Вибір контрагента в Сінгапурі

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

Описана екосистема дає клієнтові вибір, якого не існувало у 2020 році, і цей вибір має правові наслідки, про які маркетингові матеріали не згадують. На практиці раз у раз доводиться ухвалювати три рішення: який кастодіан, який торговельний майданчик і який банк.

Ліцензовані кастодіани поділяються на три групи. Банківські кастодіани на чолі з DBS зберігають токени в банку, регульованому Законом про банки 1970 року (Banking Act 1970), і пропонують захист у разі неплатоспроможності та міцність балансу банку. Ціна цього — вузький перелік токенів та інституційні мінімальні суми. Спеціалізовані кастодіани — BitGo, Anchorage та подібні до них — зберігають токени на підставі ліцензії великої платіжної установи з вимогами щодо відокремлення та трасту, які почали діяти в жовтні 2024 року; їх аналізують частина J, розділ II і частина K, розділ II. Вони пропонують ширший перелік токенів і послуги стейкінгу для

© 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.

установ. Біржові кастодіани — Coinbase, Crypto.com і OKX — зберігають токени на підставі тієї самої ліцензії як доповнення до торгівлі. Це зручно, але зосереджує ризик контрагента в одній компанії. Сімейний офіс, що засвоїв уроки крахів 2022 року, відокремлює торгівлю від зберігання й тримає основну частину активів у кастодіана, який не торгує.[1]

У торгівлі питання стосується не стільки якості майданчика, скільки того, хто є контрагентом. Сінгапурський ліцензіат, що є сінгапурським підрозділом глобальної біржі, може спрямовувати заявки до глобальної книги заявок, якою керує офшорна афілійована компанія. Тоді договір клієнта укладено із сінгапурською компанією, але виконання та ліквідність — деінде. Умови обслуговування визначають, яка компанія зберігає активи клієнта, а яка виконує угоди, і клієнтові варто прочитати їх саме з цією метою. Банкрутства Vauld, Zipmex і Hodlnaut у 2022 році залежали саме від цього питання: клієнти, які думали, що уклали договір із сінгапурською компанією, виявили, що їхні активи перебувають у компанії групи в іншій юрисдикції.

У банківському обслуговуванні вибір — між трьома національними банками та сінгапурськими філіями міжнародних банків. Національні банки мають найчіткішу політику щодо ліцензованих криптокомпаній і найглибше залучені до токенізації, тоді як міжнародні банки можуть обслуговувати групу, яка вже є їхнім клієнтом у Цюриху чи Лондоні. Швейцарській групі, що обслуговується у швейцарській установі із сінгапурською філією, варто спершу звернутися до неї: досьє «знай свого клієнта» передається в межах групи, і рахунок відкривається швидше.

© 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.

Запитання клієнта

«Ми — фундація із Цуга з казначейськими токенами на 40 млн швейцарських франків і хочемо мати азійського кастодіана. Якого обрати?» Відповідь починається з трьох ваших власних запитань. Чи потрібен вам стейкінг через кастодіана? Якщо так, банки відпадають. Чи потрібно кастодіанові зберігати токени, яких немає в переліках банків? Тоді банки знову відпадають. Чи потрібно, щоб кастодіан був банком з огляду на ваше власне корпоративне управління, бо цього вимагає ваша рада або швейцарські аудитори? Якщо на перші два запитання відповідь «ні», а на третє — «так», природний вибір — DBS. Якщо вам потрібні стейкінг і широкий перелік токенів, обирайте спеціалізованого кастодіана з ліцензією великої платіжної установи. Наступний крок — звірити його договір зберігання з контрольним переліком у частині Q, розділі II. Хоч би що ви обрали, тримайте казначейство окремо від будь-якого біржового рахунку й перевірте статус ліцензії в довіднику MAS перед першим переказом.

Примітки

1. Щодо вимог про статутний траст і відокремлення активів клієнтів відповідно до Payment Services Regulations зі змінами, чинними з 4 жовтня 2024 року, див. частину K, розділ II; щодо становища клієнта в разі неплатоспроможності ліцензіата див. частину J, розділ V. ↩

© 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.

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