Cinquième étape : l'onboarding LBA et la travel rule

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

En Suisse, l'émetteur de jetons de paiement est un intermédiaire financier au sens de la LBA dès que les jetons sont transférables. Il doit identifier les participants à la vente, établir l'ayant droit économique, appliquer une approche fondée sur les risques et communiquer les soupçons au MROS.[1] Cela suppose une procédure de connaissance du client (know your customer) pour chaque acquéreur, raison pour laquelle les ventes publiques en Suisse passent par un émetteur affilié à un OAR ou par un distributeur réglementé disposant d'une plateforme d'onboarding. Le seuil de 1 000 CHF en dessous duquel les opérations de change peuvent être effectuées sans identification s'applique aux opérations de change. Il ne couvre pas une vente de jetons dans laquelle l'émetteur noue une relation d'affaires avec l'acquéreur.[2]

À Singapour, le régime de lutte contre le blanchiment s'attache au titulaire de licence. Un émetteur qui n'a pas besoin de licence PSA n'a donc aucune obligation légale en la matière, tandis qu'un distributeur titulaire d'une licence applique intégralement la MAS Notice PSN02, y compris la travel rule pour les transferts de digital payment tokens.[3] La livraison des jetons achetés sur les portefeuilles des participants lors du token generation event est un transfert auquel la travel rule peut s'appliquer s'il est exécuté par un titulaire de licence. Les mécanismes de distribution

© 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.

devraient donc permettre aux participants de réclamer leurs jetons auprès d'un smart contract après l'onboarding, sans que l'émetteur n'agisse jamais comme intermédiaire de transfert.

Notes

1. LBA, RS 955.0, art. 2 al. 3 let. b (émission de moyens de paiement en tant qu'intermédiation financière), art. 3 à 6 (obligations de diligence) et art. 9 (obligation de communiquer) ; FINMA, guide pratique ICO 2018, section 3.4. Partie F, chapitres II et III. ↩
2. Ordonnance de la FINMA du 3 juin 2015 sur le blanchiment d'argent (OBA-FINMA ; GwV-FINMA), RS 955.033.0, art. 51a (seuil de 1 000 CHF par période de trente jours pour les opérations de change portant sur des monnaies virtuelles). Partie F, chapitre III. ↩
3. MAS Notice PSN02, « Prevention of Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism – Digital Payment Token Service », telle que modifiée, par. 6 à 8 (vigilance à l'égard de la clientèle) et par. 13 (transferts de valeur ; travel rule). Partie L, chapitres II et III. ↩

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.