בנקים ומוסדות פיננסיים

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

אנחנו בנק שווייצרי. האם נוכל להציע משמורת ומסחר בקריפטו ללא רישיון חדש? כן. רישיון בנקאי מכסה משמורת ומסחר בנכסי קריפטו כשירותים נלווים, בכפוף להודעה ל־FINMA על השינוי בפעילות. על הבנק לעמוד בטיפול ההוני בחשיפות לקריפטו לפי יישום תקן באזל על ידי FINMA, בדרישות ההפרדה לפי סעיף 16 מס' 1bis לחוק הבנקאות השווייצרי (BankA), ובכללי איסור הלבנת ההון לעסקאות קריפטו. FINMA מצפה לניתוח סיכונים, לתוכנית עסקית ולראיות ליכולת התפעולית לפני תחילת השירות.[1]

אנחנו בנק סינגפורי. מה נוכל לעשות עם נכסים דיגיטליים? משמורת ומסחר באסימוני תשלום דיגיטליים (DPT) עבור לקוחות מחייבים פטור או רישיון לפי חוק שירותי התשלום (Payment Services Act, PSA). לגבי רוב שירותי התשלום, בנקים נהנים מפטור כזה מכוח הרישיון הבנקאי שלהם. כמו כן נדרש ציות להודעות בנושא DPT. פיקדונות מטוקנים והשתתפות בפיילוטים של Project Guardian מתנהלים במסגרות ארגז החול והפיילוט של הרשות המוניטרית של סינגפור (Monetary Authority of Singapore, MAS). הפצה קמעונאית של DPT מוגבלת על ידי אמצעי הגישה לצרכנים, ו־MAS הניאה בנקים מלהציע מסחר ב־DPT ללקוחות קמעונאיים.[2]

לקוח מבקש להפקיד את התמורה ממכירת טוקנים. מה נבקש ממנו? את מזכר הסיווג או את מכתב FINMA, את מסמכי מכירת הטוקנים, את רשימת הרוכשים וראיות לקליטתם, את הרישום בשרשרת של התמורה, את מסלול ההמרה לפיאט, את הטיפול המיסויי בתמורה ואת

© 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.

התוכנית לשימוש בתמורה. מכירת טוקנים שקלטה רוכשים באמצעות ספק AML בעל מוניטין ושיש לה מכתב FINMA ניתנת לבנקאות. מכירת טוקנים שקיבלה רכישות אנונימיות אינה ניתנת לבנקאות, יהא הסכום אשר יהא.[3]

כיצד נטפל ב־ETH של לקוח שהופקד ב־staking לצורכי הון והפרדה? בשווייץ, ההנחיה של FINMA מ־2023 מאפשרת לבנק להתייחס לנכסים ב־staking כנכסי משמורת הניתנים להפרדה לפי סעיף 16 לחוק הבנקאות, בכפוף לחמישה תנאים. הנכסים נשארים משויכים ללקוח, הלקוח הורה על ה־staking, המאמת (validator) מזוהה, סיכוני ה־slashing וה־unbonding גלויים, והבנק אינו מאחד את הנכסים עם נכסיו שלו. נכסים שהופקדו ב־staking בתנאים אחרים הם פיקדונות ונכללים במסת הנכסים של הבנק. בסינגפור, staking ללקוחות קמעונאיים אסור לנותני שירותי DPT, ואילו לגבי משקיעים כשירים (accredited investors) תנאי המשמורת חייבים להתייחס לבעלות ולסיכון.[4]

ארנק של לקוח סומן כמי שקיבל כספים ממערבל (mixer) שהוטלו עליו סנקציות. מה עושים? מתייחסים לכך כהתרעה בתחום הסנקציות ואיסור הלבנת ההון, עם בירור מתועד. קבעו אם החשיפה ישירה (הלקוח ביצע עסקה עם הכתובת שהוטלו עליה סנקציות) או עקיפה (הכספים עברו דרך כתובות ביניים). חשיפה ישירה לכתובת ברשימות SECO או OFAC היא עסקה אסורה בשווייץ אם SECO כללה אותה ברשימה, ובכל מקרה אחר היא אינדיקטור סיכון חמור. תעדו את הניתוח, שקלו דיווח ל־MROS או ל־STRO, הקפיאו אם סף הדיווח מתקיים, ואל תיידעו את הלקוח על הדיווח (הדלפת מידע לחשוד, tipping-off). נהלי כלל המסע (travel rule) וסינון הארנקים שבפרק II חלים על הבירור.[5]

האם עלינו לסנן את הארנקים של צדדים נגדיים בהעברות לפי כלל המסע? כן, בשתי המדינות, אף שתוכן החובה שונה. שווייץ דורשת זיהוי של ה־VASP שבצד הנגדי, ולגבי ארנקים שאינם מאוחסנים (unhosted wallets), אימות שליטת הלקוח. סינגפור דורשת בדיקת נאותות של הצד הנגדי לפי PSN02 ואמצעים מבוססי סיכון לגבי ארנקים שאינם מאוחסנים. העברה לצד נגדי שאינו יכול לקבל את נתוני כלל המסע יש לראות כבעלת סיכון גבוה, ומוסדות רבים חוסמים אותה לחלוטין.[6]

הערות

1. BankA סעיף 3 פסקה 2 וסעיף 16 מס׳ 1bis; היישום של FINMA, באמצעות החוזרים שלה, לתקן היציבותי של BCBS בדבר חשיפות לנכסי קריפטו (SCO60); ראו חלק E, פרק II, וחלק O, פרק V. ↩

© 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. Payment Services Act 2019, סעיף 13 (נותני שירותי תשלום פטורים) והתוספת הראשונה; אמצעי הגישה לצרכנים של MAS; ראו חלק K, פרקים III ו־VII. ↩

3. חלק F, פרק III, וחלק P, פרק IX. ↩

4. FINMA Guidance 08/2023 מיום 20 בדצמבר 2023; אמצעי הגישה לצרכנים של MAS; ראו חלק E, פרק VIII, וחלק K, פרק VIII. ↩

5. AMLA סעיפים 9 ו־10; CDSA Embargo Act; סעיף 45; ראו חלק F, פרקים V ו־VII, וחלק L, פרקים IV ו־VI. ↩

6. AMLO-FINMA סעיף 10; MAS Notice PSN02; ראו חלק F, פרק IV, וחלק L, פרק III. ↩

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.