OFAC והמציאות המסחרית

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

שום דין סינגפורי אינו מחייב בעל רישיון DPT סינגפורי לציית לסנקציות האמריקאיות שמנהל המשרד לפיקוח על נכסים זרים (Office of Foreign Assets Control, OFAC). שלוש עובדות הופכות את הציות לבלתי נמנע בפועל.

הראשונה היא הדולר. עסק DPT הממיר מדולר ארה"ב או אליו, מחזיק מטבעות יציבים הנקובים בדולר, או מנהל חשבונות במוסד המסלק דולרים, נוגע במערכת הפיננסית של ארצות הברית, ו-OFAC טוען לסמכות שיפוט על כל עסקה כזו. מנפיקי המטבעות היציבים הדולריים הגדולים, Circle ו-Tether, מקפיאים כתובות עם קביעתן בידי OFAC ולבקשת רשויות אכיפה. בעל רישיון סינגפורי המחזיק USDC או USDT עבור לקוח שנקבע ברשימות יגלה אפוא שהטוקנים הוקפאו בידי המנפיק, בלי קשר לדין הסינגפורי.[1]

השנייה היא הסנקציות המשניות. מאז דצמבר 2023, Executive Order 14024 בנוסחו המתוקן מסמיך את OFAC להטיל סנקציות על מוסדות פיננסיים זרים המבצעים עסקאות משמעותיות הקשורות לבסיס הצבאי-תעשייתי של רוסיה או מסייעים להן, ללא דרישה לזיקה אמריקאית.[2] בעל רישיון DPT סינגפורי הוא מוסד פיננסי זר לעניין זה. הסיכון לקביעה ברשימות רחוק לגבי חברה עם בקרות רגילות, אך התוצאה, הרחקה ממערכת הדולר, היא קיומית, ו-MAS מצפה שבעלי הרישיון יעריכו אותה.

© 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.

השלישית היא הטיפולוגיה של הקביעות של OFAC בתחום הקריפטו. מאז 2018 OFAC מוסיף כתובות של מטבעות דיגיטליים לרשימת Specially Designated Nationals. מאז 2021 הוא קובע ברשימות גם נותני שירותי קריפטו כשלעצמם. הרשימה כוללת את הבורסות Suex ו-Chatex ב-2021, את המערבל Blender.io במאי 2022 ואת המערבל Sinbad ב-2023. היא כוללת את הבורסה הרוסית Garantex ב-2022 ואת יורשתה Grinex ב-2025, יחד עם שורה של גורמים מסייעים הקשורים לרוסיה ולצפון קוריאה. Tornado Cash נקבעה ברשימות באוגוסט 2022 והוסרה מהן במרץ 2025, לאחר שבית המשפט לערעורים של המעגל החמישי פסק ב-Van Loon v Department of the Treasury שחוזים חכמים בלתי ניתנים לשינוי אינם "רכוש".[3] ב-2025 פעל משרד האוצר האמריקאי גם נגד Huione Group שבסיסה בקמבודיה, ש-FinCEN זיהה כ"מוקד עיקרי להלבנת הון" (primary money-laundering concern) בשל הלבנת תמורת הונאות ותמורה צפון-קוריאנית דרך זרוע תשלומי הקריפטו שלה. באוקטובר 2025 קבע OFAC ברשימות את רשת Prince Group בשל תפקידה במתחמי ההונאה בדרום-מזרח אסיה.[4] קביעות אלה בדרום-מזרח אסיה נוגעות ישירות לסינגפור, משום שרשתות ההלבנה שהן מכוונות אליהן הן הרשתות האזוריות שכספי הפיאט שלהן מגיעים בסופו של דבר לחשבונות בסינגפור, כפי שהראה התיק של 2023.

מה MAS מצפה לגבי חשיפת בעל רישיון ל-OFAC

MAS אינה אוכפת את כללי OFAC. עם זאת, היא מחייבת את בעלי הרישיון לזהות ולנהל את הסיכונים שהם חשופים להם, ודרישת הערכת הסיכונים של PSN02 חלה גם על סיכון סנקציות מכל מקור שעשוי להשפיע על החברה.[5] בעל רישיון שלא שקל את חשיפתו ל-OFAC יש לו פער בהערכת הסיכונים. רוב בעלי רישיון ה-DPT בסינגפור מסננים יחד מול רשימת ה-SDN של OFAC, הרשימות המאוחדות של האיחוד האירופי ושל בריטניה ורשימת האו"ם. על התאמות לרשימות האו"ם ולרשימות סינגפור הם מחילים את התוצאות המשפטיות הסינגפוריות. התאמות לרשימות האחרות זוכות להחלטה מבוססת סיכון, שבפועל פירושה סירוב לעסקה כמעט בכל מקרה. ההבחנה החשובה היא התיעוד: התאמה לרשימת האו"ם חייבת להיות מוקפאת ומדווחת על פי דין, ואילו התאמה לרשימה האירופית בלבד נדחית כעניין של מדיניות ומתועדת ככזו.

הערות

1. Circle, USDC Terms ומדיניות רשימת החסימה; Tether, הצהרות ציות בעניין הקפאת כתובות בשיתוף פעולה עם רשויות אכיפה ובעקבות קביעות OFAC; שני המנפיקים

© 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.

מפרסמים את הכתובות שהקפיאו. ראו חלק K, פרק VI בעניין משטרי המטבעות היציבים. ↩

2. Executive Order 14114 מ-22 בדצמבר 2023, המתקן את Executive Order 14024, סעיף 11 (סנקציות משניות על מוסדות פיננסיים זרים); OFAC, Compliance Advisory for Foreign Financial Institutions, דצמבר 2023 ועדכונים. ↩

3. OFAC, רשומות ברשימת Specially Designated Nationals והודעות לעיתונות: Suex (21 בספטמבר 2021), Chatex (8 בנובמבר 2021), Garantex (5 באפריל 2022), Blender.io (6 במאי 2022), Tornado Cash (8 באוגוסט 2022, הוסרה ב-21 במרץ 2025 בעקבות Van Loon v Department of the Treasury, 122 F.4th 331 (5th Cir. 2024)), Sinbad.io (29 בנובמבר 2023), Grinex (2025). ↩

4. FinCEN, Notice of Proposed Rulemaking לפי סעיף 311 ל-USA PATRIOT Act בעניין Huione Group, 1 במאי 2025, והכלל הסופי; OFAC, קביעת Prince Group ואנשים קשורים ברשימות, 14 באוקטובר 2025. ↩

5. MAS Notice PSN02, פסקה 4 (הערכת סיכונים, לרבות סיכון סנקציות); Guidelines to Notice PSN02, הפרק על סינון מול רשימות הרלוונטיות לפרופיל הסיכון של החברה, מעבר לרשימות הסינגפוריות המחייבות. ↩

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.