רצף החלטות לבחירת המרכז האסייתי

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

אפשר לצמצם את הניתוח בפרק זה לרצף של שאלות שקבוצה שווייצרית צריכה להשיב עליהן לפי הסדר.

1. מי הלקוחות? לקוחות קמעונאיים בהונג קונג או בסין רבתי מצביעים על הונג קונג. מוסדות, משרדים משפחתיים ואזור דרום־מזרח אסיה מצביעים על סינגפור. לקוחות קמעונאיים בדרום־מזרח אסיה מצביעים על סינגפור כמטה, עם רישיונות מקומיים או שותפים בכל שוק.
2. מהו המוצר? מסחר קמעונאי בעסקאות מזומן, קרנות סל ומטבע יציב לפי חוק שכבר בתוקף מצביעים על הונג קונג. קרנות ואגרות חוב מבוססות טוקנים, משמורת מוסדית ותשלומים מצביעים על סינגפור. ישויות לעשיית שוק מהירה או למסחר עצמי מצביעות על דובאי או על אבו דאבי.
3. היכן הכסף? אם המשקיעים של הקבוצה או בנקאי האוצר שלה נמצאים בשווייץ, הבנקים המקומיים של סינגפור והבנקים השווייצריים שיש להם סניפים בסינגפור מציעים את הדרך הקצרה ביותר לחשבון. אם הם נמצאים בסין רבתי, הבנקים של הונג קונג מציעים אותה.
4. מה יחשוב הרגולטור השווייצרי? התרחבות של בעל רישיון שווייצרי לאסיה מדווחת ל־FINMA או לארגון הפיקוח שלו, ומבנה הקבוצה של חבר בארגון שווייצרי לרגולציה

© 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.

עצמית (SRO) נבחן בביקורת השנתית. ישות בהונג קונג או בדובאי מעוררת יותר שאלות מאשר ישות בסינגפור.

5. מהי האסטרטגיה ליציאה? עסק בעל רישיון סינגפורי נמכר בפרמיה לקונה המעריך את רישיון הרשות המוניטרית של סינגפור (Monetary Authority of Singapore, MAS), כפי שחלק P, פרק X מסביר. רישיון בדובאי קל יותר להשגה, ובהתאם שווה פחות במכירה.

דוגמה: ברוקר קריפטו מצריך, בעל רישיון כחברת ניירות ערך לפי חוק המוסדות הפיננסיים השווייצרי (FinIA/FINIG), מבקש לשרת לקוחות מוסדיים באסיה ובהמשך גם לקוחות קמעונאיים באסיה. ביישום הרצף הוא בוחר בסינגפור למטה ולעסקים המוסדיים, מגיש בקשה לרישיון מוסד תשלום מרכזי ומקבל את המגבלות על לקוחות קמעונאיים כמחיר של תו האיכות. הוא מתכנן רישיון פלטפורמה בהונג קונג לשלב הקמעונאי שנתיים מאוחר יותר, כשיהיה לו רקורד סינגפורי להציג ל־SFC. הוא מוותר על דובאי, משום שהבנקאים השווייצריים שלו שאלו שאלות נוקבות על האמירויות. המבנה משורטט כך שהישות הסינגפורית משרתת מהיום הראשון לקוחות בסינגפור ולקוחות מוסדיים באזור, וכך היא נשארת מחוץ ל־Part 9 של Financial Services and Markets Act 2022 ובתוך חוק שירותי התשלום (Payment Services Act 2019).

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. 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.

© 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.