# כיצד קבוצה שווייצרית משיגה רישיון בסינגפור

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

לקבוצה שווייצרית המחזיקה בחברות בארגון לרגולציה עצמית (SRO), ברישיון לפי FinIA או ברישיון בנקאי, ומבקשת לשרת לקוחות באסיה מסינגפור, יש יתרון פתיחה בשלושה היבטים וחיסרון בהיבט אחד.

יתרון הפתיחה הוא הרקורד הרגולטורי, מערך המדיניות ועתודת ההנהלה. הרשות המוניטרית של סינגפור (Monetary Authority of Singapore, MAS) רואה בחברה שכבר נתונה לפיקוח בתחום שיפוט החבר ב-FATF ובעל מוניטין של אכיפת AML קפדנית מבקש בסיכון נמוך יותר. את מסגרת ה-AML השווייצרית, שנכתבה לפי חוק איסור הלבנת הון השווייצרי (AMLA/GwG) ולפי תקנון ה-SRO, אפשר להתאים ל-PSN02 בשינויים מתונים, שכן שתיהן מיישמות את אותו תקן FATF. המסגרת השווייצרית לניהול סיכוני טכנולוגיה, שנבנתה לפי חוזר FINMA 2023/1 בדבר סיכונים תפעוליים, תואמת במידה רבה את הנחיות ה-TRM של MAS.[1] לקבוצה שווייצרית יש בדרך כלל גם מנהלים בכירים שעבדו מול FINMA, רשות הפיקוח על שוק ההון השווייצרית, או מול SRO, ויכולים להציג את העסק ל-MAS באופן אמין.

החיסרון הוא דרישת ההנהלה בסינגפור. MAS דורשת שבעל הרישיון הסינגפורי ינוהל מסינגפור בידי הנהלה תושבת המקום. קבוצה שווייצרית המתכוונת לנהל את הישות הסינגפורית מצוג לא תקבל רישיון. הקבוצה חייבת לגייס או להעביר לסינגפור מנכ"ל, קצין ציות וראש תחום טכנולוגיה, ולהעניק לדירקטוריון בסינגפור סמכות אמיתית. עליה לתעד את

© 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.

ההסדרים התוך-קבוצתיים שבמסגרתם צוג מספקת שירותים לסינגפור כמיקור חוץ לפי MAS Guidelines on Outsourcing. ארכיטקטורת המשמורת מציגה את הגרסה החריפה ביותר של הבעיה. אם המפתחות של הקבוצה מוחזקים בשווייץ, הטוקנים של לקוחות בעל הרישיון הסינגפורי מוחזקים מחוץ לסינגפור, וזה מתנגש בדרישה שבקרות הגישה והתפעול יתוחזקו בסינגפור. רוב הקבוצות פתרו זאת בכך שהעניקו לישות הסינגפורית סביבת משמורת משלה, כאשר פלטפורמת המשמורת השווייצרית משמשת ספקית טכנולוגיה.

## מבט חוצה גבולות

בורסה בצוג החברה ב-SRO ומבקשת רישיון MPI בסינגפור צריכה לתכנן את הרצף הבא. שנה ראשונה: לאגד את ה-Pte Ltd הסינגפורית, לגייס את המנכ"ל וקצין הציות בסינגפור, להתאים את מסגרות ה-AML והטכנולוגיה להודעות (Notices) של MAS, לתכנן סביבת משמורת סינגפורית ולהגיש את הבקשה כשהרקורד השווייצרי מוצג כראיה. שנה שנייה: להשיב לשאלות MAS, להשלים את ההערכה הבלתי תלויה, לקבל IPA ולהשלים את ההקמה. שנה שלישית: לקבל את הרישיון ולהתחיל בפעילות בסינגפור לפי תנאים סינגפוריים, כשהישות השווייצרית ממשיכה לשרת לקוחות אירופיים. הקבוצה צריכה לצפות להוציא על הבקשה בסינגפור יותר ממה שהוציאה על החברות ב-SRO השווייצרי ועל רישיון ה-FinIA גם יחד, ולצפות שהישות הסינגפורית תהיה עסק המנוהל בנפרד ולא סניף.

## הערות

1. FINMA Circular 2023/1 "Operational risks and resilience – banks", 1 בינואר 2024; MAS Technology Risk Management Guidelines, ינואר 2021. ↩

## 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

© 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.

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.