שלב חמישי: קליטה לפי כללי איסור הלבנת הון וכלל המסע

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

מנפיק של טוקני תשלום בשווייץ הוא מתווך פיננסי לפי חוק איסור הלבנת הון השווייצרי (AMLA/GwG) מרגע שהטוקנים ניתנים להעברה. עליו לזהות את המשתתפים במכירה, לברר את הנהנים, להחיל גישה מבוססת סיכון ולדווח על חשדות ל-MROS.[1] פירוש הדבר הליך הכרת לקוח (KYC) לכל רוכש במכירה, ולכן מכירות לציבור בשווייץ מתנהלות באמצעות מנפיק המשתייך ל-SRO או באמצעות מפיץ מוסדר בעל פלטפורמת קליטה. סף CHF 1,000, שמתחתיו עסקאות המרה יכולות להתבצע בלי זיהוי, חל על עסקאות המרה. הוא אינו חל על מכירת טוקנים שבה המנפיק יוצר קשר עסקי עם הרוכש.[2]

בסינגפור משטר איסור הלבנת ההון חל על בעל הרישיון. לכן למנפיק שאינו זקוק לרישיון לפי חוק שירותי התשלום (Payment Services Act, PSA) אין חובה סטטוטורית בתחום זה, ואילו מפיץ בעל רישיון מחיל את MAS Notice PSN02 במלואו, לרבות כלל המסע (travel rule) בהעברות של אסימוני תשלום דיגיטליים (DPT).[3] מסירת הטוקנים שנרכשו לארנקי המשתתפים באירוע יצירת הטוקנים היא העברה שכלל המסע עשוי לחול עליה אם היא מבוצעת בידי בעל רישיון. לכן מנגנוני ההפצה צריכים לאפשר למשתתפים לדרוש את הטוקנים שלהם מחוזה חכם לאחר הקליטה, כך שהמנפיק לעולם אינו פועל כמתווך העברה.

© 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.

הערות

1. AMLA, SR 955.0, סעיף 2 פסקה 3 lit. b (הנפקת אמצעי תשלום כתיווך פיננסי), סעיפים 3 עד 6 (בדיקת נאותות) וסעיף 9 (דיווח); FINMA ICO Guidelines 2018, חלק 3.4. חלק F, פרקים II ו-III. ↩

2. Anti-Money Laundering Ordinance-FINMA מיום 3 ביוני 2015 (AMLO-FINMA; GwV-FINMA), SR 955.033.0, סעיף 51a (סף של CHF 1,000 לכל שלושים יום לעסקאות המרה במטבעות וירטואליים). חלק F, פרק III. ↩

3. MAS Notice PSN02, "Prevention of Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism – Digital Payment Token Service", כפי שתוקן, פסקאות 6 עד 8 (בדיקת נאותות לקוח) ופסקה 13 (העברות ערך; כלל המסע). חלק L, פרקים II ו-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.