Ведення бізнесу: конфлікти інтересів, лістинг і скарги

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

Заходи щодо ведення бізнесу виходять за межі роздрібних клієнтів і поширюються на весь бізнес постачальника. Постачальник має запровадити та виконувати політики й процедури для виявлення та врегулювання конфліктів інтересів і розкривати клієнтам характер і джерела своїх конфліктів, а також наявні засоби контролю.[1] Типовий конфлікт — біржа, яка водночас торгує як принципал проти власних клієнтів або має афілійованого маркетмейкера. MAS вимагає або структурного розмежування через окрему юридичну особу, або функціонального розмежування з інформаційними бар'єрами, а також розкриття власної торгівлі та діяльності будь-якої афілійованої особи на платформі. Очевидний орієнтир — крах FTX, коли афілійована з біржею торгова компанія використовувала активи клієнтів.

© 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.

Лістинг токенів урегульовано прямо. Постачальник має опублікувати свої політики лістингу та управління. Вони охоплюють критерії лістингу токена, процедуру розгляду, вище керівництво, відповідальне за рішення про лістинг, призупинення та делістинг, і будь-які конфлікти, що виникають у зв'язку з лістингом токенів, випущених постачальником чи його афілійованими особами. Він також має розкривати, скільки токенів, що пройшли лістинг, тримає він сам і його афілійовані особи.[2] Ця вимога робить біржу відповідальною за якість того, що вона допускає до торгів. Ця відповідальність впливає і на аналіз AML, адже токен з анонімними розробниками, без аудиту та з концентрованою базою власників становить одночасно ризик лістингу і ризик відмивання коштів.

Розгляд скарг має відбуватися за задокументованою процедурою: підрозділ, незалежний від бізнес-напряму, строки відповіді та порядок ескалації. Цей підхід змодельовано на Положенні про фінансових радників (розгляд і врегулювання скарг) 2021 року (Financial Advisers (Complaints Handling and Resolution) Regulations 2021).[3] Спори з роздрібними клієнтами повинні мати змогу вирішуватися в Сінгапурі — через медіацію, арбітраж або суди. Це виключає умови обслуговування, які зобов'язують роздрібного клієнта звертатися до арбітражу з місцем за кордоном. Постачальникам, які раніше використовували стандартні умови глобальної біржі з правом і місцем арбітражу на Каймановах або Британських Віргінських островах, довелося ухвалити окремі сінгапурські умови для ліцензованої компанії.

© 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.

Примітки

1. Allen & Gledhill, грудень 2023 р. (вище): постачальники мають «establish and implement effective policies and procedures to identify and address conflicts of interest» і розкривати їх. ↩
2. MAS Response to Feedback Received (Part 2), 23 листопада 2023 р., розділ про політики лістингу та управління і відповідальність вищого керівництва. ↩
3. Allen & Gledhill, грудень 2023 р. (вище): розгляд скарг загалом узгоджено з Financial Advisers (Complaints Handling and Resolution) Regulations 2021. ↩

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. 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