משרדים משפחתיים

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

האם המשרד המשפחתי (family office) שלנו צריך להחזיק קריפטו ישירות, באמצעות חברה או באמצעות קרן? ישירות, לשם מצב המס הפשוט ביותר בשווייץ, אם בני המשפחה הם משקיעים פרטיים, משום שהרווחים פטורים ממס וחל רק מס הון. באמצעות חברה סינגפורית או Variable Capital Company (VCC), אם המשרד המשפחתי נמצא בסינגפור ומעוניין בהטבה לפי סעיף 13O או 13U, הפוטרת הכנסה מסוימת מהשקעות ייעודיות, לרבות נכסים דיגיטליים. באמצעות קרן בכל אחת מהמדינות, אם יש כמה ענפים משפחתיים עם זכויות שונות, או אם מתוכננת קבלה של הון מצד שלישי. המבנה נגזר ממקום המגורים של המשפחה, וזו השאלה הראשונה שיש להכריע בה.[1]

אילו בנקים פרטיים יחזיקו עבורנו קריפטו במשמורת? בשווייץ, בנקי הקריפטו (Sygnum, AMINA), כמה בנקים קנטונליים (בהם Zürcher Kantonalbank, Luzerner Kantonalbank ו־St. Galler Kantonalbank), PostFinance ורשימה הולכת וגדלה של בנקים פרטיים מציעים משמורת ומסחר בביטקוין, באת'ר וברשימה מוגבלת של נכסים אחרים. בסינגפור, DBS מציע משמורת ומסחר באמצעות הבורסה הדיגיטלית שלו למשקיעים כשירים (accredited investors), וכמה בנקים פרטיים מציעים גישה באמצעות משמורנים צד שלישי. הרשימה משתנה מדי רבעון, וחלק P, פרק IX מציג את המצב נכון לאמצע 2026.[2]

ראש המשפחה מחזיק לבדו במפתחות. מה עלינו לעשות? לתקן זאת החודש, לפני שהשאלה תעבור למנהל העיזבון. שליטה של אדם יחיד במפתחות היא הגורם הנפוץ ביותר לאובדן בלתי הפיך של עושר משפחתי. זהו גם כשל ממשל שמשרד משפחתי לא היה סובל בשום סוג נכס

© 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.

אחר. יש שלוש אפשרויות שמשרדים משפחתיים מאמצים בפועל. הראשונה היא משמורן בעל רישיון עם הסדר ריבוי חתימות (multi-signature) או MPC, שבו המשרד המשפחתי שולט במפתח אחד. השנייה היא הסדר משמורת עצמית שבו המפתחות מפוצלים בין שלושה אנשים, עם נוהל שחזור. השלישית היא נאמנות או קרן שמקבלת את הבעלות וממנה משמורן מקצועי. רשימת הבדיקה לעיזבון בפרק II מפרטת את המסמכים שחייבים ללוות כל אחת מהאפשרויות.[3]

האם אפשר להעביר את המשרד המשפחתי מסינגפור לצוג, או להפך, בלי עלות מס? את חברת המשרד המשפחתי עצמה בדרך כלל אפשר להעביר מקום מושב או להחליף בלי עלות מס על החזקות הקריפטו, אם ההחזקות הוניות במהותן. שתי המדינות אינן ממסות רווחי הון של משקיעים פרטיים, וסינגפור אינה ממסה רווחי הון כלל. המעברים של היחידים הם האירועים החייבים במס: שווייץ ממסה תושבים עוזבים על הכנסה עד מועד העזיבה ואין בה מס יציאה על רווחים שלא מומשו, ואילו סינגפור רואה בהפסקת התושבות את סוף תקופת החיוב, עם אישור סילוק מס (tax clearance) לעובדים. למשטר המיסוי הגלובלי (lump-sum) השווייצרי ולתוכניות ההטבות בסינגפור יש תנאים שמעבר עלול להפר, ולכן מדלו את שניהם לפני ההחלטה.[4]

איך מוכיחים את מקור העושר לגבי קריפטו שקנינו ב־2013? שחזרו את השרשרת: רכישת הפיאט (דף חשבון בנק, רשומת הבורסה אם הבורסה עדיין קיימת), כתובות הארנקים שקיבלו את המטבעות, התנועות בשרשרת מאז, והודעה חתומה מהכתובת הנוכחית המוכיחה שליטה. חברות לניתוח בלוקצ'יין מפיקות דוחות מקור עושר שבנקים בשתי המדינות מקבלים כראיה ראשית. כשחסרים רישומים, הצהרה בשבועה עם הראיות ששרדו היא פתרון הגיבוי, והבנקים שוקלים אותה מול הסבירות של הסיפור. ככל שהרכישה מוקדמת יותר, הבנקים מקבלים יותר פערים, ובלבד שהעקבות בשרשרת עקביים.[5]

מה צריכה מדיניות ההשקעות שלנו לומר על קריפטו? עליה לקבוע את סוגי הנכסים המותרים ואת ההקצאה המרבית, את המשמורנים המאושרים ואת מגבלת הריכוזיות לכל משמורן. עליה לומר אם staking מותר ובאילו תנאים, ולאסור הלוואות לפלטפורמות וחשיפה ל־DeFi, אלא באישור פרטני. עליה לקבוע את מקור הערכת השווי ואת תדירותה, את נוהל ההתאמה, את הסדרי ניהול המפתחות לכל משמורת עצמית ואת הדיווח למשפחה. שלד מכתב המשאלות (letter of wishes) בפרק III מכסה את אותם נושאים עבור נאמן, וניתן להתאים אותו.[6]

הערות

1. חלק P, פרק VII, וחלק M, פרק V, מציגים את המבנים ואת התנאים. ↩

© 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.

2. הבנקים והשירותים שהם מציעים מפורטים בחלק P, פרק IX. ↩

3. חלק P, פרק VIII (תכנון ירושה), וחלק B, פרק II (מודלים של משמורת). ↩

4. חלק P, פרק I; חלק G, פרק VI; חלק M, פרק V. ↩

5. חלק P, פרק IX, וחלק F, פרק III, בדבר ראיות למקור העושר. ↩

6. חלק P, פרק VII. ↩

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