפוף לתנאים וסופרת את המשרדים שהיא מתגמלת, ואילו שווייץ מחילה את המיסוי הרגיל שלה ואינה יודעת כמה משרדים קיימים. כלי המס של ז'נבה לזרים אמידים הוא המיסוי לפי הוצאות, החל על יחידים שאינם עובדים בשווייץ. הבסיס המינימלי שלו בז'נבה הוא 400,000 פרנק.[2] התמריץ של סינגפור נצמד לכלי ההשקעה. התמריץ של ז'נבה נצמד לאדם ולצריכה שלו. הראשון מתגמל פעילות במרכז הפיננסי, השני מתגמל מגורים.

© 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.

לז'נבה גם אין את המנגנון שבאמצעותו סינגפור מחייבת משרדים משפחתיים לנהל חשבונות בנק מקומיים, להעסיק עובדים מקומיים ולהשקיע מקומית. היתרון שלה טמון במערכת אקולוגית שהמשפחות מוצאות כבר קיימת, עם בנקי משמורת, נאמנים, עורכי דין ויועצי מס במרחק כמה רחובות. סינגפור בנתה מערכת אקולוגית דומה בתוך שני עשורים, בין היתר על ידי שימוש בתנאי התמריץ כדי ליצור ביקוש לשירותים אלה.

הונג קונג: תמריץ מתחרה

הונג קונג הגיבה להצלחתה של סינגפור במשטר משלה. ה־Inland Revenue (Amendment) Ordinance 2023 (Tax Concessions for Family-owned Investment Holding Vehicles), שנכנסה לתוקף ב־19 במאי 2023, מעניקה שיעור מס רווחים של אפס אחוז על עסקאות מזכות לשנות שומה המתחילות ב־1 באפריל 2022 או לאחר מכן. הכלי חייב להיות מנוהל על ידי משרד משפחתי יחיד כשיר, עם נכסים מוגדרים של 240 מיליון דולר הונג קונגי ($HK) לפחות. עליו להעסיק לפחות שני עובדים כשירים במשרה מלאה ולהוציא לפחות 2 מיליון $HK בהוצאות תפעול בהונג קונג, ובני המשפחה חייבים להחזיק לפחות 95 אחוז מהזכות המוטבת.[3]

בהמרה לדולרים סינגפוריים, הרף ההונג קונגי נמצא בין שתי המדרגות של סינגפור.[4] דרישות המהות שלו קלות יותר, שכן הוא אינו מחייב איש מקצוע שאינו בן משפחה, השקעת הון מקומית או חשבון בבנקאות פרטית. באוקטובר 2025 ציינה MAS כי הונג קונג הודיעה על בחינה מחודשת של מסגרות המשרדים המשפחתיים שלה.[5] ההשוואה מראה שתנאיה של סינגפור חורגים מתכנון מס. הם מבטאים מדיניות של משיכת המשרד המשפחתי אל הכלכלה המקומית ואל מתחם הפיקוח של הבנקים המקומיים. פרק III של חלק K ממשיך את ההשוואה עם הונג קונג, דובאי והמרכזים האירופיים.

במספרים

משרדים משפחתיים יחידים עם תמריצי מס: כ־400 בסוף 2020, כ־1,400 בסוף 2023, יותר מ־2,000 בסוף 2024 ובסוף 2025. עובדים מקומיים המועסקים במשרדים הנהנים מתמריץ: יותר מ־1,700 בסוף 2023, כ־2,200 בפברואר 2025. השקעות ייעודיות מינימליות לקרנות משרדים משפחתיים: 20 מיליון $S (סעיפים 13O ו־13OA), 50 מיליון $S (סעיף 13U). אנשי מקצוע בתחום ההשקעות: שניים (13O/13OA) או שלושה (13U), לפחות אחד מחוץ למשפחה, כל אחד משתכר יותר מ־3,500 $S לחודש. הוצאה מקומית מינימלית: 200,000 S$, 500,000 $S או מיליון $S לפי גודל הקרן. השקעת הון: הנמוך מבין 10 אחוזים או 10 מיליון $S. פקיעת התוכניות: 31 בדצמבר 2029. פטור סוג: בתוקף מ־15 ביוני 2026, תקופת מעבר עד 15 ביוני

© 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.

2027, הודעה בתוך 14 יום, דוח שנתי בתוך ארבעה חודשים. Global Investor Programme, אפשרות C: 200 מיליון $S בניהול, 50 מיליון $S מושקעים בסינגפור. פרשת הלבנת ההון של 2023: נכסים בהיקף של כ־3 מיליארד $S, שש קרנות משרדים משפחתיים הנהנות מתמריץ שנקשרו למורשעים או לבני זוגם, קנסות בסך 27.45 מיליון $S על תשעה מוסדות פיננסיים ב־4 ביולי 2025. בקשות לפי סעיפים 13O ו־13U בשלוש השנים שעד נובמבר 2025: כ־1,300, מהן נדחו כ־3 אחוזים.

הערות

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre VII, על סעיף 2, פסקה 2, אות a לחוק המוסדות הפיננסיים השווייצרי (LEFin), בהסתמך על Schellenberg Wittmer, “Nouvelles règles pour trustees et family offices”, ינואר 2020; Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre VII, בהסתמך על University of St Gallen, Institute of Banking and Finance, *Swiss Single Family Offices*, 4 ביוני 2024: 250 עד 300 משרדים משפחתיים יחידים בשווייץ לפי Swiss Single Family Office Association. ↩

2. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre V, בהסתמך על État de Genève, “L’imposition d’après la dépense”, ge.ch: בסיס מינימלי של 400,000 פרנק בז’נבה. ↩

3. Inland Revenue Department of Hong Kong, “Tax Concessions for Family-owned Investment Holding Vehicles”, ird.gov.hk (נצפה בנובמבר 2026). ↩

4. המרה של 240 מיליון $HK לפי שערי החליפין של 2026 (כ־40 מיליון $S). ↩

5. MAS, תשובה בכתב מ־14 באוקטובר 2025 ל־He Ting Ru, כנ”ל. ↩

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.