מכירת עסק שווייצרי בעל רישיון

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

מכירת מניות או מכירת נכסים

עסק קריפטו שווייצרי נמכר באחת משתי דרכים. העברת המניות ב־AG או ב־GmbH משאירה את הרישיונות, החוזים וקשרי הלקוחות במקומם. העברת נכסים והתחייבויות מעבירה את העסק לישות של הקונה עצמו. מכירת המניות פשוטה יותר כאשר חברת המטרה מחזיקה ברישיון או בהשתייכות לארגון לרגולציה עצמית (SRO), משום שאלה צמודים לישות ושורדים שינוי בעלות, בכפוף לאישורים המתוארים להלן. מכירת הנכסים עדיפה כאשר הקונה מבקש להשאיר מאחור התחייבויות שאינו יכול להעריך, ובעסק קריפטו פירוש הדבר חשיפה בלתי גלויה לפריצות, לתביעות לקוחות ולהפרות רגולטוריות בשנים קודמות. חוק המיזוגים השווייצרי (Merger Act) מתיר העברת נכסים והתחייבויות בהסכם רשום אחד, המעביר את כל הנכסים וההתחייבויות המפורטים לרוכש ללא המחאה פרטנית, כאשר המעביר נושא באחריות משותפת במשך שלוש שנים.[1] חוזי לקוחות וקשרי משמורת אינם עוברים במנגנון זה ללא הסכמת הלקוחות כאשר החוזה הוא אישי, וחוזי משמורת הם כאלה. לכן מכירת נכסים של משמורן מחייבת הסכמה של כל לקוח, או תהליך הגירה שבו כל לקוח פותח קשר עסקי עם הקונה.

© 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.

אישורים לשינוי שליטה

האישורים תלויים במעמדה של חברת המטרה. מוסד לפי FinIA (מנהל תיקים, נאמן, מנהל נכסים משותפים, חברה לניהול קרנות או חברת ניירות ערך) חייב להודיע ל־FINMA (רשות הפיקוח על שוק ההון השווייצרית) לפני שאדם כלשהו רוכש או מוכר החזקה מהותית של 10 אחוזים או יותר, או חוצה את הספים של 20, 33 או 50 אחוזים. מנהלי תיקים ונאמנים פטורים מחובת ההודעה. הם נשארים כפופים לדרישה הכללית שבעלי ההחזקות המהותיות יהיו בעלי מוניטין טוב.[2] בנק זקוק לאישור FINMA לפי חוק הבנקאות לשינוי בבעלי ההחזקות המהותיות. רישיון הפינטק לפי סעיף 1b לחוק הבנקאות (BankA) כפוף לכללי הבנקאות.[3] מתקן מסחר DLT או תשתית שוק פיננסית אחרת מחייבים הודעה והערכה של FINMA לפי FinMIA.[4] מתווך פיננסי המשתייך ל־SRO ואין לו רישיון FINMA אינו זקוק לאישור. תקנון ה־SRO מחייב הודעה על שינויים בבעלי השליטה ובגופים המנהלים, ולאחר מכן ה־SRO רשאי לערוך בדיקה חדשה של התאמה והגינות (fit and proper).[5]

בבחינת שינוי שליטה שואלת FINMA את השאלות ששאלה בעת הרישוי: מי בעלי ההחזקות המהותיות החדשים, מאין מגיע כספם, מהי ההיסטוריה הרגולטורית שלהם ומה בכוונתם לעשות עם העסק. קונה מחוץ לשווייץ שאינו מפוקח בעצמו יתבקש להציג יותר מקונה מפוקח. קונה המתכוון לשנות את המודל העסקי צריך לומר זאת, משום שהרישיון ניתן למודל מסוים, ומודל אחר עשוי לחייב בקשה חדשה. הבחינה נמשכת חודשיים עד ארבעה חודשים לגבי מוסד לפי FinIA, וזמן רב יותר לגבי בנק.

הערות

1. Merger Act (FusG), SR 221.301, סעיפים 69 עד 77 (העברת נכסים והתחייבויות: חוזה, רשימת מלאי, רישום במרשם המסחרי, העברה מכוח הדין עם הרישום) וסעיף 75 (אחריות ביחד ולחוד של המעביר במשך שלוש שנים). ↩

2. FinIA, SR 954.1, סעיף 11 פסקאות 4 עד 7 (החזקות מהותיות; הודעה ל־FINMA לפני רכישה או מכירה ובעת חציית הספים של 20, 33 ו־50 אחוזים; פטור של מנהלי תיקים ונאמנים מחובת ההודעה לפי פסקה 7). ↩

3. Banking Act, SR 952.0, סעיף 3 פסקה 2 lit. cbis (על בעלי ההחזקות המהותיות להבטיח שהשפעתם לא תפגע בניהול עסקים זהיר) ופסקה 5 (חובת הודעה ברכישה או במכירה של החזקה מהותית ובחציית ספים); סעיף 1b פסקה 4 (תחולה על בעלי רישיון פינטק). ↩

© 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.

4. FinMIA, SR 958.1, סעיף 9 פסקה 3 ופסקה 5 (הודעה על החזקות מהותיות בתשתית שוק פיננסית). חלק E, פרק V. ↩

5. AMLA, SR 955.0, סעיף 14 פסקה 2 (תנאי ההשתייכות, לרבות מוניטין טוב של האחראים למינהל ולניהול); VQF, Rules of the Self-Regulatory Organisation, בנוסחם המתוקן (הודעה על שינויים בהנהלה ובבעלי השליטה בתוך המועד הקבוע). חלק F, פרק I. ↩

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.