Кредитування, повторна застава і кінець зберігання

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

Зберігання закінчується там, де починається кредитування. Кастодіан, який може використовувати токени клієнтів на власний рахунок, позичати їх третім особам або передавати в заставу, має перед клієнтом борг, а не зберігає його актив. Такий урок дали Celsius, Voyager, а в Сінгапурі — Hodlnaut і Vauld, клієнти яких у 2022 році виявили, що «дохідні» (earn) рахунки були незабезпеченими позиками компанії, яка йшла на дно. Частина J, розділ V та частина N, розділ IV аналізують сінгапурські провадження. Технічний висновок для цього розділу простий. Якщо умови дозволяють кастодіанові переміщувати токени для власних цілей, жодна архітектура управління ключами не відновить становище клієнта. Блокчейн покаже, як токени залишають адресу кастодіана, а право неплатоспроможності вважатиме клієнта кредитором.

© 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.

Швейцарське право каже про це прямо. Стаття 242a Федерального закону про стягнення боргів і банкрутство (SchKG/DEBA) захищає лише активи, які кастодіан зобов'язався «постійно» тримати для клієнта. Право використання знищує цей захист і перетворює схему на депозит, для якого потрібна банківська або фінтех-ліцензія відповідно до ст. 1 або 1b BankA.[1] Сінгапур доходить подібного результату через договірне і трастове право. Умова, що дозволяє використання, несумісна з трастом і залишає клієнтові лише договірну вимогу.

Примітки

1. Banking Act, SR 952.0, ст. 1b абз. 1 (залучення публічних депозитів до 100 млн швейцарських франків без процентів чи інвестування); Banking Ordinance, SR 952.02, ст. 5a (криптоактиви як депозити, якщо кастодіан може ними розпоряджатися). Частина E, розділ II. ↩

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.