Продажа лицензированного швейцарского бизнеса

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

Продажа акций или продажа активов

Швейцарский криптобизнес продают одним из двух способов. При передаче акций или долей в AG или GmbH лицензии, договоры и отношения с клиентами остаются на месте. При передаче активов и обязательств бизнес переходит к собственной организации покупателя. Продажа акций проще, если у целевой компании есть лицензия или членство в SRO, поскольку они привязаны к организации и сохраняются при смене собственника при условии получения одобрений, описанных ниже. Продажу активов предпочитают, когда покупатель хочет оставить в стороне обязательства, которые не может оценить. В криптобизнесе это нераскрытые риски, связанные со взломами, требованиями клиентов и нарушениями регуляторных норм в прошлые годы. Закон о

© 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.

слияниях (FusG) допускает передачу активов и обязательств на основании единого зарегистрированного договора: все перечисленные в нём активы и обязательства переходят к приобретателю без отдельной уступки, а передающая сторона несёт солидарную ответственность в течение трёх лет.[1] Договоры с клиентами и отношения по хранению не переходят по этому механизму без согласия клиентов, если договор носит личный характер, а договоры хранения именно таковы. Поэтому продажа активов кастодиана требует либо согласия каждого клиента, либо процесса миграции, в ходе которого каждый клиент вступает в отношения с покупателем.

Одобрения при смене контроля

Необходимые одобрения зависят от статуса целевой компании. Учреждение по FINIG (управляющий портфелем, доверительный управляющий, управляющий коллективными активами, управляющая компания фонда или компания по ценным бумагам) должно уведомить FINMA до того, как какое-либо лицо приобретёт или отчудит квалифицированное участие в размере 10 % или более либо пересечёт пороги 20, 33 или 50 %. Управляющие портфелем и доверительные управляющие освобождены от обязанности уведомления. На них по-прежнему распространяется общее требование о безупречной репутации владельцев квалифицированного участия.[2] Банку для смены владельцев квалифицированного участия необходимо одобрение FINMA в соответствии с Законом о банках (BankG). Финтех-лицензия по ст. 1b BankG подчиняется банковским правилам.[3] Торговая система DLT или иная инфраструктура финансового рынка обязана направить уведомление, после чего FINMA проводит оценку по FinfraG.[4] Финансовому посреднику, аффилированному с SRO и не имеющему лицензии FINMA,

© 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.

одобрение не требуется. Правила SRO обязывают уведомлять об изменениях в составе контролирующих лиц и органов управления, после чего SRO может провести новую проверку на соответствие требованиям fit and proper.[5]

Проверяя смену контроля, FINMA задаёт те же вопросы, что и при лицензировании: кто новые владельцы квалифицированного участия, откуда их деньги, какова их регуляторная история и что они намерены делать с бизнесом. От покупателя из-за пределов Швейцарии, который сам не регулируется, потребуют больше, чем от регулируемого. Покупателю, который намерен изменить бизнес-модель, следует сказать об этом прямо, поскольку лицензия выдана под определённую модель и для другой может понадобиться новая заявка. Проверка занимает от двух до четырёх месяцев для учреждения по FINIG и больше для банка.

Примечания

1. Закон о слияниях (FusG), SR 221.301, ст. 69–77 (передача активов и обязательств: договор, опись, регистрация в торговом реестре, переход в силу закона при регистрации) и ст. 75 (солидарная ответственность передающей стороны в течение трёх лет). ↩
2. FINIG, SR 954.1, ст. 11 абз. 4–7 (квалифицированное участие; уведомление FINMA до приобретения или отчуждения и при пересечении порогов 20, 33 и 50 %; освобождение управляющих портфелем и доверительных управляющих от обязанности уведомления согласно абз. 7). ↩
3. BankG, SR 952.0, ст. 3 абз. 2 лит. cbis (владельцы квалифицированного участия должны обеспечить, чтобы

© 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.

их влияние не наносило ущерба осмотрительному ведению дел) и абз. 5 (обязанность уведомления при приобретении или отчуждении квалифицированного участия и при пересечении порогов); ст. 1b абз. 4 (применение к обладателям финтех-лицензии). ↩

4. FinfraG, SR 958.1, ст. 9 абз. 3 и абз. 5 (уведомление о квалифицированном участии в инфраструктуре финансового рынка). Часть E, глава V. ↩

5. GwG, SR 955.0, ст. 14 абз. 2 (условия членства, включая безупречную репутацию лиц, ответственных за администрирование и управление); VQF, Rules of the Self-Regulatory Organisation, в действующей редакции (уведомление об изменениях в составе руководства и контролирующих лиц в установленный срок). Часть F, глава 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. 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.

© 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.