משרדים משפחתיים: סעיפים 13O ו־13U והמשרד המשפחתי היחיד

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

בסוף 2020 החזיקו כ־400 משרדים משפחתיים יחידים (single family offices) בסינגפור בתמריץ מס שהעניקה הרשות המוניטרית של סינגפור (Monetary Authority of Singapore, MAS). ארבע שנים לאחר מכן היו יותר מ־2,000, רמה שהמספר שמר עליה מאז.[1] מעט תחומים במרכז הפיננסי משכו תשומת לב ציבורית רבה כל כך באותן שנים. המשרד המשפחתי הפך לסמל של תפקידה החדש של סינגפור כבית לעושר פרטי אסייתי. אחרי 2023 הוא הפך גם לסמל של הסיכונים שעושר כזה מביא עמו.

פרק זה בוחן את המסגרת המשפטית שאפשרה את הצמיחה ואת התנאים שהמדינה התנתה בה. תמריץ המס ניתן לקרן ההשקעות המחזיקה בנכסי המשפחה, לפי סעיפים 13O, 13OA ו־13U לחוק מס ההכנסה (Income Tax Act 1947). המשרד המשפחתי המנהל את הקרן אינו מחזיק ברישיון, אם כי מאז יוני 2026 עליו להודיע לרגולטור ולהגיש דוחות שנתיים. הפרק מתאר את עלייתו של המשרד המשפחתי היחיד, את הסדרי המס ותנאיהם, את הפטור מרישוי ואת ציפיות הפיקוח, את דרישות המהות (substance), ההוצאה המקומית וההשקעה המקומית, ואת הבחינה המוגברת שבאה בעקבות פרשת הלבנת ההון של 2023. הוא מסתיים בהשלכות מעשיות למשפחות וליועציהן ובהשוואה לז׳נבה ולהונג קונג.

© 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.

כרך ז'נבה תיאר את המשרד המשפחתי כתוצר של מסורת הבנקאות הפרטית של אותה עיר, שבה משפחות ויועציהן בנו מבנים כאלה הרבה לפני שהמשפט שם אליהם לב. סינגפור מציגה את המקרה ההפוך. כאן המדינה עיצבה את התנאים שבהם יתיישבו משרדים משפחתיים, קבעה ספים מספריים לגודלם, לצוותם ולהוצאותיהם, והתאימה ספים אלה בכל פעם שאיזון המדיניות השתנה. משטר המשרדים המשפחתיים הוא אפוא המחשה תמציתית של שיטת סינגפור כמרכז פיננסי: תמריץ מותנה, המנוהל בידי רגולטור בעל שיקול דעת רחב ומתעדכן במחזורים קצרים.

עיקרי הדברים

משרד משפחתי יחיד מנהל את עושרה של משפחה אחת ואינו משרת לקוחות צד שלישי, ולכן סינגפור אינה מעניקה לו רישיון. פטור ממס ניתן לכלי הקרן לפי סעיף 13O או 13OA (20 מיליון דולר סינגפורי ($S) בהשקעות ייעודיות לקרנות של משרדים משפחתיים) או לפי סעיף 13U (50 מיליון דולר סינגפורי). הפטור כפוף לתנאים בדבר אנשי מקצוע בתחום ההשקעות, הוצאה מקומית, השקעת הון מקומית וחשבון בבנקאות פרטית. מספר המשרדים המשפחתיים הנהנים מתמריצים כאלה עלה מכ־400 בסוף 2020 ליותר מ־2,000 בסוף 2024 ובסוף 2025. מאז 15 ביוני 2026 כל משרד משפחתי יחיד חייב לעמוד בתנאי פטור סוג, להודיע ל־MAS בתוך 14 יום מתחילת פעילותו ולהגיש דוחות שנתיים. למשרדים קיימים ניתנה שהות עד 15 ביוני 2027. פרשת הלבנת ההון של 2023, שבה נקשרו שש קרנות של משרדים משפחתיים נהנות תמריץ לאנשים שהורשעו, הביאה לסינון מחמיר יותר ולהסתמכות הדוקה יותר על הבנקים כשומרי סף.

הערות

1. Monetary Authority of Singapore, תשובה בכתב של Gan Kim Yong, סגן ראש הממשלה ושר המסחר והתעשייה ויו"ר MAS, לשאילתה פרלמנטרית של Assoc Prof Jamus Jerome Lim, 5 בפברואר 2025 (mas.gov.sg, "Written reply to Parliamentary Question on licensing of SFOs under the SFA"): מספר המשרדים המשפחתיים היחידים (SFOs) שקיבלו תמריצי מס עלה מכ־400 בסוף 2020 ליותר מ־2,000 בסוף 2024. ↩

© 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