הצטרפות ל־SRO שווייצרי וריישיון מנהל תיקים לפי FinIA

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

מפת הדרכים המשולבת עוסקת במקרה הנפוץ של מנהל נכסים בצוג, שמצטרף תחילה לארגון לרגולציה עצמית (SRO) כדי להתחיל בפעילות התואמת את דיני איסור הלבנת ההון, ולאחר מכן מקבל ריישיון מנהל תיקים לפי סעיף 17 לחוק המוסדות הפיננסיים השווייצרי (FINIG/FinIA), תוך הצטרפות לארגון פיקוח (AO). שלב ה־SRO לבדו מספיק לבורסה, לברוקר או למשמורן שאינם מנהלים נכסי לקוחות על בסיס שיקול דעת. שלב ה־FinIA מוסיף פיקוח יציבותי (prudential) ונמשך זמן רב יותר באופן ניכר.[1]

שלב	תוכן	משך	אגרות רשמיות	עלויות מקצועיות וביקורת
1	מזכר מודל עסקי, בחירת SRO ו־AO, פגישה מקדימה להגשה	4–2 שבועות	אין	CHF 5,000–15,000
2	תיק הבקשה ל־SRO (נושאי משרה, תוכנית עסקית, תפיסת איסור הלבנת הון, הנחיות)	8–4 שבועות	אין	CHF 10,000–30,000
3	בדיקה וקבלה ל־SRO	12–6 שבועות		—

© 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.

שלב	תוכן	משך	אגרות רשמיות	עלויות מקצועיות וביקורת
			דמי קבלה CHF 1,000–3,000; דמים שנתיים CHF 2,000–8,000 לפי גודל	
4	תיק הבקשה לפי FinIA (ארגון, הון, ניהול סיכונים, IT, כללי התנהגות לפי FinSA)	8–16 שבועות	אין	CHF 40,000–100,000
5	בדיקה מקדימה של ה־AO ואישור ההצטרפות	4–8 שבועות	דמי AO התחלתיים CHF 5,000–15,000	—
6	בדיקת FINMA, שאלות, החלטה על הרישיון	6–12 חודשים מהגשה שלמה	אגרת FINMA לפי שעות, בדרך כלל CHF 15,000–50,000 למנהל תיקים	CHF 10,000–30,000 למענה על שאלות
7	שנת הפיקוח הראשונה: ביקורת, דיווח ל־AO	שוטף	דמי AO שנתיים CHF 10,000–30,000; היטל פיקוח שנתי של FINMA	ביקורת CHF 15,000–40,000

הזמן הכולל מהפגישה הראשונה ועד לרישיון FinIA הוא שנים־עשר עד עשרים חודשים במקרים רגילים. ההצטרפות ל־SRO לבדה נמשכת שלושה עד חמישה חודשים. הגורם הגדול ביותר לעיכובים הוא תיעוד ההתאמה וההגינות (fit and proper) של חברי דירקטוריון ובעלי החזקות מהותיות שמתגוררים בחו״ל. תמציות ממרשמים פליליים וממרשמי חובות זרים מתקבלות רק לאחר שבועות, ויש לאמת אותן באפוסטיל או בדרך דיפלומטית. מייסד שמתחיל לאסוף מסמכים אלה כבר בפגישה הראשונה חוסך חודשיים.

הערה מעשית

אם העסק הוא ניהול תיקים בקריפטו בלבד, עם פחות מעשרים לקוחות ופחות מ־5 מיליון CHF בניהול, שקלו אם בכלל נדרש רישיון FinIA לפני שאתם מתקצבים אותו. כללי הזוטות בסעיף 24 פסקה 2 FinIA חלים על מנהלי נכסים קולקטיביים. בניהול תיקים פרטני אין פטור זוטות, וזו הפתעה נפוצה ויקרה. החלופה למנהלים קטנים מאוד היא לפעול כסוכן קשור (tied agent) או כיועץ לקוחות של מוסד מורשה במבנה של הרשאה, כמתואר בחלק E, פרק III.

© 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. FinIA סעיף 17 וסעיף 22 (הון מינימלי של CHF 100,000 והון עצמי של רבע לפחות מהעלויות הקבועות, עד תקרה של CHF 10 מיליון); FINMASA סעיף 43a ואילך (ארגוני פיקוח); ארגוני הפיקוח המוכרים על ידי FINMA מפורטים בחלק C, פרק VII, וההליך מתואר בחלק E, פרק XII. ↩

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.