Вывод казначейства в фиат

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

Казначейству протокола, которому нужны фиатные деньги на зарплаты, аренду и налоги, приходится конвертировать токены. Для этого есть четыре пути. Первый — продажа на централизованной бирже и вывод средств на банковский счёт организации. Для этого биржа должна провести проверку организации, банк должен принять биржу в качестве контрагента, а суммы должны укладываться в лимиты биржи и банка. Второй — внебиржевая сделка с регулируемым брокером. Она позволяет проводить более крупные суммы с меньшим влиянием на рынок, а фиат поступает из собственного банка брокера, так что банк организации видит перевод от регулируемого контрагента. Третий — конвертация в стейблкоин и его погашение у эмитента. Для USDC и стейблкоинов в швейцарских франках это требует счёта у эмитента, а фиат поступает из банка, в котором эмитент держит

© 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.

резервы. Четвёртый — кредит под залог токенов от банка или кредитора. Он даёт фиат без продажи и без налогооблагаемого события, но ценой процентов и риска маржин-колла.

Выбор определяется тремя соображениями. Налоговые последствия продажи рассматриваются в главе V для эмитента и в главе I для учредителя. Кредит их откладывает. Продажа малоликвидного токена сильно давит на цену и сигнализирует рынку, что казначейство продаёт, а внебиржевая сделка это влияние снижает. Реакция банка на поступление зависит от контрагента. Перевод от регулируемого швейцарского брокера или из банка эмитента стейблкоина приходит с известным происхождением. Перевод с биржи из юрисдикции, которую банк не одобрил, будет задержан, а банк начнёт задавать вопросы.

Пример

Фонд в Цуге держит в казначействе 20 млн собственных токенов стоимостью около 30 млн швейцарских франков. Ему ежегодно нужно 2,4 млн швейцарских франков фиатом на гранты и операционную деятельность. Фонд обращается в свой швейцарский банк с планом: ежеквартальные продажи на 600 000 швейцарских франков через швейцарского внебиржевого брокера, регулируемого как компания по ценным бумагам. Комплаенс-служба брокера уже провела проверку фонда и изучила казначейские адреса. Банк одобряет контрагента и график. Каждый квартал фонд переводит токены на адрес брокера и получает швейцарские франки из банка брокера со ссылкой на подтверждение сделки. Система мониторинга операций банка видит регулируемого контрагента и ожидаемую сумму. Аудитор фонда получает подтверждения

© 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.

сделок и ончейн-записи и подтверждает реализацию по цене сделки. Альтернативный план — еженедельные продажи на офшорной бирже с выводом на счёт фонда — привёл бы к сорока восьми необъяснённым поступлениям в год и к банку, который каждый раз задавал бы вопросы, а затем закрыл бы счёт.

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