מעמדו של חבר SRO שווייצרי עם MPI סינגפורי: שלוש שאלות חוזרות

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

שלוש שאלות עולות בתצורה זו לעתים קרובות כל כך, שהן ראויות לתשובות ישירות.

הראשונה היא אם ה-SRO השווייצרי יקבל את התוכנית הסינגפורית כתקן הקבוצתי. ארגוני ה-SRO בוחנים את ציות חבריהם לפי התקנונים שלהם, ואינם מפקחים על חברות קשורות זרות. עם זאת, הם בוחנים את ארגונו של החבר. חבר המציג תוכנית קבוצתית העולה על דרישות ה-SRO, עם נספח שווייצרי המוכיח עמידה בכל תקנה, יעבור את הביקורת. הנקודה שיש לשים אליה לב היא הטפסים השווייצריים. מבקר ה-SRO יחפש את טופס K או טופס שווה ערך בכל תיק, ולכן תהליך קליטה שתוכנן בסינגפור ואוסף את אותו מידע במבנה אחר עלול לעורר שאלות. שילוב הטופס השווייצרי בתהליך המשותף חוסך את הדיון.

השנייה היא אם הרשות המוניטרית של סינגפור (Monetary Authority of Singapore, MAS) תקבל CDD שהופק בשווייץ עבור לקוחות סינגפוריים. היא תקבל, מכוח הוראת ההסתמכות, ובלבד שהתיק של הישות הסינגפורית מראה סינון, דירוג ואישור משלה. MAS לא תקבל תיק סינגפורי שאינו אלא הפניה למערכת בצוג. הנתונים והמסמכים חייבים להימצא במערכות של הישות הסינגפורית ולהיות נגישים ל-MAS בביקורת בלי שיתוף פעולה של הישות השווייצרית. בפועל משמעות הדבר היא רשומה משוכפלת עם בקרת גישה בצד הסינגפורי.

© 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 מה קורה כאשר שתי הישויות מגיעות למסקנות שונות לגבי אותו לקוח. ה-AG בצוג עשויה לראות בלקוח לקוח קביל לפי התקן השווייצרי, בעוד שה-MPI הסינגפורי, המחיל את הציפיות בדבר מקור העושר שלאחר 2023 שתוארו בפרק V, מסרב. הפרוטוקול הקבוצתי צריך לקבוע שסירוב של אחת הישויות יימסר לרעותה, ושהישות האחרת תבחן את הקשר שלה לאור הנימוקים. המשך מתן שירות בידי ישות אחת לאחר סירוב של האחרת צריך לחייב החלטה מתועדת של ועדת הציות הקבוצתית. תוצאות שונות אינן בלתי חוקיות. תוצאות שונות ללא הסבר הן מה שמפקחים רואים בו ראיה לכך שהתוכנית הקבוצתית היא תרגיל על הנייר.

מבט חוצה גבולות

אפשר להפעיל משמורן בצוג ובורסה בסינגפור תחת תוכנית ציות אחת. כך תחזקו את מעמדכם הן מול מערך ה-SRO של FINMA והן מול MAS. התוכנית חייבת לאמץ את הכלל המחמיר בכל נקודת פער, ולהפיק מאיסוף נתונים יחיד את התיעוד שכל רגולטור מצפה לו. עליה להפריד בין הסינון, הניטור והדיווח של שתי הישויות, ובה בעת לשתף תוצאות סיכון לפי פרוטוקול המכבד את שני משטרי איסור ההתרעה. קבוצה הבונה זאת מההתחלה מוציאה על מערכות ציות אולי חמישית יותר מקבוצה המפעילה שתי ממגורות נפרדות. היא מחזירה את ההפרש בפעם הראשונה שבה ממצא של רגולטור אחד כבר תוקן בישות האחרת לפני שהרגולטור השני שואל.

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.

© 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.

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.