Lisanslı bir İsviçre işletmesinin satışı

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

Pay satışı veya varlık satışı

Bir İsviçre kripto işletmesi iki yoldan biriyle satılır. AG'deki veya GmbH'deki payların devri lisansları, sözleşmeleri ve müşteri ilişkilerini olduğu yerde bırakır. Aktif ve pasiflerin devri ise işletmeyi alıcının kendi kuruluşuna taşır. Hedef şirketin bir lisansı veya SRO üyeliği varsa pay satışı daha basittir, çünkü bunlar kuruluşa bağlıdır ve aşağıda açıklanan onaylara tabi olarak sahiplik değişikliğinden etkilenmez. Alıcı, değerlendiremediği yükümlülükleri geride bırakmak istiyorsa varlık satışı tercih edilir. Bir kripto işletmesinde bu, önceki yıllardaki bilgisayar korsanlığı saldırıları, müşteri talepleri ve düzenleyici ihlallerden doğan, açıklanmamış riskler anlamına gelir. Birleşme Kanunu (FusG), listelenen tüm aktif ve pasifleri tek tek temlik gerekmeksizin devralana geçiren, tescil edilmiş tek bir sözleşmeyle aktif ve pasiflerin devrine imkân tanır. Devreden de üç yıl boyunca müteselsilen sorumlu olur.[1] Sözleşme kişiye bağlı ise müşteri sözleşmeleri ve saklama ilişkileri bu mekanizma ile müşterilerin rızası olmadan devredilmez. Saklama sözleşmeleri de kişiye bağlıdır. Bu nedenle bir saklama kuruluşunun varlık satışı ya her müşterinin rızasını ya da her müşterinin alıcıyla yeni bir ilişki kurduğu bir taşıma sürecini gerektirir.

© 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.

Kontrol değişikliği onayları

Gerekli onaylar hedef şirketin statüsüne bağlıdır. Finansal Kuruluşlar Kanunu (FINIG/FinIA) kapsamındaki bir kuruluş (portföy yöneticisi, trustee, kolektif varlık yöneticisi, fon yönetim şirketi veya menkul kıymet kuruluşu), herhangi bir kişi yüzde 10 veya daha fazla oranda nitelikli bir katılım payı edinmeden veya elden çıkarmadan ya da yüzde 20, 33 veya 50 eşiklerini aşmadan önce FINMA'ya bildirimde bulunmalıdır. Portföy yöneticileri ve trustee'ler bildirim yükümlülüğünden muaftır. Ancak nitelikli katılım payı sahiplerinin iyi itibar sahibi olması şeklindeki genel şarta tabi olmaya devam ederler.[2] Bir bankada nitelikli katılım payı sahiplerinin değişmesi, Bankacılık Kanunu (BankG/BankA) uyarınca FINMA onayını gerektirir. BankG/BankA md. 1b kapsamındaki fintek lisansı da bankacılık kurallarına tabidir.[3] Bir DLT alım satım platformu veya başka bir finansal piyasa altyapısı, Finansal Piyasa Altyapısı Kanunu (FinfraG/FinMIA) uyarınca bildirim ve FINMA değerlendirmesi gerektirir.[4] FINMA lisansı olmayan, bir SRO'ya bağlı finansal aracı için onay gerekmez. SRO düzenlemeleri, kontrol eden kişilerde ve yönetim organlarında yapılan değişikliklerin bildirilmesini öngörür. Bunun ardından SRO yeni bir uygunluk ve yeterlilik incelemesi yapabilir.[5]

FINMA, kontrol değişikliğini incelerken lisans verirken sorduğu soruları sorar: Yeni nitelikli katılım payı sahipleri kimlerdir, paraları nereden gelmektedir, düzenleyici geçmişleri nedir ve işletmeyle ne yapmayı amaçlamaktadırlar? İsviçre dışından gelen ve kendisi düzenlemeye tabi olmayan bir alıcıdan, düzenlemeye tabi bir alıcıya göre daha fazlası istenir. İş modelini değiştirmeyi amaçlayan bir alıcı bunu açıkça belirtmelidir. Çünkü lisans belirli bir model için verilmiştir ve farklı bir model yeni bir başvuru gerektirebilir. İnceleme FINIG/FinIA kapsamındaki bir kuruluş için iki ila dört ay, bir banka için daha uzun sürer.

Notlar

1. Birleşme Kanunu (FusG), SR 221.301, md. 69–77 (aktif ve pasiflerin devri: sözleşme, envanter, ticaret siciline tescil, tescille birlikte kanun gereği devir) ve md. 75 (devredenin üç yıl süreyle müteselsil sorumluluğu). ↩

© 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.

2. FINIG/FinIA, SR 954.1, md. 11 f. 4–7 (nitelikli katılım payları; edinim veya elden çıkarmadan önce ve yüzde 20, 33 ve 50 eşiklerinin aşılmasında FINMA'ya bildirim; f. 7 uyarınca portföy yöneticileri ve trustee'lerin bildirim yükümlülüğünden muafiyeti). ↩
3. BankG/BankA, SR 952.0, md. 3 f. 2 b. cbis (nitelikli katılım payı sahipleri, etkilerinin ihtiyatlı iş yürütmeye zarar vermemesini sağlamalıdır) ve f. 5 (nitelikli bir katılım payının edinilmesi veya elden çıkarılması ve eşiklerin aşılması hâlinde bildirim yükümlülüğü); md. 1b f. 4 (fintek lisansı sahiplerine uygulanması). ↩
4. FinfraG/FinMIA, SR 958.1, md. 9 f. 3 ve f. 5 (bir finansal piyasa altyapısındaki nitelikli katılım paylarının bildirimi). E. Kısım, V. Bölüm. ↩
5. GwG/AMLA, SR 955.0, md. 14 f. 2 (idare ve yönetimden sorumlu kişilerin iyi itibarı dâhil üyelik koşulları); VQF, Rules of the Self-Regulatory Organisation, güncellenmiş hâliyle (yönetimde ve kontrol eden kişilerde meydana gelen değişikliklerin belirtilen süre içinde bildirimi). F. Kısım, I. Bölüm. ↩

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.