Криптоактивы в портфеле семейного офиса

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

Проблема установленных инвестиций из главы IV бьёт по семейному офису с криптокапиталом сильнее, чем по коммерческому фонду, потому что капитал семьи часто состоит в основном из тех токенов, которые его и создали. Если активы семейного фонда на 80 % состоят из эфира и на 20 % из депозитов в сингапурских долларах, его установленные инвестиции составляют 20 % стоимости. При общей сумме 50 млн сингапурских долларов установленные инвестиции равны 10 млн, и фонд не проходит тест в 20 млн сингапурских долларов по статье 13O. Фонд может продолжать существовать, а семья — жить в Сингапуре, но освобождение недоступно. Тогда семейный фонд облагается как обычная компания с любого дохода текущего характера.[1]

На практике встречаются три варианта решения. Первый — держать токены вне льготного фонда, на имя членов семьи или в отдельной компании без льготы, а льготную структуру

© 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.

финансировать выручкой от продажи токенов, вложенной в установленные инвестиции. Члены семьи, лично владеющие токенами, являются резидентами Сингапура, поэтому их прирост капитала не облагается, а доход из иностранных источников освобождён по статье 13(7A) (глава II этой части). Открытым остаётся только вопрос о вознаграждениях за стейкинг. Второй вариант — перевести позицию в токенах в установленные инвестиции через биржевые продукты и производные инструменты, что крупные семейные офисы делают для части портфеля. Третий — согласиться на раздельную структуру, в которой фонд по статье 13U держит ликвидный портфель ценных бумаг, а сестринская компания держит токены. Сестринская компания платит 17 % с торговой прибыли, а у семьи, которая держит активы долгосрочно, такой прибыли обычно нет.

Пример

Основатель продал в 2024 году свою долю в сингапурской бирже за 90 млн долларов США, из которых 30 млн долларов США были выплачены в биткоинах, а остальное — деньгами. Он хочет обосноваться в Сингапуре с семьёй. Его консультант создаёт управляющую компанию с двумя инвестиционными специалистами, один из которых нанят со стороны. Денежные средства вносятся в VCC по статье 13U и вкладываются в глобальные ценные бумаги и в акции, котируемые в Сингапуре, для выполнения требования о размещении капитала. Биткоины остаются в собственном холодном хранилище основателя. Его личное долгосрочное владение не порождает сингапурского налога. Доход VCC освобождён. Управляющая компания финансируется за счёт вознаграждения от VCC и платит 17 % со

© 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.

скромной прибыли. Основатель подаёт заявление на постоянное резидентство по варианту Global Investor Programme для семейных офисов, при котором активы VCC засчитываются.

Примечания

1. Income Tax Act 1947, s. 43(1) (ставка налога на прибыль компаний 17 %) и s. 43(6) (частичное освобождение от налога). Вопрос о том, носят ли доходы фонда от токенов текущий характер, решается анализом признаков торговой деятельности (badges of trade) в главе I этой части. ↩

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.