קריסות 2020: Hin Leong, Agritrade ו־ZenRock: ההשוואה עם ז'נבה

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

משבר אחד, שני מקומות

מקרי ההונאה של 2020 התרחשו בסינגפור ובדובאי, אך עלויותיהם נפלו על בנקים בכמה מרכזים פיננסיים, ובהם ז'נבה. כרך ז'נבה מתעד את נסיגתו של ABN Amro ממימון סחר, את סגירת יחידת מימון סחורות־היסוד של Société Générale בסינגפור ואת סגירתו של צוות מימון סחר של BNP Paribas בשווייץ. ל־ZenRock עצמה היה משרד בז'נבה. הבנק הז'נבאי BCP ניסה להיפרע על הפסדו בשתי ערכאות בסינגפור ללא הצלחה. גם Banque Cantonale de Genève נמנה עם הבנקים שתביעותיהם בעקבות הקריסות נכשלו בבתי המשפט בסינגפור. מבחינת ז'נבה היו המקרים אפוא עניין של פסקי דין זרים על הפסדים מקומיים.[1]

שני סגנונות תגובה

התגובות של שני המרכזים היו דומות בתוכנן ושונות בצורתן. בסינגפור פעלו הרשויות והבנקים יחד. הרשות המוניטרית של סינגפור (Monetary Authority of Singapore, MAS), Enterprise Singapore ו־ACRA תמכו בקוד הענפי, MAS שמרה לעצמה את הזכות להתייחס אליו בפיקוח, ואיגוד הבנקים הקים מרשם משותף. בשווייץ פרסם איגוד הסחר והספנות השווייצרי (Swiss Trading and Shipping Association) באוקטובר 2021 מדריך, שהוכן על ידי עשרה בנקים לאחר שנת עבודה, והיה וולונטרי במפורש. המדריך ממליץ לבנקים להימנע

© 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.

ממימון עסקאות מעגליות שנועדו ליצור נזילות, לאמת שטרי מטען באופן מדגמי, לעקוב אחר תנועות כלי השיט ולסרב לממן העתקים של שטרי מטען יותר מעשרה ימים לאחר המשלוח, או שלושים יום בנפט גולמי. מימון הסחר בשוויץ נותר כפוף לכללים הרגילים של הפיקוח על הבנקים, ללא תקן רגולטורי ייעודי לענף.[2]

מה ההשוואה מלמדת

התשובה של סינגפור משקפת מדינה הרואה במוניטין של שווקיה נכס ציבורי ומוכנה לארגן את השוק כדי להגן עליו. המרשם הוא תשתית משותפת שאף בנק בודד לא היה מקים, ושהרשויות תמכו בה מאז הפיילוט. התשובה של ז'נבה משקפת שוק שבו איגודים פרטיים קובעים את הסטנדרטים והמדינה מתערבת רק באמצעות דיני הבנקאות הכלליים. שתי הגישות נשענות על אותה תובנה, שכרך ז'נבה מנסח לגבי ההיסטוריה שלו עצמו: האמון התיעודי שווה רק כמו האימות שעליו הוא נשען. ההבדל הוא שסינגפור, כמקום שבו התרחשו ההונאות ושבו בתי המשפט שלה הכריעו בהן, הייתה עלולה להפסיד יותר, ולכן פעלה מהר יותר. הונג קונג ודובאי, שבהן התרחשו הונאות דומות, לא פיתחו מרשם דומה בתקופה שספר זה מכסה.[3]

במספרים

Agritrade: התחייבויות של כ־1.55 מיליארד דולר ארה"ב, מתוכן 983 מיליון דולר ארה"ב לנושים מובטחים (תצהיר מיום 16 בינואר 2020); ניהול שיפוטי זמני בפברואר 2020. Hin Leong: נוסדה ב־1963; בקשת הגנה ב־17 באפריל 2020; ניהול שיפוטי ב־27 באפריל 2020; כ־800 מיליון דולר ארה"ב הפסדים מוסתרים בחוזים עתידיים; חובות של כ־3.85 מיליארד דולר ארה"ב ל־23 מלווים; HSBC כ־600 מיליון דולר ארה"ב. ZenRock: נוסדה ב־2014; הכנסות של 6.15 מיליארד דולר ארה"ב ב־2018; בקשת HSBC ב־4 במאי 2020; חובות שדווחו מאוחר יותר כעולים על 600 מיליון דולר ארה"ב. סמנכ"לית הכספים של Agritrade: 20 שנות מאסר ב־17 בינואר 2023; שישה־עשר מוסדות; הפסדים של 469.1 מיליון דולר ארה"ב. מייסד Hin Leong: 17.5 שנים ב־18 בנובמבר 2024, הופחתו ל־13.5 שנים ב־4 במרץ 2026; הסדר עם המשפחה בסך של כ־3.59 מיליארד דולר ארה"ב בספטמבר 2024. UOB נגד Maersk: 39 מיליון דולר ארה"ב, אושר ב־5 בספטמבר 2025. Deloitte: תביעה של 2.6 מיליארד דולר ארה"ב נמחקה ב־16 ביולי 2026. קוד ABS: 30 בנובמבר 2020, 28 בנקים. מרשם מימון הסחר: פעיל מ־23 ביוני 2023. חשיפת הבנקים הסינגפוריים למימון סחורות־יסוד: 109 מיליארד דולר סינגפורי, כ־9% מחשיפת האשראי, בסוף 2021.[4]

© 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. Ressos, *Genève, place financière internationale*, חלק H, פרק II, הסעיף « Les banques : pertes, retraits, fermetures », על נסיגתו של ABN Amro, סגירת היחידה של Société Générale בסינגפור וסגירת צוות מימון הסחר השווייצרי של BNP Paribas – GTR, 7 ביוני 2024 (לעיל): Banque Cantonale de Genève ו־UniCredit בין אלה שלא הצליחו בהתדיינויות שנבעו מהקריסות, ואילו Standard Chartered, OCBC ו־Crédit Agricole הצליחו. ↩

2. GTR, 3 בנובמבר 2021 (לעיל): מדריך STSA פורסם בסוף אוקטובר 2021, והושלם על ידי עשרה בנקים שווייצריים למימון סחורות־יסוד וסחר לאחר שנת עבודה; אינו מחייב; הימנעות ממימון עסקאות מעגליות שנועדו ליצור נזילות; אימות מדגמי של שטרי מטען; מעקב אחר כלי שיט; אין מימון של העתקים שחלפו מעל 10 ימים מהמשלוח, או 30 יום בנפט גולמי; בין הבנקים המשתתפים Société Générale, ING, Crédit Suisse, BCP, UniCredit ו־UBS – Ressos, *Genève, place financière internationale*, חלק H, פרק II, הסעיף « Genève après 2020 »: בשוויץ מימון הסחר כפוף לפיקוח הבנקאי הרגיל ללא כללים ייעודיים, ואילו רשויות סינגפור החמירו את הדרישות לאחר השערוריות. ↩

3. נכון לספטמבר 2026 אין בהונג קונג או בדובאי מרשם משותף דומה נגד מימון כפול. ↩

4. המקורות כפי שצוטטו בהערות השוליים הקודמות של פרק זה, ובמיוחד Wikipedia, "Hin Leong" (נצפה בנובמבר 2026); Singapore Police Force, 2 בדצמבר 2025; GTR, 18 בנובמבר 2024, 17 ביולי 2026, 8 בספטמבר 2025, 1 בדצמבר 2020, 26 ביוני 2023 ו־11 במאי 2022. ↩

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

© 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.

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.